



# Rapport Financier Annuel Simplifié 2014

## SOMMAIRE

1. Rapport d'activité 2014
2. Etat de la situation financière consolidée
3. Compte de résultat consolidé
4. Etat du résultat global
5. Variation des capitaux propres
6. Tableau consolidé des flux de trésorerie

- Solide performance opérationnelle
- Structure financière renforcée
- Reprise du dividende
- Perspectives 2015 favorables

Le Conseil d'Administration de Chargeurs, réuni le 17 mars 2015 sous la présidence d'Eduardo Malone, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 2014.

En 2014, plaçant l'innovation au cœur de sa stratégie et mobilisé sur la rigueur opérationnelle, Chargeurs a réalisé une performance très robuste et a atteint, avec un an d'avance, ses objectifs fixés à horizon fin 2015.

COMPTES CONSOLIDES (en millions d'euros)	2014	2013
	Chiffre d'affaires	478,3
Résultat opérationnel courant	22,9	14,4
Résultat d'exploitation	21,4	17,8
Résultat net part du Groupe	10,8	3,6

  

	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux Propres (Part du Groupe)	182,6	157,9
Trésorerie nette du Groupe	9,3	3,2

### Bonne progression de l'activité

En 2014, le chiffre d'affaires de Chargeurs a progressé de +2,5% par rapport à 2013, porté par l'accroissement significatif des volumes d'activité notamment chez Chargeurs Films de Protection et en dépit d'un impact de conversion défavorable principalement sur les devises sud-américaines.

### Forte amélioration de la rentabilité et du bénéfice net

La priorité donnée à l'innovation combinée au développement de produits à forte valeur ajoutée permettent à Chargeurs d'afficher une solide augmentation de son résultat opérationnel courant à 22,9 millions d'euros, par rapport à un montant de 14,4 millions d'euros en 2013.

Grâce à cette dynamique opérationnelle, le résultat net part du Groupe s'inscrit en forte hausse pour s'établir à 10,8 millions d'euros en 2014, à comparer à 2013 où il atteignait 3,6 millions d'euros.

## CONTRIBUTION DES SECTEURS D'ACTIVITE

### Chargeurs Films de Protection : nouvelle croissance opérationnelle

(en millions d'euros)	2014	2013
Chiffre d'affaires	206,6	190,9
Résultat opérationnel courant	16,8	10,7
Résultat d'exploitation	16,5	10,8

En 2014, Chargeurs Films de Protection a poursuivi sa politique active de développement de produits à forte valeur ajoutée et affiche une croissance robuste de son chiffre d'affaires de +8,2 %, soutenue par la progression significative de ses volumes d'activité. Cette stratégie d'innovation se mesure à travers la part des produits de moins de cinq ans dans le chiffre d'affaires qui représentent aujourd'hui près d'un tiers des ventes totales du métier.

En conséquence, le résultat opérationnel courant croît fortement pour s'établir à 16,8 millions d'euros en 2014 contre 10,7 millions d'euros au 31 décembre 2013.

### Chargeurs Interlining : bonne progression du résultat opérationnel courant

(en millions d'euros)	2014	2013
Chiffre d'affaires	167,5	173,7
Résultat opérationnel courant	6,2	3,2
Résultat d'exploitation	5,1	5,1*

\* Dont 1,2 M€ d'éléments non récurrents liés à une plus-value de cession immobilière

Hors effets de conversion défavorables, principalement liés au repli du peso argentin, Chargeurs Interlining fait preuve de bonne résistance en maintenant son niveau d'activité dans un environnement de marché mondial en surcapacité, marqué par une concurrence intense.

Avec un résultat opérationnel courant de 6,2 millions d'euros contre 3,2 millions d'euros en 2013, le métier enregistre une forte progression de sa rentabilité grâce notamment à l'apport de la diversification dans les produits techniques.

### Chargeurs Wool : une amélioration significative des résultats

(en millions d'euros)	2014	2013
Chiffre d'affaires	104,2	101,9
Résultat opérationnel courant	3,4	2,2
Résultat d'exploitation	3,3	2,1

En hausse de +2,3% par rapport à 2013, le chiffre d'affaires de Chargeurs Wool en 2014 s'élève à 104,2 millions d'euros, soutenu par l'accroissement des volumes livrés, qui a permis d'effacer l'impact de la baisse des prix de la laine brute.

S'appuyant sur la force de son réseau commercial mondial, le métier Laine enregistre un résultat opérationnel courant de 3,4 millions d'euros, contre 2,2 millions d'euros en 2013.

## STRUCTURE FINANCIERE RENFORCEE

Au cours de l'exercice 2014, le Groupe a poursuivi le renforcement de sa structure financière.

Donnant priorité à son objectif de désendettement, Chargeurs s'est complètement acquitté de ses obligations bancaires en remboursant sa dette protocolée moyen terme par anticipation de plusieurs mois par rapport à l'échéance finale.

Le Groupe affiche ainsi, au 31 décembre 2014, une situation de trésorerie nette de +9,3 millions d'euros à comparer à +3,2 millions d'euros à fin 2013. Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 182,6 millions d'euros au 31 décembre 2014 contre 157,9 millions d'euros à la même période en 2013.

Au 31 décembre 2014, un solde de 218 069 obligations reste en circulation dans le cadre du programme de 415 083 obligations convertibles, mis en place en avril 2010 pour 22,8 millions d'euros, et arrivant à échéance le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

## DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration, s'appuyant sur la solide performance opérationnelle et sur une structure financière saine en 2014, a décidé de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 5 mai prochain la distribution d'un dividende de 0,20 euro par action au titre de l'exercice 2014.

Le calendrier relatif au versement du dividende serait le suivant :

- Date de détachement du coupon : 25 mai 2015
- Date de versement du dividende : 29 mai 2015

## PERSPECTIVES

Dans un environnement plus favorable, Chargeurs entend poursuivre sa stratégie de focalisation sur l'innovation et la création de produits à forte valeur ajoutée visant à générer un résultat opérationnel courant à nouveau en progression en 2015.

**Prochaine publication :** Information financière 1<sup>er</sup> trimestre 2015 le 5 mai 2015

Communication Financière Groupe • Tél : 01 47 04 13 40 • Mail : [contact@chargeurs.fr](mailto:contact@chargeurs.fr) • [www.chargeurs.fr](http://www.chargeurs.fr)

*Chargeurs, groupe industriel et de services d'implantation mondiale, exerce en leader sur les niches de la protection temporaire de surfaces, des textiles techniques et de la laine peignée. Chargeurs emploie près de 1 600 collaborateurs dans 32 pays, sur les 5 continents, au service d'une base de clientèle diversifiée dans plus de 45 pays. Le chiffre d'affaires consolidé 2014 s'élève à 478 millions d'euros dont près de 93% réalisés hors de France.*

## Bilan consolidé au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)

<b>Actif</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Actif non courant</b>		
Immobilisations incorporelles	72,6	66,3
Immobilisations corporelles	50,3	37,5
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	27,1	25,7
Impôts différés	13,5	11,9
Actifs financiers		
- Titres de participation non consolidés	0,8	0,9
- Prêts, créances, dépôts et cautionnements	2,2	1,6
Autres actifs non courants	0,6	0,6
	<b>167,1</b>	<b>144,5</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks et en cours	98,2	97,6
Clients et autres débiteurs	44,2	44,2
<i>Créances clients cédées à des sociétés de factoring (*)</i>	43,9	49,3
Instruments financiers dérivés	0,6	0,3
Autres créances	24,7	30,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72,7	48,0
	<b>284,3</b>	<b>269,6</b>
<b>Actifs destinés à la vente</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>451,6</b>	<b>414,3</b>
<b>Passif</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Capitaux propres</b>		
<i>Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société</i>		
Capital social	2,6	2,3
Primes d'émission	42,2	39,5
Réserves (hors résultat de la période)	115,8	115,7
Résultat de la période	10,8	3,6
Actions propres	(0,2)	(0,2)
Réserves de conversion	11,4	(3,0)
	<b>182,6</b>	<b>157,9</b>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<b>3,8</b>	<b>3,3</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>186,4</b>	<b>161,2</b>
<b>Passif non courant</b>		
Emprunt obligataire convertible	11,2	13,2
Emprunts à long et moyen terme	42,0	13,0
Impôts différés	-	-
Engagements de retraite et avantages assimilés	15,5	12,7
Provisions pour autres passifs	0,4	0,4
Autres passifs non courants	10,3	10,1
	<b>79,4</b>	<b>49,4</b>
<b>Passif courant</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	88,6	88,9
Autres créanciers	30,6	32,6
<i>Sociétés de factoring (*)</i>	43,9	49,3
Dettes courantes d'impôt sur les bénéfices	0,6	0,6
Instruments financiers dérivés	0,7	0,5
Part courante des emprunts	6,7	11,5
Crédits court terme et découverts bancaires	14,7	20,3
	<b>185,8</b>	<b>203,7</b>
<b>Passifs destinés à la vente</b>	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>451,6</b>	<b>414,3</b>

**Compte de résultat consolidé  
au 31 décembre 2014 (en millions d'euros)**

	<u>Exercice clos le 31 décembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>478,3</b>	<b>466,5</b>
Coûts des ventes	(370,9)	(368,7)
<b>Marge brute</b>	<b>107,4</b>	<b>97,8</b>
Charges commerciales	(49,7)	(48,4)
Charges administratives	(30,9)	(32,2)
Frais de recherche et de développement	(3,9)	(2,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>22,9</b>	<b>14,4</b>
Autres produits opérationnels	0,2	4,2
Autres charges opérationnelles	(1,7)	(0,8)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>21,4</b>	<b>17,8</b>
Coût de l'endettement net	(3,7)	(3,9)
Autres charges financières	(2,9)	(2,9)
Autres produits financiers	0,3	0,3
<b>Résultat financier</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(6,5)</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,3)	0,3
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>14,8</b>	<b>11,6</b>
Impôts sur le résultat	(4,1)	(3,7)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>10,7</b>	<b>7,9</b>
Résultat net des activités abandonnées	0,2	(4,6)
<b>Résultat net</b>	<b>10,9</b>	<b>3,3</b>
<b>Attribuable :</b>		
Aux actionnaires de la société mère	10,8	3,6
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1	(0,3)
<b>Résultat net par action (en euros) :</b>		
<b>Résultat de base par action</b>		
Des opérations continues	0,67	0,60
Des activités abandonnées	0,01	(0,34)
<b>Du résultat de l'exercice</b>	<b>0,68</b>	<b>0,26</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		
Des opérations continues	0,51	0,42
Des activités abandonnées	0,01	(0,21)
<b>Du résultat de l'exercice</b>	<b>0,52</b>	<b>0,21</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	15 659 563	13 661 574

**Etat du résultat global au 31 décembre 2014**

(en millions d'euros)

	<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>10,9</b>	<b>3,3</b>
Différences de conversion	14,8	(11,6)
Actifs disponibles à la vente	-	-
Couverture de flux de trésorerie	(0,4)	-
Réévaluation d'actifs	-	-
Quote part dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées	-	-
Impôt sur les éléments reconnus directement en capitaux propres	-	-
<b>Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés en résultat net</b>	<b>14,4</b>	<b>(11,6)</b>
Autres éléments du résultat global	(0,1)	(0,3)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	(3,0)	1,2
Impôts sur éléments ne pouvant pas être reclassés en résultat net	-	-
<b>Autres éléments du résultat global ne pouvant pas être reclassés en résultat net</b>	<b>(3,1)</b>	<b>0,9</b>
<b>Total du résultat net global reconnu en capitaux propres</b>	<b>11,3</b>	<b>(10,7)</b>
<b>Total du résultat global pour la période</b>	<b>22,2</b>	<b>(7,4)</b>
<b>Revenant :</b>		
Aux actionnaires de la société mère	21,7	(6,5)
Aux intérêts minoritaires	0,5	(0,9)

## Variation des capitaux propres au 31 décembre 2014

(en millions d'euros)

	Capital	Primes d'émission	Réserves	Réserves de conversion	Couverture de flux de trésorerie	Ecarts actuariels sur avantages au personnel	Actions Propres	Total Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>2,2</b>	<b>38,1</b>	<b>119,5</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>162,6</b>	<b>6,6</b>	<b>169,2</b>
Augmentation de capital	0,1	1,4						1,5		1,5
Mouvement sur les actions propres			(0,7)				1,0	0,3		0,3
Résultat de la période			3,6					3,6	(0,3)	3,3
Effet des variations de périmètre								0,0	(2,4)	(2,4)
Autres éléments du résultat global			(0,3)	(11,0)		1,2		(10,1)	(0,6)	(10,7)
<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>2,3</b>	<b>39,5</b>	<b>122,1</b>	<b>(3,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>157,9</b>	<b>3,3</b>	<b>161,2</b>
Augmentation de capital	0,3	2,7						3,0		3,0
Résultat de la période			10,8					10,8	0,1	10,9
Autres éléments du résultat global			(0,1)	14,4	(0,4)	(3,0)		10,9	0,4	11,3
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>2,6</b>	<b>42,2</b>	<b>132,8</b>	<b>11,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>182,6</b>	<b>3,8</b>	<b>186,4</b>



**TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE au 31 décembre 2014**  
(en millions d'euros)

	<b>Exercice clos le 31 décembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat net des sociétés intégrées avant impôt	15,1	11,3
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	9,5	5,9
- amortissements des immobilisations	8,9	8,6
- provisions pour risques et engagements de retraite	(1,3)	(1,7)
- dépréciations d'actifs non courant	0,4	-
- ajustement de juste valeur	0,3	0,3
- flux d'actualisation	1,4	1,6
- plus-values sur cessions d'immobilisations et titres de participation	0,1	(2,8)
- gains et pertes de change sur créances/dettes en devises étrangères	(0,3)	-
Impôts sur le résultat payé	(4,6)	(4,0)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>20,0</b>	<b>13,2</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,7	0,3
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	8,6	4,6
<b>Trésorerie nette provenant des opérations</b>	<b>29,3</b>	<b>18,1</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(0,3)	(0,3)
Cession d'immobilisations incorporelles	0,1	0,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(9,7)	(6,7)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	0,8	6,6
Incidence des variations de périmètre	-	3,7
Autres mouvements	(0,8)	(0,3)
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>	<b>(9,9)</b>	<b>3,2</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation de capital suite aux conversions	3,0	1,5
(Rachat d'actions propres)/vente d'actions propres	-	0,3
Augmentation des emprunts	28,3	9,2
Conversion de l'emprunt obligataire	(3,0)	(1,5)
Diminution des emprunts et découverts bancaires	(22,5)	(36,0)
Autres mouvements	(1,1)	3,4
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>	<b>4,7</b>	<b>(23,1)</b>
<b>(Diminution)/augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>24,1</b>	<b>(1,9)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	48,0	50,6
Reclassement de trésorerie d'actifs destinés à la vente	(0,3)	(0,2)
Profits/(pertes) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9	(0,5)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>72,7</b>	<b>48,0</b>