



**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**

Mise en œuvre du retour aux actionnaires suite à la cession de Novacel

7 juillet 2026

Le succès de la cession de Novacel offre de nouvelles perspectives à Compagnie Chargeurs Invest

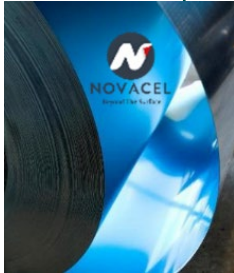
Succès de l'exécution stratégique de la cession de Novacel

Consolidation des fondamentaux du Groupe

Une lisibilité renforcée avec des métiers sur des secteurs porteurs tirés par l'avenir de l'économie émotionnelle

Un profil d'activités plus résilient avec une évolution vers un modèle d'activités moins cyclique et moins consommateur de ressources (CAPEX et BFR)

Une plus grande visibilité sur la récurrence et la prévisibilité des revenus et profits



Une situation patrimoniale renforcée

Cristallisation de valeur

Produit de cession de 225 M€ en numéraire et une **plus-value de cession de c.50 M€** illustrant la capacité à incuber et valoriser des leaders mondiaux

Flexibilité financière renforcée

Génération de ressources financières significatives et accroissement de la flexibilité pour soutenir les futurs développements

Rotation active du portefeuille d'actifs

Une stratégie disciplinée d'arbitrage visant à optimiser la valorisation et l'allocation du capital



Mise en œuvre d'un retour aux actionnaires

Un nouveau profil de croissance de Compagnie Chargeurs Invest grâce à la rotation du portefeuille



Un positionnement sur des secteurs prometteurs

Des actifs **non répliquables** stratégiquement positionnés dans **l'économie et l'intelligence émotionnelle**, portés par des **tendances structurelles durables**

Une capacité à « designer » nos marchés :
le Groupe façonne ses marchés à forte valeur ajoutée intellectuelle et émotionnelle au lieu de les subir



Un modèle économique performant

Des modèles économiques **moins cycliques** qui offrent un **profil de revenus et de croissance prévisible**

Des métiers « Cash Makers » avec une **forte génération de trésorerie** grâce à une focalisation sur des actifs rares **nécessitant de faibles investissements et avec un BFR maîtrisé**



Une capacité financière de développement significativement renforcée

Un **bilan significativement renforcé** après la cession de Novacel

Une **forte capacité de redéploiement**

Chargeurs : Trois leaders mondiaux et un profil de récurrence des profits renforcé par l'acquisition d'Harwanne Capital Management

Un portefeuille d'actifs et de marques à fort potentiel

CULTURE & EDUCATION

Au service de la transmission et de l'innovation culturelle



Museum Studio



**N°1 mondial
de l'ingénierie et
de la production
culturelle**



MODE & SAVOIR-FAIRE

Au cœur de l'excellence créative et de l'artisanat d'exception



Chargeurs PCC



**N°1 mondial
des textiles
techniques pour
le luxe et la mode**

CHARGEURS PCC
FASHION TECHNOLOGIES



Luxury Fibers



**N°1 mondial
du négoce de
fibres naturelles
traçables**



Personal Goods



**3 maisons
d'exception dans les
accessoires
personnels
haut de gamme**



PREMIUM CAPITAL

Une culture d'investissement d'excellence, dédiée à la gestion d'actifs pour compte de tiers



HARWANNE
CAPITAL MANAGEMENT

**Forte récurrence et
prévisibilité des revenus**

Harwanne Capital Management



**Maison d'investissement
spécialisée dans la gestion
d'actifs alternatifs pour
compte de tiers**

Une valorisation boursière décorrélée des fondamentaux du Groupe et de l'ANR

Actif net réévalué

Au 31/12/2025

24,2 € / action

(soit 585 M€)

Une déconnexion persistante

La valorisation boursière actuelle est **décorrélée de nos performances opérationnelles, de notre trajectoire de croissance et de la valeur de nos actifs.**

Une décote substantielle

Le cours de bourse actuel de Compagnie Chargeurs Invest (7,50 € au 6 juillet 2026) subit **une décote substantielle par rapport à l'actif net réévalué** de 24,20 € par action.

Une entrave de la liquidité

Cette sous-valorisation s'accompagne d'une **très faible liquidité du titre**, ce qui pénalise directement nos actionnaires en cas de volonté de cession sur le marché.

Dans ce contexte le dividende exceptionnel envisagé ne semble plus la meilleure option de retour aux actionnaires

OPRA : Une meilleure allocation du capital aux bénéfices des actionnaires

OPRA

Un double avantage pour les actionnaires

OPTION DE LIQUIDITÉ PARTIELLE À DES CONDITIONS FINANCIÈRES ATTRACTIVES

Pour les actionnaires souhaitant monétiser leur participation

- ✓ Possibilité de céder tout ou partie de leurs actions à un **prix attractif envisagé de 14,00 € par action** ⁽¹⁾
- ✓ **Prix supérieur à l'OPA de 2024** (12,00 €), offrant une **prime immédiate substantielle face aux conditions actuelles du marché**
- ✓ Une **opportunité de monétisation ordonnée** face à l'étroitesse du carnet d'ordres boursier

RELUTION & CRÉATION DE VALEUR

Pour les actionnaires choisissant de conserver leurs titres

- ✓ L'**annulation des titres rachetés par la société** réduit mécaniquement le nombre d'actions en circulation
- ✓ **Augmentation directe du Bénéfice Net Par Action (BNPA)** et de la **quote-part de capital pour les restants**
- ✓ **Consolidation de la valeur future du titre** et **soutien à la dynamique de cours à long terme**

OPRA : Comparatif et calendrier

OPTION INITIALE		OPTION PRIVILÉGIÉE
Dividende exceptionnel		OPRA
Enveloppe totale engagée	36,25 M€	36,25 M€ (coût total identique équivalent pour le Groupe)
Prix/rendement envisagé	1,50 € / action (distribué à tous)	14,00 € / action ⁽¹⁾ (pour les titres apportés à l'offre)
Effet sur la valorisation	Détachement du dividende (baisse mécanique)	Relution du BNPA (par l'annulation des titres achetés)
Option de liquidité ciblée	Inexistante	Optimisée (offre portant sur plus de 10 % du capital)
Actionnaire de contrôle	Perçoit sa quote-part de dividende	Apport au prorata (pas d'effet relatif de contrôle)

- ▶ La réalisation est visée au plus tard au premier trimestre 2027 conformément au calendrier initial annoncé
- ▶ Le dépôt formel de l'OPRA envisagée reste subordonné à l'obtention de l'accord de certains partenaires bancaires et financiers du Groupe et l'approbation de l'assemblée générale⁽²⁾

(1) Prix envisagé de 14 € par action sous réserve des conclusions d'une expertise indépendante volontaire qui serait sollicitée
 (2) Une assemblée générale extraordinaire pourrait être convoquée



**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**