

Rapport Financier Annuel Simplifié 2020

SOMMAIRE

1. Rapport d'activité 2020
2. Compte de résultat consolidé
3. Etat du résultat global consolidé
4. Etat de la situation financière consolidée
5. Tableau consolidé des flux de trésorerie
6. Variation des capitaux propres consolidés

Résultats annuels 2020

Une performance remarquable : ROPA en hausse de 91,5 % par rapport à 2019

Après des résultats 2020 records, le Groupe se fixe un objectif de 150 m€ de ROPA à l'horizon 2025

- **Un portefeuille d'actifs performant, renforcé et diversifié**
 - Très bonne performance d'ensemble des activités traditionnelles
 - Renforcement de Chargeurs Museum Solutions, devenu leader mondial de la construction de musées
 - Diversification des activités avec l'essor de Chargeurs Healthcare Solutions, champion des produits à vocation sanitaire haut de gamme
- **Des résultats 2020 records**
 - Chiffre d'affaires annuel de 822 M€, en croissance organique de 27,5 %
 - ROPA au plus haut historique à 79,3 M€ - Taux de marge du résultat opérationnel à 9,6 %
 - Résultat net part du Groupe à 41 M€, en hausse de 171,5 %
- **Un plan *Leap Forward* ambitieux et réaliste, avec les objectifs suivants à l'horizon 2025 :**
 - Un ROPA de 150 M€, dont 100 M€ liés à la révélation de la « performance embarquée » des métiers et 50 M€ liés à la poursuite de la stratégie de croissance externe
 - Le maintien d'un levier d'endettement faible

« Chargeurs fait partie des rares entreprises mondiales à avoir réussi à significativement accroître ses performances en 2020 tout en renforçant son potentiel de création de valeur, avec deux nouveaux métiers immédiatement profitables. Grâce à la force de ses actifs et de ses talents, le Groupe a su transformer une crise inédite en succès exceptionnel, qui est un tournant pour son développement futur. Le Groupe a d'abord démontré la qualité de son portefeuille d'activités historiques, qui sont restées, dans leur globalité, profitables et qui ont même renforcé leur potentiel stratégique. Ensuite, le Groupe a enrichi avec succès son portefeuille de métiers, avec la constitution profitable, la même année, de Chargeurs Museum Solutions et Chargeurs Healthcare Solutions, qui a une stratégie haut de gamme et pérenne dans les équipements sanitaires et produits de bien-être.

Réaliser des résultats records alors que sévissait partout dans le monde la plus grave récession depuis la Seconde Guerre Mondiale démontre la force inédite du modèle d'affaires de Chargeurs et la solidité de ses valeurs, qui savent concilier solidarité et excellence. Cette performance offre à Chargeurs et ses parties prenantes un surcroît de visibilité, alors que les incertitudes liées à la pandémie persistent partout dans le monde.

Beaucoup plus fort et encore plus solide qu'il y a un an, Chargeurs a les moyens d'être également encore plus ambitieux. Tous ses métiers disposent d'importants réservoirs de profits pour l'avenir, une « performance embarquée » qui sera valorisée et complétée par une stratégie toujours active, préemptive

et maîtrisée d'acquisitions à fort potentiel, principalement réalisées de familles à familles. Le Programme Leap Forward 2025 que lance Chargeurs ce début 2021 trace le chemin pour emmener de façon crédible et méthodique Chargeurs, en année pleine, à plus d'un milliard et demi de chiffre d'affaires et plus de 150 millions d'euros de résultat opérationnel des activités d'ici à fin 2025. L'objectif du plan, qui sera autofinancé, est de tirer le meilleur parti de la performance embarquée des métiers, qui bénéficieront, au-delà de leur performance courante, des plans de relance mis en place mondialement, et d'optimiser la valeur de tous les actifs du Groupe. Soutenu par la vision de long terme du Groupe Familial Fribourg et de ses partenaires, Chargeurs confirme plus que jamais son statut de champion mondial des niches technologiques, de produits et de services, à forte valeur ajoutée. » a déclaré **Michaël Fribourg, Président-Directeur Général.**

UN PORTEFEUILLE D'ACTIVITÉS PERFORMANT, ENRICHI ET DIVERSIFIÉ EN 2020

Pour trois raisons essentielles, l'année 2020 marque un tournant décisif dans l'évolution du portefeuille d'activités de Chargeurs.

Tout d'abord, ses métiers historiques - Chargeurs Protective Films (CPF), Chargeurs*PCC Fashion Technologies (CFT-PCC) et Chargeurs Luxury Materials (CLM) -, protégés par les investissements réalisés dans le cadre du programme *Game Changer*, ont démontré leur performance dans un contexte de crise extrême. Les efforts d'innovation, les investissements industriels et les acquisitions réalisés ces dernières années, ont assuré une plus grande diversité sectorielle et géographique et positionné les métiers sur des produits plus essentiels et haut de gamme, avec des effets positifs en termes de *pricing power* et d'exposition aux variations du cycle économique. Ces investissements ont également participé, aux côtés des plans d'efficacité, à un abaissement du point mort des métiers. Ces derniers ont ainsi pu préserver leur capacité bénéficiaire globale, malgré une crise sanitaire sans précédent, et préserver l'intégralité de leurs actifs et leur capacité de croissance durable, en ne recourant que très ponctuellement aux dispositifs d'activité partielle.

Ensuite, Chargeurs Museum Solutions (CMS), nouveau champion mondial de la construction de musées et de l'expérience visiteurs, constitué début 2020 après une série d'acquisitions réussies – Leach, MET Studio, Design PM, Hypsos et D&P – a rencontré ses tout premiers succès. S'appuyant sur des tendances structurelles solides, il a remporté un grand nombre d'appels d'offres et continué à servir ses clients. Son offre unique de *one-stop-shop* agrège des compétences techniques et créatives complètes, et permettra demain de repousser les frontières du secteur. Ses savoir-faire correspondent parfaitement aux besoins des donneurs d'ordre de solutions clés-en-main efficaces et augurent de perspectives de croissance forte, rentable et à long terme pour le Groupe.

Enfin, détectant les immenses besoins liés à la crise sanitaire et les ressources internes implicites pour les adresser, Chargeurs s'est diversifié dans le marché de la protection sanitaire, avec la création de Chargeurs Healthcare Solutions. Forte d'une performance annuelle remarquable, cette nouvelle activité dispose

d'actifs très différenciants pour développer son activité au-delà de la crise sanitaire actuelle. Le métier s'appuie sur des capacités d'innovation et de production reconnues, un portefeuille de clients *premium* et l'attractivité de sa marque Lainière Santé™, pour développer une stratégie articulée autour de trois axes : la montée en gamme et l'internationalisation, le développement de services à haute valeur ajoutée, et l'élargissement de l'offre aux segments adjacents du bien-être et de l'hygiène, ciblant une clientèle exigeante. C'est donc bien un nouveau métier, immédiatement profitable et riche de nombreuses perspectives, qu'a constitué Chargeurs au cours de l'année 2020.

A contre-courant de l'immense majorité des entreprises françaises et mondiales, Chargeurs aborde ainsi l'année 2021 renforcé. La performance démontrée par ses métiers historiques, associée à deux nouvelles activités prometteuses et à des ressources financières importantes, porte en effet son potentiel de création de valeur à un niveau nettement supérieur à celui de 2019.

DES RESULTATS HISTORIQUES : HAUSSE DE 171,2 % DU BENEFICE NET PAR ACTION

Le Conseil d'Administration, réuni le 17 février 2021, a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2020. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport de certification est en cours d'émission.

<i>En millions d'euros</i>	2020	2019	2020 vs 2019
Chiffre d'affaires	822,0	626,2	+31,3%
<i>Organique</i>			+27,5%
Marge brute	219,0	167,0	+31,1%
<i>en % du CA</i>	26,6%	26,7%	
EBITDA	102,4	60,0	+70,7%
<i>en % du CA</i>	12,5%	9,6%	
Résultat opérationnel des activités	79,3	41,4	+91,5%
<i>en % du CA</i>	9,6%	6,6%	
Résultat d'exploitation	55,8	31,9	+74,9%
Résultat financier	-9,5	-11,5	
Impôts	-4,3	-4,9	
Résultat net	40,3	15,1	+166,9%
Résultat net part du Groupe	41,0	15,1	+171,5%
Bénéfice par action (€)	1,79	0,66	+171,2%

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires annuel 2020 s'élève à 822,0 millions d'euros, en croissance organique de + 27,5 % par rapport à 2019 dans un contexte de crise économique et sanitaire historique. Cette performance résulte essentiellement de la contribution majeure de CHS et de la forte résistance des activités traditionnelles du Groupe. CPF enregistre même une croissance organique de 3,0 % au second semestre et de 8,2 % au quatrième trimestre par rapport à 2019.

A la croissance organique s'ajoute un effet de périmètre de 5,1 %, imputable aux quatre acquisitions réalisées en 2019 et 2020 – D&P, Hypsos, MET Studio et DPM – pour constituer Chargeurs Museum Solutions, le leader mondial des services de construction de musées. Cet effet périmètre a nettement compensé un effet de change négatif, lié en grande partie à l'appréciation de l'euro face au dollar américain.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DES ACTIVITÉS

Le résultat opérationnel des activités s'élève à 79,3 millions d'euros, soit 9,6 % du chiffre d'affaires. Il résulte principalement de la rentabilité élevée de Chargeurs Healthcare Solutions – 20,9 % du chiffre d'affaires –, et du maintien d'une rentabilité globale positive de l'ensemble des autres métiers.

RÉSULTAT NET ET BÉNÉFICE PAR ACTION

Le résultat net de la période s'établit à 40,3 millions d'euros. Il intègre notamment un don de 3,4 millions d'euros effectué à un fonds de philanthropie. Il recouvre également un bon résultat financier et un montant d'impôt ayant bénéficié de l'activation de pertes fiscales antérieures, en relation notamment avec l'acquisition de D&P aux Etats-Unis.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 41,0 millions d'euros, portant le bénéfice par action à 1,79 euro en 2020, soit une progression de 171,2 % par rapport à 2019.

CONTRIBUTION DES SEGMENTS OPÉRATIONNELS

Chargeurs Protective Films : un métier essentiel et des performances de haut vol

En millions d'euros	2020	2019	2020 vs 2019
Chiffre d'affaires Organique	270,4	278,1	-2,8%
EBITDA en % du chiffre d'affaires	27,8 10,3%	33,1 11,9%	-1,8%
Résultat opérationnel des activités en % du chiffre d'affaires	17,0 6,3%	23,6 8,5%	

Chargeurs Protective Films réalise un chiffre d'affaires annuel 2020 de 270,4 millions d'euros, en recul organique limité à -1,8 %. Ajustées de l'effet de la baisse du prix du polyéthylène (PE) au cours de l'année, les ventes ressortent quasiment à l'équilibre. En fin d'année, le métier enregistre même un net rebond des ventes à + 8,2 % en organique pour le 4^{ème} trimestre, porté par une forte demande des secteurs du bâtiment et de l'électroménager.

Le métier a ainsi démontré sa forte résistance et sa capacité de développement indépendamment d'un cycle négatif. Il s'est même révélé être un métier industriel essentiel à l'économie, ses sites de production ayant été autorisés à poursuivre leur activité sans interruption.

Le résultat opérationnel des activités atteint 17,0 millions d'euros, soit 6,3 % du chiffre d'affaires. Il intègre des amortissements liés à la nouvelle ligne de production Techno-Smart en Italie, qui a été source de grande flexibilité commerciale et qui constitue un atout décisif pour conquérir des parts de marché dans le segment très haut de gamme des films de protection.

Chargeurs-PCC Fashion Technologies : la force d'un modèle mondial unique

En millions d'euros	2020	2019	2020 vs 2019
Chiffre d'affaires Organique	131,8	210,6	-37,4%
EBITDA en % du chiffre d'affaires	11,1 8,4%	24,1 11,4%	-35,3%
Résultat opérationnel des activités en % du chiffre d'affaires	5,1 3,9%	17,5 8,3%	

Chargeurs-PCC Fashion Technologies (CFT-PCC) enregistre un résultat opérationnel des activités positif en 2020, malgré une baisse de son chiffre d'affaires qui s'établit à 131,8 millions d'euros, les secteurs de la mode et du luxe ayant été fortement impactés par les mesures de confinement mondiales.

Dans ce contexte, le métier a fait valoir la qualité de son service, notamment sa capacité à accompagner l'essor très rapide du e-commerce. Il a aussi continué d'innover, avec le lancement de la nouvelle gamme d'entoilages *Lainiere Performance Silver*, ayant des fonctions antimicrobiennes, et l'élargissement de sa gamme d'entoilages écoresponsables *Sustainable 360*.

Tirant parti de la souplesse de son outil de production lié à l'acquisition de PCC en 2018, le métier a su maintenir une rentabilité positive à 5,1 millions d'euros, malgré le recul historique des commandes lié à la crise.

En outre, tout au long de l'année, les équipes ont été fortement mobilisées pour valoriser les actifs du métier dans les phases d'approvisionnement et de production de l'offre de Chargeurs Healthcare Solutions.

Chargeurs Luxury Materials : une année difficile, mais des actifs de grande valeur

En millions d'euros	2020	2019	2020 vs 2019
Chiffre d'affaires	64,6	100,2	-35,5%
Organique			-34,6%
EBITDA	-2,2	2,8	
en % du chiffre d'affaires	-3,4%	2,8%	
Résultat opérationnel des activités	-2,3	2,7	
en % du chiffre d'affaires	-3,6%	2,7%	

CLM enregistre un chiffre d'affaires de 64,6 millions d'euros. Le métier a subi les répercussions d'un ralentissement généralisé de la mode et du luxe, et d'un cours moyen de la laine ayant fortement baissé en 2020, en raison de l'atonie de la demande, et expliquant une bonne part du recul des ventes.

Pour autant, grâce à la multiplication d'initiatives marketing, au déploiement de partenariats commerciaux entre Nativa™ et des marques de renommée internationale, dont Stella McCartney et Napapijri, ainsi qu'à la certification de nouveaux filateurs, Chargeurs Luxury Materials a pu accroître son potentiel commercial et renforcer son image auprès d'une clientèle *premium*.

Nativa™, qui propose une traçabilité complète de la laine via une technologie de *blockchain*, est créateur de valeur pour des marques dont l'une des priorités absolues est de répondre à la demande croissante mondiale des consommateurs en produits responsables.

Chargeurs Museum Solutions : constitution d'un nouveau leader mondial

En millions d'euros	2020	2019	2020 vs 2019
Chiffre d'affaires	51,6	37,3	+38,3%
Organique			-47,5%
EBITDA	4,9	4,5	
en % du chiffre d'affaires	9,5%	12,1%	
Résultat opérationnel des activités	1,9	2,8	
en % du chiffre d'affaires	3,7%	7,5%	

Le chiffre d'affaires de Chargeurs Museum Solutions atteint 51,6 millions d'euros en 2020. Fort de l'intégration de D&P, Hypsos, DPM et MET Studio, ayant généré un effet périmètre de +85,9% pour l'année, le métier s'est imposé comme le leader mondial de l'aménagement intérieur et de la scénographie de nouveaux musées ou de musées en reconstruction, un marché en croissance structurelle supérieure à 10 % par an.

Les activités muséales ont continué de bénéficier de tendances très favorables liées à la multiplication des projets d'ouvertures d'espaces culturels, notamment au Moyen-Orient, aux Etats-Unis et en Asie. Ainsi, la bonne rentabilité des activités muséales a permis de compenser les difficultés temporaires des activités historiques.

En 2020, Chargeurs Museum Solutions a remporté un grand nombre d'appels d'offres de construction de musées dans le monde, dont certains contrats pluriannuels importants, permettant d'augmenter son carnet d'ordres et de lui assurer une bonne visibilité à moyen terme.

Par ailleurs, les actifs industriels ont contribué au développement de Chargeurs Healthcare Solutions.

Chargeurs Healthcare Solutions : un essor spectaculaire et des perspectives brillantes

En millions d'euros	2020	2019
Chiffre d'affaires <i>Organique</i>	303,6	-
EBITDA <i>en % du chiffre d'affaires</i>	65,4 21,5%	-
Résultat opérationnel des activités <i>en % du chiffre d'affaires</i>	63,5 20,9%	-

Chargeurs Healthcare Solutions, métier créé pour répondre à la forte demande de produits à vocation sanitaire au début de la pandémie, a réalisé un chiffre d'affaires de 303,6 millions d'euros en 2020. Les ventes ont été largement soutenues par des volumes conséquents au 2^{ème} trimestre en France, au pic de la pandémie. Grâce au déploiement d'une offre complète d'équipements de protection individuels de haute performance, CHS est aujourd'hui positionné sur quatre segments de marché : les administrations publiques, les grands comptes *corporates* et les ETI, la sphère médicale, et les particuliers via le site lainiere-sante.com.

Soutenu par des volumes conséquents, Chargeurs Healthcare Solutions affiche une rentabilité élevée, avec un taux de marge du résultat opérationnel à 20,9 %.

Suivant la stratégie du Groupe axée sur la *premiumisation*, la diversification et l'internationalisation, un programme d'investissements industriels d'une valeur proche de 10 millions d'euros a été engagé pour pérenniser l'activité sanitaire dans les produits et services à forte valeur ajoutée. Ce programme permettra notamment d'assurer une production autonome et domestique de masques chirurgicaux et FFP2/N-95 en France, en Europe et aux Etats-Unis. Une organisation dédiée assure désormais la structuration, la montée en gamme et l'élargissement de l'offre de produits.

Après une année 2020 spectaculaire, CHS continue de bénéficier d'une forte dynamique commerciale auprès de clients existants et nouveaux. C'est pourquoi CHS vise d'ores et déjà un chiffre d'affaires compris entre 50 et 100 millions d'euros pour l'année 2021.

L'entrée du métier en 2020 dans le domaine de la protection des personnes ouvre par ailleurs la voie d'une diversification dans les segments complémentaires de l'hygiène et de la beauté, qui bénéficient d'importantes perspectives de croissance. CHS a ainsi annoncé le 27 janvier le projet d'acquisition de Fournival Altesse, spécialiste français de la brosse à cheveux haut de gamme.

UN BILAN SOLIDE ET RENFORCÉ

La forte génération de marge d'auto-financement et l'amélioration du besoin en fonds de roulement ont permis au Groupe de conserver, en 2020, un niveau d'endettement net similaire à celui de 2019, et ce tout en ayant financé les acquisitions de D&P et de Hypsos, poursuivi ses investissements industriels et maintenu une politique de dividende active.

La dette nette de Chargeurs s'établit ainsi à 126,7 millions d'euros au 31 décembre 2020, contre 122,4 millions d'euros un an plus tôt. Cette performance traduit la forte progression de l'EBITDA, en hausse de 70,7 %, à 102,4 millions d'euros. La marge brute d'autofinancement s'établit à un niveau record de 70,4 millions d'euros, portée par l'excellente performance de CHS ainsi que la capacité des métiers traditionnels et les acquisitions réalisées par CMS à générer une marge brute d'autofinancement positive.

L'amélioration du BFR, en retrait de 20,7 millions par rapport à fin 2019, à 53,0 millions d'euros, a également contribué à la forte génération de cash-flow. Cette amélioration traduit un impact positif de la consolidation de D&P et des variations de change, ainsi qu'une amélioration globale du BFR des activités.

Au total, la combinaison d'un EBITDA en forte croissance et de l'amélioration du BFR se matérialise par un cash-flow opérationnel de 73,0 millions d'euros, contre 25,5 millions en 2019.

Il a permis de financer un montant d'acquisitions de 53,2 millions d'euros – essentiellement les acquisitions de D&P et d'Hypsos par CMS – et ainsi de contribuer largement à la constitution du leader mondial des services d'aménagement intérieur des musées. Ce cash-flow a également permis de réaliser des investissements industriels, notamment la mise en place de lignes de production d'équipements de protection individuels chez CHS en France et aux Etats-Unis.

En conséquence, Chargeurs diminue fortement son ratio de levier – dette nette / Ebitda – qui passe de 2,0x au 31 décembre 2019 à 1,2x au 31 décembre 2020. Le renforcement des fonds propres, qui s'établissent à 236,6 millions d'euros, permet également de consolider le ratio de gearing – dette nette / fonds propres – à 0,5x à la fin de l'année 2020.

Enfin, le Groupe a poursuivi la gestion active de ses liquidités en émettant, en fin d'année, un emprunt Euro PP « sustainability-linked » de 100 millions d'euros, d'une maturité de 8 ans, remboursable in fine.

Chargeurs a ainsi consolidé sa structure financière au cœur de la crise. La maturité moyenne de sa dette brute, supérieure à 4 ans, lui assure la visibilité nécessaire pour financer son développement.

DIVIDENDE EN FORTE AUGMENTATION A 1,32 €

Fort de l'excellente performance réalisée par le Groupe en 2020 et de la confiance de la direction dans ses perspectives, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende d'un montant de 1,32 euro par action, en augmentation par rapport à 2019.

Le Groupe ayant déjà distribué un acompte sur dividende de 28 centimes par action en octobre 2020, il versera un solde de 1,04 euro, avec option de paiement en actions, selon le calendrier suivant :

Date de détachement pour le paiement du solde du dividende	13 avril 2021
Ouverture de la période d'option	15 avril 2021
Clôture de la période d'option	26 avril 2021
Annonce des résultats de l'option	28 avril 2021
Date de livraison des actions et de mise en paiement du solde du dividende en numéraire	30 avril 2021

NOUVEAU RENFORCEMENT DU COMITE DE DIRECTION

Etienne Petit rejoint Chargeurs pour y exercer les fonctions de Directeur Exécutif délégué à la Transformation, aux Acquisitions et à l'Innovation. Diplômé de l'Université Paris-Dauphine, il a développé une riche expérience internationale au sein du groupe Veolia, dont il a notamment dirigé les activités en Allemagne après avoir contribué au fort développement du Groupe en Europe Centrale, et en était récemment le directeur des Achats Groupe et membre du Comité de Direction. Il apporte ainsi au Groupe une expertise de dimension mondiale, notamment dans l'économie circulaire et le développement international. Il intègre le Comité de Direction et devient également Conseiller spécial du Président Directeur-Général.

Etienne Petit sera en appui des métiers pour les aider à opérer les transformations utiles à leur croissance, particulièrement dans leur dimension *green*, en renforçant leurs actifs par de nouvelles acquisitions et par une démarche d'innovation active. Il contribuera à la mise en œuvre du nouveau programme de développement *Leap Forward 2025* et à la réalisation de ses objectifs.

PERSPECTIVES : DEPLOIEMENT DU PROGRAMME LEAP FORWARD 2025

En dépit des nombreuses incertitudes qui pèsent encore aujourd'hui sur l'activité, Chargeurs regarde l'avenir avec confiance et détermination. Au-delà du rebond économique attendu et des effets positifs que les plans de relance gouvernementaux auront sur un grand nombre de secteurs d'activité servis par les métiers de Chargeurs, le Groupe dispose de leviers de performance intrinsèques à même de dynamiser son développement à court, moyen et long terme.

Les nombreux investissements structurants déjà réalisés dans le cadre du programme *Game Changer* constituent en effet pour les métiers d'importants réservoirs de « performance embarquée », dont l'activation est au cœur du programme *Leap Forward 2025*. Le Groupe entend également mettre à profit sa bonne santé opérationnelle et financière pour participer à la consolidation de ses métiers existants, et saisir

d'autres opportunités potentielles dans le cadre privilégié de transactions relatives, réalisées de famille à famille.

Ainsi, dans un environnement économique normalisé, la combinaison des deux axes stratégiques majeurs de Chargeurs – performance embarquée, d'une part, acquisitions, d'autre part – permet au Groupe de viser les objectifs suivants :

- un résultat opérationnel des activités (ROPA) de 100 millions d'euros à l'horizon 2025 lié à la contribution de la performance embarquée de chacun des métiers (croissance organique) ;
- l'acquisition, par croissance externe, de 50 millions de ROPA d'ici 2025 ;
- soit un ROPA cumulé de 150 millions d'euros à l'horizon 2025, lié à la contribution de la performance embarquée et des acquisitions ;
- grâce à la trésorerie générée à la fois par la croissance organique et les acquisitions, le maintien d'un faible levier d'endettement.

L'ensemble des leviers du plan *Leap Forward* sont détaillés dans une présentation dédiée accessible sur le site internet du Groupe dans la matinée de ce jour.

Glossaire Financier

La **variation organique ou interne**, de l'année N par rapport à l'année N-1 est calculée :

- en utilisant les **taux de change moyens de l'année N-1 sur la période considérée (année, semestre, trimestre) ;**
- **et sur la base du périmètre de consolidation de l'année N-1.**

L'**EBITDA** correspond au résultat opérationnel courant (tel que défini ci-après) retraité des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

Le **Résultat opérationnel des activités (ROPA)** est formé de la marge brute, des frais commerciaux et des frais administratifs, et des frais de recherche et de développement. Il s'entend :

- avant prise en compte des **amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions ;** et
- avant prise en compte des **autres produits et charges opérationnels non courants correspondant aux éléments d'importance significative, inhabituels, anormaux et peu fréquents, de nature à fausser la lecture de la performance récurrente de l'entreprise.**

Le **taux de marge du résultat opérationnel des activités** est égal au résultat opérationnel courant divisé par le chiffre d'affaires.

La **Marge Brute d'Autofinancement** est définie comme les flux de trésorerie nette provenant des opérations hors variation du besoin en fonds de roulement.

Calendrier financier 2021

Jeudi 8 avril 2021

Assemblée Générale des Actionnaires

Mardi 4 mai 2021 (avant bourse)

Information financière 1^{er} trimestre 2021

À PROPOS DE CHARGEURS

CHARGEURS est un leader mondial de niches technologiques et de services, offrant à ses clients BtoB et BtoC, des solutions intégrées à forte valeur ajoutée. Présent dans 90 pays avec plus de 2 500 collaborateurs, le Groupe, dont la signature mondiale est High Emotion Technology®, développe ses savoir-faire industriels et technologiques dans de nombreux domaines d'activités, au premier rang desquels, la protection des matériaux haut de gamme, la mode et le luxe, les services aux musées, et la santé.

Ouvrant un nouveau chapitre des presque 150 ans d'histoire du Groupe, le plan stratégique Leap Forward 2025, a pour ambition de saisir les opportunités de marché liées à l'évolution des modes de production, de distribution et de consommation et à la demande universelle de solutions industrielles durables. Associées à une grande réactivité et agilité industrielle et une présence mondiale, ses nombreux domaines d'expertise ont vocation à soutenir la croissance rentable et durable du Groupe qui a réalisé, en 2020, un chiffre d'affaires de 822 millions d'euros.

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2020	2019
Chiffre d'affaires	822,0	626,2
Coûts des ventes	(603,0)	(459,2)
Marge brute	219,0	167,0
Charges commerciales	(74,2)	(75,1)
Charges administratives	(60,7)	(46,4)
Frais de recherche et de développement	(4,8)	(4,1)
Résultat opérationnel des activités	79,3	41,4
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(5,3)	(2,5)
Autres produits opérationnels	-	0,1
Autres charges opérationnelles	(18,2)	(7,1)
Résultat d'exploitation	55,8	31,9
Coût de l'endettement net	(11,0)	(9,8)
Autres charges financières	(4,6)	(1,7)
Autres produits financiers	6,1	-
Résultat financier	(9,5)	(11,5)
Résultat avant impôt sur le résultat	46,3	20,4
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(1,7)	(0,4)
Impôt sur le résultat	(4,3)	(4,9)
Résultat net des activités poursuivies	40,3	15,1
Résultat net	40,3	15,1
Résultat net - Part du Groupe	41,0	15,1
Résultat net - Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	(0,7)	-
Résultat net par action (en euros)	1,79	0,66
Résultat dilué par action (en euros)	1,79	0,66

Etat du résultat global consolidé (en millions d'euros)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2020	2019
Résultat net	40,3	15,1
Différences de conversion	(27,5)	3,0
Couverture de flux de trésorerie	(0,3)	1,3
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés en résultat net	(27,8)	4,3
Autres éléments du résultat global	(2,8)	(1,2)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	0,2	(0,7)
Autres éléments du résultat global ne pouvant pas être reclassés en résultat net	(2,6)	(1,9)
Total du résultat net global reconnu en capitaux propres	(30,4)	2,4
Total du résultat global pour la période	9,9	17,5
Revenant :		
Aux actionnaires de la société mère	10,7	17,5
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(0,8)	-

Etat de la situation financière consolidée (en millions d'euros)

Actif	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles	228,7	173,1
Immobilisations corporelles	83,1	87,3
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	38,1	25,8
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	7,0	12,6
Impôts différés	35,6	33,4
Actifs financiers	8,3	6,7
Autres actifs non courants	2,0	1,1
Total actif non courant	402,8	340,0
Stocks et en cours	139,1	126,1
Actifs sur contrats long terme	1,8	-
Clients et autres débiteurs	64,1	73,5
Instruments financiers dérivés	1,1	1,4
Autres créances	45,0	27,8
Créances courantes d'impôt	1,2	1,3
Autres actifs financiers courants	20,3	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	209,0	93,9
Total actif courant	481,6	324,0
Total de l'actif	884,4	664,0

Capitaux propres et Passif	31/12/2020	31/12/2019
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère	237,4	232,4
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,8)	-
Total des capitaux propres	236,6	232,4
Emprunts à long et moyen terme	309,5	193,5
Dettes de location à long et moyen terme	27,6	17,3
Impôts différés	5,1	5,7
Engagements de retraite et avantages assimilés	16,8	18,3
Provisions pour autres passifs	0,4	0,4
Autres passifs non courants	14,8	7,4
Total passif non courant	374,2	242,6
Part courante des emprunts	38,3	7,5
Part courante des dettes de location	10,5	9,1
Part courante provisions pour autres passifs	17,3	0,7
Fournisseurs et comptes rattachés	110,8	105,6
Passifs sur contrats long terme	8,3	-
Autres dettes	72,8	44,8
Dettes courantes d'impôt	6,3	5,9
Instruments financiers dérivés	1,1	0,1
Crédits court terme et découverts bancaires	8,2	15,3
Total passif courant	273,6	189,0
Total capitaux propres et passif	884,4	664,0

Tableau consolidé des flux de trésorerie (en millions d'euros)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat net des sociétés intégrées avant impôt	46,3	20,4
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	30,5	21,6
- amortissements des immobilisations	28,7	21,1
- provisions pour risques et engagements de retraite	8,5	(0,1)
- dépréciations d'actifs non courant	0,2	-
- ajustement de juste valeur	(6,8)	0,9
- actualisation des créances et dettes	(0,2)	0,3
- plus-values sur cessions d'immobilisations et titres de participation	0,2	-
- gains et pertes de change sur créances/dettes en devises étrangères	(0,1)	(0,6)
Impôts sur le résultat payé (1)	(6,4)	(3,3)
Marge brute d'autofinancement	70,4	38,7
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	0,1
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	2,6	(13,3)
Trésorerie nette provenant des opérations	73,0	25,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition des filiales, nette de la trésorerie acquise (2)	(53,0)	(9,6)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1,5)	(2,1)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(13,4)	(23,2)
Cession d'immobilisations incorporelles & corporelles	4,9	0,9
Variation nette des autres actifs financiers courants (3)	(14,2)	-
Autres mouvements	0,3	(0,7)
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	(76,9)	(34,7)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de la société	(5,9)	(8,6)
(Rachat d'actions propres)/vente d'actions propres	(0,1)	(9,8)
Augmentation des emprunts	247,3	38,6
Diminution des emprunts	(100,5)	(10,3)
Diminution des dettes de location	(10,9)	(9,7)
Variation des découverts bancaires et crédits court terme	(6,4)	(5,6)
Autres mouvements	(1,4)	-
Trésorerie nette provenant des activités de financement	122,1	(5,4)
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	118,2	(14,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	93,9	110,0
Profits/(pertes) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,1)	(1,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	209,0	93,9

(1) Inclut un dégrèvement de précompte mobilier de 6,4 millions d'euros reçu à l'issue d'un premier jugement.

(2) Inclut principalement l'acquisition des entités D&P et d'Hypsos au premier semestre 2020.

(3) Investissement dans des titres de sociétés cotées.

Variation des capitaux propres consolidés (en millions d'euros)

	Capital	Primes d'émission	Réserves	Réserves de conversion	Couverture de flux de trésorerie	Ecart actuariels sur avantages au personnel	Actions Propres	Total Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Solde au 31/12/2018	3,7	64,6	182,9	3,1	-	(6,7)	(10,4)	237,2	-	237,2
Première application IFRIC 23 (1)			(3,9)					(3,9)		(3,9)
Solde au 01/01/2019 retraité	3,7	64,6	179,0	3,1	-	(6,7)	(10,4)	233,3	-	233,3
Augmentation de capital	-	4,5	-	-	-	-	-	4,5	-	4,5
Mouvement sur les actions propres	-	-	-	-	-	-	(9,8)	(9,8)	-	(9,8)
Versement de dividendes	-	-	(13,1)	-	-	-	-	(13,1)	-	(13,1)
Résultat de la période	-	-	15,1	-	-	-	-	15,1	-	15,1
Autres éléments du résultat global	-	-	(1,2)	3,0	1,3	(0,7)	-	2,4	-	2,4
Solde au 31/12/2019	3,7	69,1	179,8	6,1	1,3	(7,4)	(20,2)	232,4	-	232,4
Augmentation de capital	0,1	4,9	-	-	-	-	-	5,0	-	5,0
Mouvement sur les actions propres	-	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
Paiements fondés sur les actions	-	-	0,3	-	-	-	-	0,3	-	0,3
Versement de dividendes (2)	-	-	(10,9)	-	-	-	-	(10,9)	-	(10,9)
Résultat de la période	-	-	41,0	-	-	-	-	41,0	(0,7)	40,3
Autres éléments du résultat global (3)	-	-	(2,8)	(27,4)	(0,3)	0,2	-	(30,3)	(0,1)	(30,4)
Solde au 31/12/2020	3,8	74,0	207,4	(21,3)	1,0	(7,2)	(20,3)	237,4	(0,8)	236,6

(1) Impact de l'application d'IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux.

(2) 10,9 millions d'euros ont été versés au titre du solde du dividende de 2019 et de l'acompte du dividende de 2020, dont 5,9 millions versés en numéraire et 5,0 millions d'euros versés en actions.

(3) Les réserves de conversion ont varié sur l'exercice de (27,4) millions d'euros. De plus, en 2020, le Groupe a intégré dans les comptes consolidés les effets de l'activité « Amédée Paris », pour un montant total de (4,2) millions d'euros, dont (3,0) millions d'euros directement en capitaux propres ((1,8) million d'euros au titre de l'exercice 2019 et (1,2) million d'euros au titre des années antérieures) et (1,2) million d'euros en résultat financier.