



Rapport financier semestriel 2021

Sommaire

1. Rapport semestriel d'activité
2. Comptes consolidés semestriels
3. Attestation du Responsable du rapport financier semestriel
4. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Excellent 1^{er} semestre

Chargeurs tire profit de la reprise et accélère sa stratégie de conquête

ROPA et Cash-flow opérationnel supérieurs aux attentes, à 34 M€ (+50% vs S1 2019) et 58 M€

- La forte qualité des actifs du Groupe lui permet de surperformer tous ses marchés
 - ◆ Deuxième meilleur semestre depuis 2015
 - ◆ Chiffre d'affaires à 372,4 M€, en croissance organique de 11,6 % par rapport au S1 2019
 - ◆ Excellentes performances de Chargeurs Protective Films et Chargeurs Healthcare Solutions
 - ◆ Importants succès commerciaux chez Chargeurs Museum Solutions
 - ◆ EBITDA à 12,4 % du CA, + 240 points de base par rapport au S1 2019
 - ◆ Réduction de la dette nette à 88,7 M€ ; près de 400 M€ de ressources financières disponibles
- Visibilité accrue pour les activités mode et luxe et carnet de commandes prometteur sur les services culturels
- Renforcement du Comité de Direction avec deux nouveaux Directeurs Généraux chez Chargeurs Protective Films et Chargeurs*PCC Fashion Technologies
- Accélération à venir des acquisitions dans les métiers ou dans des secteurs à très haut potentiel
- Acompte sur dividende au titre de l'exercice 2021 fixé à 0,48 euro par action

En millions d'euros	S1 2021	S1 2019	variation
Chiffre d'affaires	372,4	326,1	+14,2%
EBITDA	46,3	32,5	+42,5%
en % du CA	12,4%	10,0%	
Résultat opérationnel des activités	34,0	22,7	+49,8%
en % du CA	9,1%	7,0%	
Résultat net part du Groupe	24,7	8,3	+197,6%
Cash-flow opérationnel	58,0	0,5	x 116

« Avec cette nouvelle surperformance, Chargeurs démontre, semestre après semestre et malgré les reconfinements, la qualité de ses actifs et de son modèle de gestion. En dépit des aléas sanitaires exceptionnels, la totalité de nos métiers ont été bénéficiaires au premier semestre, et, ensemble, ont permis au Groupe de générer depuis 18 mois un cash-flow opérationnel record.

Cet élan opérationnel et la solidité financière qui en résulte positionnent idéalement le Groupe pour profiter pleinement de la reprise et générer la performance embarquée qui est au cœur du programme stratégique Leap Forward 2025. En outre, la nomination de deux nouveaux directeurs généraux d'envergure internationale chez Chargeurs Protective Films et Chargeurs*PCC Fashion Technologies va permettre d'accélérer la conquête de nouveaux marchés et renforcer le leadership de ces métiers. Fort d'importantes liquidités disponibles et d'une visibilité augmentée, le Groupe s'apprête également à accélérer sa croissance externe, qui constitue le deuxième moteur de son programme Leap Forward. Celle-ci visera à saisir des opportunités ciblées dans ses métiers et, également, à réaliser des acquisitions complémentaires dans d'autres métiers à très fort potentiel.

Plus fort humainement, opérationnellement et financièrement, Chargeurs entend ainsi s'appuyer sur ses excellentes performances pour accélérer et bénéficier pleinement de la reprise qui se généralise », a déclaré Michaël Fribourg, Président-Directeur Général.

Paris, le 9 septembre 2021

Faits marquants

- ◆ Arrivée de nouveaux talents d'envergure et renforcement des directions métiers, avec la promotion d'Etienne Petit au poste de Directeur Général de CPF et le recrutement de Gianluca Tanzi au poste de Directeur Général de CFT*PCC ;
- ◆ Entrée dans le secteur de l'hygiène et du bien-être avec l'acquisition de Fournival Altesse, leader européen de la brosse à cheveux haut de gamme ;
- ◆ Acquisition d'un acteur de référence du luxe britannique, qui conçoit, fabrique et distribue sous les marques prestigieuses Swaine Adeney, Brigg et Herbert Johnson, des accessoires iconiques (maroquinerie, parapluies et chapeaux) depuis plus de 270 ans ;
- ◆ Chargeurs Museum Solutions : démarrage du contrat saoudien Diriyah Gate Development Authority (DGDA), gagné par Design PM, d'une valeur supérieure à 20 millions d'euros sur 5 ans ;
- ◆ Démarrage d'un partenariat ambitieux avec l'Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne, visant à étendre les capacités d'innovation de tous les métiers du Groupe.

Perspectives

Le Groupe considère que la persistance de la crise sanitaire et les restrictions ne permettront, dans les secteurs les plus exposés, qu'une reprise économique progressive au cours des prochains mois, qui ne devrait se matérialiser pleinement qu'en 2022. En effet, Chargeurs n'exclut pas des reconfinements locaux d'ici fin 2021 et reste prudent. La pleine réouverture des économies et le retour futur à la liberté totale de voyager constitueront pour le Groupe des facteurs d'accélération importants dans ses métiers traditionnels.

D'ores et déjà, la qualité des résultats obtenus au 1^{er} semestre et l'élan pris par les différents métiers renforcent la confiance du Groupe dans ses perspectives et sa capacité à se projeter au-delà de la crise. Cette confiance est matérialisée par la décision du Conseil d'Administration de distribuer un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2021 de 0,48 euro par action, soit l'acompte le plus important depuis 2015. Ce niveau traduit le fait que 2021 est désormais attendu, après l'exercice exceptionnel de 2020, comme l'un des meilleurs millésimes de l'histoire récente de Chargeurs, tant en termes de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel des activités et de résultat net.

Faisant l'hypothèse que la reprise se généralisera à l'ensemble des secteurs et des régions d'ici le début de l'année prochaine, Chargeurs exprime un haut niveau de confiance pour 2022, qui devrait également bénéficier des changements accélérés mis en place pendant la crise. Chargeurs entend par ailleurs capitaliser sur ses importantes liquidités disponibles pour accélérer sa stratégie d'acquisitions ciblées et fortement créatrices de valeur.

Le Groupe confirme ainsi les objectifs 2025 de son programme *Leap Forward*, à savoir un chiffre d'affaires d'au moins 1,5 milliard d'euros et un résultat opérationnel des activités de 150 millions, avec un niveau d'endettement net très maîtrisé.

Performance du 1^{er} semestre 2021

Comptes consolidés au 30 juin 2021

Le Conseil d'Administration, réuni le 8 septembre 2021, a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2021.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2019	S1 2021 vs S1 2019	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	372,4	326,1	+14,2%	518,5	-28,2%
Marge brute	99,7	85,0	+17,3%	131,8	-24,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,8%	26,1%		25,4%	
EBITDA	46,3	32,5	+42,5%	71,2	-35,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,4%	10,0%		13,7%	
Résultat opérationnel des activités	34,0	22,7	+49,8%	59,5	-42,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,1%	7,0%		11,5%	
Résultat d'exploitation	31,6	17,3	+82,7%	45,3	-30,2%
Résultat financier	-2,6	-5,8		-7,4	
Impôts	-4,9	-3,2		-7,7	
Résultat net	24,2	8,3	+191,6%	28,9	-16,3%
Résultat net part du Groupe	24,7	8,3	+197,6%	29,0	-14,8%
Bénéfice par action	1,06	0,36	+194,4%	1,28	-17,2%

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 372,4 millions d'euros, en croissance de 14,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Par rapport au 1^{er} semestre 2020 atypique, au cours duquel Chargeurs Healthcare Solutions avait réalisé des ventes très élevées de masques au 2^{ème} trimestre 2020 en raison du contexte sanitaire de l'époque, le chiffre d'affaires est en repli de 28,2 %. Cette performance traduit une croissance organique de 15,1 % du chiffre d'affaires dans les Amériques et de 8,5 % en Asie par rapport à 2020 et un repli de 44,1 % en Europe où CHS avait réalisé l'essentiel de son activité au 1^{er} semestre 2020. Hors activité de CHS, la croissance organique ressort à 15,0 % en Europe par rapport à 2020.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DES ACTIVITÉS

Le taux de marge brute s'établit à 26,8 % du chiffre d'affaires, taux le plus élevé obtenu au 1^{er} semestre depuis 2015. Il résulte de la montée en gamme des métiers et des programmes d'efficacité réalisés. L'EBITDA du Groupe s'établit à 46,3 millions d'euros, soit 12,4 % du chiffre d'affaires, en hausse de 42,5 % par rapport à 2019. Le résultat opérationnel des activités s'élève à 34 millions d'euros, soit le deuxième montant le plus élevé depuis 2015 pour le Groupe, et représente 9,1 % du chiffre d'affaires. Il traduit principalement la progression – stabilité pour CFT*PCC – du taux de rentabilité opérationnelle de l'ensemble des activités et la bonne maîtrise des coûts fixes.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Le résultat net part du Groupe de la période atteint 24,7 millions d'euros, soit 6,6 % du chiffre d'affaires, contre 5,6 % au S1 2020. Cette progression est imputable à la baisse du poste autres produits et charges opérationnels, à l'amélioration du résultat financier malgré la hausse de la charge d'intérêts, et à une baisse du taux effectif d'imposition (16,9 %), liée à un mix géographique favorable du résultat imposable.

Le bénéfice net par action ressort à 1,06 euro, deuxième meilleure performance semestrielle de l'histoire récente du Groupe.

Chiffre d'affaires par division

2^{ème} trimestre 2021

en millions d'euros	T2 2021	T2 2020	T2 2019	var. 21 vs. 20		var. 21 vs. 19	
				brute	organique	brute	organique
Protective Films	92,0	62,8	72,9	+46,5%	+49,4%	+26,2%	+28,8%
Fashion Technologies PCC	34,2	20,3	54,7	+68,5%	+78,3%	-37,5%	-30,9%
Museum Solutions	14,8	13,7	10,0	+8,0%	+8,0%	+48,0%	-53,0%
Luxury Materials	21,0	10,3	27,3	+103,9%	+101,9%	-23,1%	-22,3%
Chargeurs hors Healthcare Solutions	162,0	107,1	164,9	+51,3%	+54,6%	-1,8%	-4,4%
Healthcare Solutions	29,6	253,9	-	-88,3%	-88,3%		
Chargeurs	191,6	361,0	164,9	-46,9%	-45,9%	+16,2%	+13,5%

1^{er} semestre 2021

en millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2019	var. 21 vs. 20		var. 21 vs. 19	
				brute	organique	brute	organique
Protective Films	168,5	133,7	142,1	+26,0%	+28,9%	+18,6%	+21,0%
Fashion Technologies PCC	65,8	65,5	107,7	+0,5%	+7,3%	-38,9%	-32,9%
Museum Solutions	27,4	25,0	18,1	+9,6%	-4,4%	+51,4%	-51,9%
Luxury Materials	39,4	40,4	58,2	-2,5%	-2,7%	-32,3%	-31,6%
Chargeurs hors Healthcare Solutions	301,1	264,6	326,1	+13,8%	+15,6%	-7,7%	-10,2%
Healthcare Solutions	71,3	253,9	-	-71,9%	-71,9%		
Chargeurs	372,4	518,5	326,1	-28,2%	-27,3%	+14,2%	+11,6%

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires s'établit à 372,4 millions d'euros, en baisse de 28,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2020, lequel avait été porté par des ventes très élevées de masques lors du pic de la crise sanitaire. Comparée au premier semestre 2019, la croissance organique ressort à 11,6 %. Elle traduit la gestion dynamique d'un portefeuille d'activités performant et enrichi, avec la création, en 2020, de deux nouveaux métiers profitables, Chargeurs Museum Solutions et Chargeurs Healthcare Solutions.

Le chiffre d'affaires bénéficie d'un effet de périmètre de 0,9 %, intégralement imputable à Chargeurs Museum Solutions et correspondant à l'intégration de D&P et Hypsos, sociétés acquises au cours du 1^{er} semestre 2020. Enfin, l'impact des devises ressort à - 1,8 %, essentiellement lié à la dépréciation du dollar américain face à l'euro.

Contribution des segments opérationnels

Chargeurs Protective Films

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	168,5	133,7	+26,0%
Croissance organique			+28,9%
EBITDA	19,8	12,7	+55,9%
en % du CA	11,8%	9,5%	
Résultat opérationnel des activités	14,1	6,9	+104,3%
en % du CA	8,4%	5,2%	

Chargeurs Protective Films enregistre une performance record dans l'histoire du métier, avec un chiffre d'affaires semestriel de 168,5 millions d'euros, soit une croissance organique de 28,9 % accompagnée d'une forte progression de la rentabilité opérationnelle.

La dynamique engagée au 4^{ème} trimestre 2020 s'est progressivement amplifiée au cours du 1^{er} semestre 2021, soutenue dans l'ensemble des continents par une forte progression de la demande, notamment dans les secteurs du bâtiment et de l'électroménager. L'impact de la forte et rapide hausse du prix du polyéthylène reste maîtrisé grâce aux clauses d'indexation contractuelles sur les prix de vente et, d'une façon générale, le *pricing power* lié au leadership technologique de CPF dans son secteur.

L'activité CPSM – machines d'application – enregistre également un bon niveau d'activité, bénéficiant d'un retour du cycle d'investissement de ses clients dans de nouvelles technologies.

L'allongement du carnet de commandes, résultant d'une demande globalement supérieure aux niveaux pré-Covid, assure une visibilité élevée du métier pour le second semestre dans le contexte d'une normalisation des prises de commandes à un niveau élevé. Le haut niveau du prix du polyéthylène continuera toutefois de peser sur la marge opérationnelle du métier.

Chargeurs*PCC Fashion Technologies

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	65,8	65,5	+0,5%
Croissance organique			+7,3%
EBITDA	5,8	5,2	+11,5%
en % du CA	8,8%	7,9%	
Résultat opérationnel des activités	2,3	2,3	+0,0%
en % du CA	3,5%	3,5%	

Chargeurs*PCC Fashion Technologies enregistre un chiffre d'affaires de 65,8 millions d'euros, faisant ressortir une croissance organique de 7,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2020. Cette performance reflète des reprises différenciées d'une région à l'autre, étroitement liées au rythme de réouverture des régions économiques. Ainsi, au 2^{ème} trimestre, les ventes sont globalement en croissance dans toutes les régions par rapport au 1^{er} trimestre, et sont marquées par une reprise de la demande de quelques grandes marques américaines, et par une bonne dynamique en Asie. En Europe, où les périodes de confinement et la fermeture des commerces dits « non essentiels » ont été les plus longues, l'amélioration de la tendance est plus graduelle.

Au total, le carnet de commandes du métier s'est progressivement étoffé, particulièrement depuis le début de l'été. Il atteint à la fin du mois d'août un niveau supérieur à celui du mois d'août 2019.

Le métier a mis à profit cette période de reprise progressive pour étoffer son offre dans deux segments en plein essor : les entoilages éco-responsables, d'une part, les tissus techniques nécessaires à la confection de vêtements *sportswear* et *casual wear*, d'autre part.

Face à l'enjeu central de la RSE dans le secteur de la mode, des marques européennes du luxe et du prêt-à-porter haut de gamme ont été séduites par la gamme d'entoilage *Sustainable 360°*, dont CFT*PCC fait un véritable outil de conquête commerciale auprès d'acteurs de l'industrie de la mode soucieux

de développer des moyens d'approvisionnement éco-responsables.

Par ailleurs, CFT*PCC a renforcé le marketing digital de son offre. Le métier a lancé début juillet son showroom virtuel destiné à promouvoir sa gamme « Fusion » de tissus techniques adaptés à la confection de vêtements souples et confortables. Il a également rendu opérationnel son partenariat exclusif avec CLO, leader mondial du prototypage numérique de modèles, permettant aux designers d'intégrer les entoilages de CFT*PCC dès l'étape de conception numérique, avec de nombreux bénéfices en termes d'environnement, de rapidité de mise sur le marché et de visibilité pour les entoilages de la gamme.

Chargeurs Luxury Materials

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	39,4	40,4	-2,5%
Croissance organique			-2,7%
EBITDA	0,6	-0,9	
en % du CA	1,5%	-2,2%	
Résultat opérationnel des activités	0,5	-1,0	
en % du CA	1,3%	-2,5%	

Chargeurs Luxury Materials enregistre un chiffre d'affaires de 39,4 millions d'euros, soit un léger recul organique par rapport au 1^{er} semestre 2020 – l'effet prix très négatif lié à la baisse passée des prix de vente de laine étant presque compensé par le net rebond des volumes. Cette performance reflète également une évolution très contrastée entre le 1^{er} trimestre, pénalisé par une base de comparaison très élevée, et le 2^{ème} trimestre, qui a enregistré une croissance très élevée et une bonne progression du carnet de commandes.

En cohérence avec le séquençage régional de la reprise économique dans le monde, les ventes de CLM ont bénéficié du fort niveau d'activité en Nouvelle-Zélande pour servir les besoins de confection de vêtements d'extérieur, et d'une bonne dynamique aux Etats-Unis.

En parallèle, le métier a intensifié les programmes de développement du label Nativa™ à destination des marques désireuses de promouvoir un *sourcing* éco-responsable. En parallèle de la progression du nombre de fermes d'élevage certifiées, le label a multiplié les initiatives auprès de partenaires de renom, dont Vivienne Westwood et Reformation, dans le domaine de l'agriculture régénératrice, visant à la réduction des émissions de gaz à effet de serre liées à l'élevage de moutons. Par ailleurs, le métier poursuit le développement d'une offre de laine recyclée et développe des pilotes avec plusieurs marques, dont Madewell.

Le métier a par ailleurs amélioré sa rentabilité opérationnelle, en tirant parti de la progression des volumes et de la simplification de sa structure de coûts.

Chargeurs Museum Solutions

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	27,4	25,0	+9,6%
Croissance organique			-4,4%
EBITDA	4,6	2,1	+119,0%
en % du CA	16,8%	8,4%	
Résultat opérationnel des activités	2,7	0,8	+237,5%
en % du CA	9,9%	3,2%	

Chargeurs Museum Solutions réalise un chiffre d'affaires de 27,4 millions d'euros, en hausse de 9,6 %. Cette croissance est portée par l'effet périmètre lié à l'acquisition, au 1^{er} semestre 2020, de D&P et de Hypsos. La progression du résultat opérationnel des activités bénéficie essentiellement de la performance toujours élevée de D&P.

L'activité muséale du métier ressort en légère croissance organique, des difficultés opérationnelles liées à la crise sanitaire ayant retardé l'exécution de certains projets signés. Dans ce contexte, les ventes ont été soutenues par la contribution significative, tant en termes de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel, du contrat de D&P avec le *National Air*

& *Space Museum* aux Etats-Unis. Le 1^{er} semestre 2021 a également été marqué par le démarrage du contrat saoudien *Diriyah Gate Development Authority* (DGDA) gagné par Design PM, d'une valeur supérieure à 20 millions d'euros, visant à transformer une partie du cœur historique de la ville de Diriyah en un environnement culturel et un lieu de tourisme inédits en Arabie Saoudite. Ce contrat d'une durée de 5 ans procure à DPM et plus largement au métier une forte visibilité. Il démontre également la pertinence du modèle de plate-forme d'expertises, MET Studio ayant pu concourir et gagner un pan du projet DGDA piloté par DPM.

Les activités historiques liées au retail, notamment celles de Senfa et Leach, ont pour leur part continué à être impactées négativement par les mesures de confinement en Europe. L'allègement de ces restrictions en fin de période s'est traduit par une légère progression de l'activité commerciale, notamment au Royaume-Uni, et une croissance du carnet de commandes chez Leach. La reprise de ce marché sera fortement liée à la levée des restrictions et à la réouverture des frontières, conditions nécessaires à un redémarrage des salons commerciaux, des réseaux duty free et des chaînes de retail de façon générale.

Chargeurs Healthcare Solutions

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	71,3	253,9	-71,9%
Croissance organique			-71,9%
EBITDA	18,5	55,4	-66,6%
en % du CA	25,9%	21,8%	
Résultat opérationnel des activités	18,1	54,3	-66,7%
en % du CA	25,4%	21,4%	

Chargeurs Healthcare Solutions enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 71,3 millions d'euros grâce à la contribution d'importants contrats, ayant permis au métier de démontrer et renforcer son leadership dans la production d'équipements sanitaires de haute qualité, un an après sa création. En effet, l'innovation et la diversité des gammes adaptées à différents usages – sport, médical, professionnel, loisirs en extérieur, etc. – confèrent à la marque Lainière Santé™ un caractère différenciant. La nouvelle gamme Oxygène lancée en juillet 2021, qui propose des masques fabriqués en France d'une capacité de filtration de 99 % et d'une légèreté et respirabilité unique, en est un bon exemple.

Ces succès permettent à Chargeurs Healthcare Solutions de viser désormais le haut de la fourchette de 50 à 100 millions d'euros de chiffre d'affaires, fixée comme objectif pour 2021.

CHS a par ailleurs signé un partenariat avec le laboratoire Rivadis, qui développe, fabrique, conditionne, et commercialise des produits d'hygiène et de soins. Cet accord favorisera la distribution des produits de Chargeurs Healthcare Solutions auprès des établissements médicaux-hospitaliers, des crèches et des EHPAD, que dessert Rivadis.

Le métier poursuit ses projets de diversification dans le secteur complémentaire et prometteur du bien-être et de l'hygiène. L'acquisition de Fournival Altesse, leader européen de la brosse à cheveux haut de gamme, élargit l'offre aux produits de soins et de bien-être dans une logique de mutualisation des

canaux de distribution. Sur ce même segment, CHS a signé un contrat avec Sockwell, leader américain du segment des chaussettes de compression et client de Chargeurs Luxury Materials. CHS assurera la distribution des produits Sockwell sur le marché

français, en s'appuyant notamment sur son site internet lainiere-sante.com et sur sa pénétration dans le réseau des pharmacies.

Progression des initiatives liées à la politique RSE

En ligne avec son programme *Leap Forward 2025*, le Groupe a intensifié ses efforts pour diminuer son empreinte carbone et améliorer la durabilité de ses produits.

Tout d'abord, les métiers ont développé des gammes éco-responsables uniques et performantes répondant aux besoins croissants de leurs clients en termes de durabilité. L'élargissement de la gamme d'entoilages éco-responsables *Sustainable 360™* chez CFT*PCC répond ainsi pleinement au développement d'une mode éthique. A cet égard, le métier a lancé des produits réalisés avec un procédé de teinture innovant, le « *Dope Dye* », visant une réduction de 70 à 80 % de l'utilisation de l'eau comparée aux méthodes conventionnelles de teinture.

Chez Chargeurs Protective Films, le déploiement de la gamme de rubans de protection éco-responsable OXYGEN s'accompagne de la mise en place d'une nouvelle offre de service de collecte et recyclage des déchets auprès de ses clients directs, inscrivant sa démarche durable sur toute la chaîne de valeur. Des initiatives similaires sont également à l'œuvre dans les autres métiers.

Par ailleurs, le Groupe a engagé un bilan carbone complet de ses activités, couvrant le scope 3 relatif aux émissions indirectes de gaz à effet de serre, en collaboration avec les équipes RSE au sein des métiers. La stratégie de développement du Groupe peut désormais intégrer une trajectoire bas carbone, en cours de définition.

Dans un contexte social toujours durement impacté par la crise sanitaire, le Groupe a continué à se montrer solidaire envers ses territoires d'implantation. Plus de 45 000 flacons de gel hydroalcoolique ont ainsi été donnés à des associations en France et dans le reste du monde.

Variation de la dette nette

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2019
EBITDA	46,3	71,2	32,5
Non récurrent - cash	-2,7	-4,1	-4,2
Frais financiers - cash	-6,8	-5,9	-5,3
Impôts - cash	-0,2	-1,6	-0,4
Autres	-	3,6	0,2
Marge brute d'autofinancement	36,6	63,2	22,8
Variation du BFR à change constant	21,4	8,3	-22,3
Cash-flow opérationnel	58,0	71,5	0,5
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-4,6	1,4	-16,3
Acquisitions	-1,5	-54,6	0,0
Dividendes versés en numéraire	-12,6	-2,5	-5,1
Autres	-2,0	-2,5	-1,6
Total	37,3	13,3	-22,5
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,7	0,5	-0,5
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-126,7	-122,4	-92,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-88,7	-109,6	-115,2

L'excellente performance opérationnelle et financière réalisée a permis au groupe Chargeurs de réduire son endettement net de 38 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

Cette performance traduit une marge brute d'autofinancement élevée de 36,6 millions d'euros, à laquelle tous les métiers ont contribué positivement. Elle reflète également une réduction de 21,4 millions d'euros du besoin en fonds de roulement opérationnel. Dans un contexte d'activité très soutenue, les métiers Chargeurs Protective Films et Chargeurs Healthcare Solutions ont notamment réussi à optimiser leurs niveaux de stocks et leurs postes clients.

Au total, le cash-flow opérationnel s'élève à 58 millions d'euros, qui constitue la deuxième meilleure performance de l'histoire récente du Groupe, après le record établi au 1^{er} semestre 2020. Chargeurs démontre ainsi sa capacité à générer de forts niveaux de liquidités dans des environnements économiques perturbés. Si l'on considère les 18 mois courant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2021, correspondant à la crise sanitaire, Chargeurs a généré un total de 131 millions d'euros de cash-flow opérationnel, soit près du double du montant correspondant au cumul de 2017, 2018 et 2019 (71 millions d'euros).

De ce fait, la dette nette de fin de période diminue à 88,7 millions d'euros, qui correspond à un ratio d'endettement de 1,1x, en amélioration par rapport à la fin 2020 (1,2x). Il convient de souligner que l'amélioration du ratio de levier est très importante par rapport à la fin 2019 (2,0x), et ce tout en ayant réalisé trois acquisitions (D&P, Hypsos, Fournival Altesse) et servi un dividende particulièrement élevé en 2020 et 2021. Le ratio de gearing – dette nette / fonds propres – ressort à 0,35x, en baisse par rapport à fin 2020 (0,5x).

Avec une tranche supplémentaire de 20 millions d'euros, souscrite par Eiffel Group dans le cadre de l'Euro PP émis en décembre 2020 pour un montant total de 120 millions d'euros, Chargeurs a maintenu la maturité

moyenne de sa dette au-delà de 4 ans. Le Groupe dispose ainsi d'une structure bilancielle robuste et d'un niveau de ressources financières élevé – 390,4 millions d'euros, dont 113,8 millions de lignes de financement non tirées – lui permettant de financer ses projets de développement interne et externe dans les mois à venir.

Événements post-clôture

Au cours du 3^{ème} trimestre, Chargeurs a fait l'acquisition d'une société qui conçoit, fabrique et distribue des accessoires du luxe britannique depuis plus de 270 ans. La société commercialise une large palette d'articles de très haute facture qu'elle vend sous ses marques iconiques, dont Swaine Adeney (bagagerie et mallettes), Brigg (parapluies) et Herbert Johnson (chapeaux). Elle dispose d'ateliers de confection où sont perpétués les savoir-faire ancestraux et d'un magasin emblématique situé à Picadilly Arcade, au cœur de Londres. Chargeurs entend en faire une marque emblème internationale depuis le Royaume-Uni.

Renforcement du Comité de Direction

Chargeurs renforce significativement son Comité de Direction et les directions générales de ses métiers, avec la nomination de deux dirigeants apportant une forte expertise et une expérience internationale étendue.

Etienne Petit, qui a rejoint Chargeurs début 2021 pour y exercer les fonctions de Directeur exécutif délégué à la Transformation, aux Acquisitions et à l'Innovation, est promu Directeur Général de Chargeurs Protective Films. 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. Avant de rejoindre Chargeurs, il exerçait les fonctions de Directeur des Achats Groupe de Veolia et était membre du Comité de Direction. Il apporte ainsi à Chargeurs une expertise de dimension mondiale, notamment dans l'économie circulaire et le développement international. Il conserve par ailleurs sa fonction de Directeur de l'Innovation du Groupe.

A compter du 11 octobre, Gianluca Tanzi prend la Direction Générale du pôle Textiles de Chargeurs, composé de Chargeurs*PCC Fashion Technologies et Chargeurs Luxury Materials. Il succède ainsi à Audrey Petit, qui assurait par intérim la Direction Générale de Chargeurs*PCC depuis le 1^{er} janvier, et supervisera les activités de Chargeurs Luxury Materials en vue notamment d'accélérer les synergies commerciales entre les deux métiers. Dans cette nouvelle organisation, qui permettra d'optimiser l'offre commerciale du Groupe, Federico Paullier, reconnu pour son leadership au plus haut niveau dans le domaine des fibres, conservera la Direction générale de Chargeurs Luxury Materials.

Diplômé de l'Ecole polytechnique de Milan, Gianluca Tanzi était dernièrement le Directeur des Opérations du groupe Brooks Brothers, après avoir occupé différents postes stratégiques dans des groupes internationaux dans les domaines de l'optique et du prêt-à-porter, tels que Luxottica, United Colors of Benetton et Geox.

Audrey Petit reprend pleinement ses fonctions de Directrice déléguée de la Stratégie et de la Diversification du Groupe.

Acompte sur dividende au titre de 2021

Fort des bonnes performances réalisées par le Groupe au 1^{er} semestre et de ses perspectives, le Conseil d'Administration a décidé de verser un acompte sur dividende d'un montant de 0,48 euro par action au titre du résultat 2021, qui sera assorti d'une option de paiement en actions.

Conformément à l'article L. 232-19 du Code de commerce et à la décision du Conseil d'Administration du 8 septembre 2021, le prix d'émission des actions nouvelles qui seront remises en paiement du solde du dividende sera égal à 90 % de la moyenne des premiers cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour du Conseil d'Administration, diminuée du montant net de l'acompte sur dividende restant à distribuer par action et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur, soit 19,95 € par action.

Calendrier relatif au versement de l'acompte sur dividende :

Date du détachement pour le paiement de l'acompte sur dividende	15 septembre 2021
Ouverture de la période d'option	17 septembre 2021
Clôture de la période d'option	1 ^{er} octobre 2021
Annonce des résultats de l'option	5 octobre 2021
Date de livraison des actions et de mise en paiement de l'acompte sur dividende en numéraire	7 octobre 2021

Principaux risques et facteurs d'incertitudes

Chargeurs invite ses lecteurs à se référer au chapitre 2 intitulé « Facteurs de risques et environnement de contrôle » figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2020. Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont classifiés en fonction de leur impact et de leur probabilité d'occurrence.

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 au cours de 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 des activités (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, 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 des activités 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.

Le **Cash-flow opérationnel** est défini comme la marge brute d'autofinancement, y compris la variation du besoin en fonds de roulement.

Répartition du chiffre d'affaires par métiers

<i>en millions d'euros</i>	2021	2020	2019	Variation brute 21/20
Premier trimestre				
Chargeurs Protective Films	76,5	70,9	69,2	+7,9%
Chargeurs PCC Fashion Technologies	31,6	45,2	53,0	-30,1%
Chargeurs Museum Solutions	12,6	11,3	8,1	+11,5%
Chargeurs Luxury Materials	18,4	30,1	30,9	-38,9%
Chargeurs Healthcare Solutions	41,7	-	-	
Chargeurs	180,8	157,5	161,2	+14,8%
Deuxième trimestre				
Chargeurs Protective Films	92,0	62,8	72,9	+46,5%
Chargeurs PCC Fashion Technologies	34,2	20,3	54,7	+68,5%
Chargeurs Museum Solutions	14,8	13,7	10,0	+8,0%
Chargeurs Luxury Materials	21,0	10,3	27,3	+103,9%
Chargeurs Healthcare Solutions	29,6	253,9	-	-88,3%
Chargeurs	191,6	361,0	164,9	-46,9%
Troisième trimestre				
Chargeurs Protective Films	-	67,1	69,8	-
Chargeurs PCC Fashion Technologies	-	32,9	48,4	-
Chargeurs Museum Solutions	-	13,2	6,7	-
Chargeurs Luxury Materials	-	9,8	21,5	-
Chargeurs Healthcare Solutions	-	46,7	-	-
Chargeurs	-	169,7	146,4	-
Quatrième trimestre				
Chargeurs Protective Films	-	69,6	66,2	-
Chargeurs PCC Fashion Technologies	-	33,4	54,4	-
Chargeurs Museum Solutions	-	13,4	12,6	-
Chargeurs Luxury Materials	-	14,4	20,5	-
Chargeurs Healthcare Solutions	-	3,0	-	-
Chargeurs	-	133,8	153,7	-
Total annuel				
Chargeurs Protective Films	-	270,4	278,1	-
Chargeurs PCC Fashion Technologies	-	131,8	210,6	-
Chargeurs Museum Solutions	-	51,6	37,3	-
Chargeurs Luxury Materials	-	64,6	100,2	-
Chargeurs Healthcare Solutions	-	303,6	-	-
Chargeurs	-	822,0	626,2	-

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

<i>en millions d'euros</i>	2021	2020	2019	Variation brute 21/20
Premier trimestre				
Europe	103,5	71,2	78,4	+45,4%
Amériques	41,2	39,3	38,4	+4,8%
Asie	36,1	47,0	44,4	-23,2%
Chargeurs	180,8	157,5	161,2	+14,8%
Deuxième trimestre				
Europe	99,7	291,2	72,9	-65,8%
Amériques	46,2	39,4	38,8	+17,3%
Asie	45,7	30,4	53,2	+50,3%
Chargeurs	191,6	361,0	164,9	-46,9%
Troisième trimestre				
Europe	-	96,3	63,0	-
Amériques	-	38,1	36,3	-
Asie	-	35,3	47,1	-
Chargeurs	-	169,7	146,4	-
Quatrième trimestre				
Europe	-	53,2	59,8	-
Amériques	-	39,8	36,4	-
Asie	-	40,8	57,5	-
Chargeurs	-	133,8	153,7	-
Total annuel				
Europe	-	511,9	274,1	-
Amériques	-	156,6	149,9	-
Asie	-	153,5	202,2	-
Chargeurs	-	822,0	626,2	-

Calendrier financier 2021

Mercredi 10 novembre 2021 (avant bourse)

Information financière 3^{ème} 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 près 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.



CHARGEURS

CHARGEURS

COMPTES CONSOLIDES

1^{er} semestre 2021

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2021	2020
Chiffre d'affaires	4	372,4	518,5
Coûts des ventes		(272,7)	(386,7)
Marge brute		99,7	131,8
Charges commerciales		(37,8)	(39,5)
Charges administratives		(25,1)	(30,2)
Frais de recherche et de développement		(2,8)	(2,6)
Résultat opérationnel des activités		34,0	59,5
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises		(2,7)	(1,7)
Autres produits opérationnels	5	3,3	-
Autres charges opérationnelles	5	(3,0)	(12,5)
Résultat d'exploitation		31,6	45,3
Coût de l'endettement net		(6,3)	(5,4)
Autres charges financières		(0,5)	(2,8)
Autres produits financiers		4,2	0,8
Résultat financier	7	(2,6)	(7,4)
Résultat avant impôt sur le résultat		29,0	37,9
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	13	0,1	(1,3)
Impôt sur le résultat	8	(4,9)	(7,7)
Résultat net des activités poursuivies		24,2	28,9
Résultat net		24,2	28,9
Résultat net - Part du Groupe		24,7	29,0
Résultat net - Part des intérêts ne donnant pas le contrôle		(0,5)	(0,1)
Résultat net par action (en euros)	9	1,06	1,28
Résultat dilué par action (en euros)	9	1,06	1,28

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

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2021	2020
Résultat net		24,2	28,9
Différences de conversion		7,9	(5,4)
Couverture de flux de trésorerie		(1,3)	(0,2)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés en résultat net		6,6	(5,6)
Autres éléments du résultat global		(0,7)	(2,9)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	18	1,5	(0,4)
Autres éléments du résultat global ne pouvant pas être reclassés en résultat net		0,8	(3,3)
Total du résultat net global reconnu en capitaux propres		7,4	(8,9)
Total du résultat global pour la période		31,6	20,0
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		32,1	20,2
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(0,5)	(0,2)

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

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

Actif	Note	30/06/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	10	231,7	228,7
Immobilisations corporelles	11	81,0	83,1
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	12	35,4	38,1
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	13	7,2	7,0
Impôts différés	8	35,6	35,6
Actifs financiers	14	10,2	8,3
Autres actifs non courants		1,9	2,0
Total actif non courant		403,0	402,8
Stocks et en cours	15	137,2	139,1
Actifs sur contrats long terme	15	4,4	1,8
Clients et autres débiteurs	15	71,2	64,1
Instruments financiers dérivés	15	0,1	1,1
Autres créances ⁽¹⁾	15	33,6	40,6
Créances courantes d'impôt	15	4,9	1,2
Autres actifs financiers courants	14	11,9	20,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	256,6	209,0
Total actif courant		519,9	477,2
Total de l'actif		922,9	880,0

Capitaux propres et Passif		30/06/2021	31/12/2020
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère ⁽¹⁾	9	252,7	233,0
Participations ne donnant pas le contrôle		(1,4)	(0,8)
Total des capitaux propres		251,3	232,2
Emprunts à long et moyen terme	17	316,8	309,5
Dettes de location à long et moyen terme	12	25,0	27,6
Impôts différés	8	5,2	5,1
Engagements de retraite et avantages assimilés	18	15,6	16,8
Provisions pour autres passifs	19	0,4	0,4
Autres passifs non courants	20	14,0	14,8
Total passif non courant		377,0	374,2
Part courante des emprunts	17	30,6	38,3
Part courante des dettes de location	12	9,5	10,5
Part courante provisions pour autres passifs	19	15,9	17,3
Fournisseurs et comptes rattachés	15	147,7	110,8
Passifs sur contrats long terme	15	5,9	8,3
Autres dettes	15	65,9	72,8
Dettes courantes d'impôt	15	8,6	6,3
Instruments financiers dérivés	15	0,7	1,1
Crédits court terme et découverts bancaires	17	9,8	8,2
Total passif courant		294,6	273,6
Total capitaux propres et passif		922,9	880,0

(1) Montants corrigés au 31 décembre 2020 en application d'IAS 8 (cf. note 24).

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

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

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net des sociétés intégrées avant impôt		29,0	37,9
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		7,8	26,9
- amortissements des immobilisations	10 & 11 & 12	15,1	13,5
- provisions pour risques et engagements de retraite		(1,0)	13,9
- ajustement de juste valeur		(4,1)	(0,9)
- actualisation des créances et dettes		-	0,1
- gains et pertes de change sur créances/dettes en devises étrangères		(0,6)	0,3
- autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(1,6)	-
Impôt sur le résultat payé		(0,2)	(1,6)
Marge brute d'autofinancement		36,6	63,2
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	15	21,4	8,3
Trésorerie nette provenant des opérations		58,0	71,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition des filiales, nette de la trésorerie acquise (1)		(1,5)	(54,4)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	10	(0,4)	(0,5)
Acquisition d'immobilisations corporelles	11	(4,7)	(2,8)
Cession d'immobilisations incorporelles & corporelles		0,5	4,7
Variation nette des autres actifs financiers courants (2)	17	11,9	(12,0)
Autres mouvements		(1,2)	0,4
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		4,6	(64,6)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de la société		(12,6)	(2,5)
(Rachat d'actions propres)/vente d'actions propres		-	(0,1)
Augmentation des emprunts	17	25,2	145,6
Diminution des emprunts	17	(23,9)	(0,9)
Diminution des dettes de location	12	(5,6)	(5,1)
Variation des découverts bancaires et crédits court terme	17	1,3	(1,2)
Autres mouvements		(0,5)	1,5
Trésorerie nette provenant des activités de financement		(16,1)	137,3
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		46,5	144,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	17	209,0	93,9
Profits/(pertes) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		1,1	(0,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	17	256,6	237,4

(1) Inclut principalement l'acquisition de l'entité Fournival Altesse au premier semestre 2021 (cf. note 1.3).

(2) Variation des titres de sociétés cotées (cf. note 14).

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

Variation des capitaux propres consolidés (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
Solde au 31/12/2019 (1)	3,7	69,1	175,4	6,1	1,3	(7,4)	(20,2)	228,0	-	228,0
Augmentation de capital	0,1	1,9	-	-	-	-	-	2,0	-	2,0
Mouvement sur les actions propres	-	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
Paievements fondés sur les actions	-	-	0,1	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Versement de dividendes	-	-	(4,5)	-	-	-	-	(4,5)	-	(4,5)
Résultat de la période	-	-	29,0	-	-	-	-	29,0	(0,1)	28,9
Autres éléments du résultat global (2)	-	-	(2,8)	(5,4)	(0,2)	(0,4)	-	(8,8)	(0,1)	(8,9)
Solde au 30/06/2020	3,8	71,0	197,2	0,7	1,1	(7,8)	(20,3)	245,7	(0,2)	245,5
Solde au 31/12/2020 (1)	3,8	74,0	203,0	(21,3)	1,0	(7,2)	(20,3)	233,0	(0,8)	232,2
Augmentation de capital	0,1	11,3	-	-	-	-	-	11,4	-	11,4
Mouvement sur les actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paievements fondés sur les actions	-	-	0,2	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Versement de dividendes (3)	-	-	(24,0)	-	-	-	-	(24,0)	(0,1)	(24,1)
Résultat de la période	-	-	24,7	-	-	-	-	24,7	(0,5)	24,2
Autres éléments du résultat global	-	-	(0,7)	7,9	(1,3)	1,5	-	7,4	-	7,4
Solde au 30/06/2021	3,9	85,3	203,2	(13,4)	(0,3)	(5,7)	(20,3)	252,7	(1,4)	251,3

(1) Montants corrigés au 31 décembre 2020 en application d'IAS 8 (cf. note 24).

(2) Au cours de la période clôturée au 30 juin 2020, le Groupe a intégré, dans les comptes consolidés, les effets de l'activité « Amédée Paris », pour un montant total de 3,4 millions d'euros, dont 2,6 millions d'euros directement en capitaux propres (1,8 million d'euros au titre de l'exercice 2019 et 0,8 million d'euros au titre des années antérieures) et 0,8 million d'euros en résultat financier.

(3) 24,0 millions d'euros ont été versés au titre du solde du dividende de 2020, dont 12,6 millions versés en numéraire et 11,4 millions d'euros versés en actions.

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1	Faits marquants de l'exercice	7
2	Principales méthodes comptables	9
3	Estimations et jugements comptables déterminants	11
4	Information sectorielle	12
5	Autres charges et produits opérationnels	14
6	Effectifs et charges de personnel	14
7	Résultat financier	15
8	Impôt sur les résultats	15
9	Résultat par action	15
10	Immobilisations incorporelles	16
11	Immobilisations corporelles	18
12	Droits d'utilisation et dettes de location	19
13	Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées	20
14	Actifs financiers (non courants et courants)	22
15	Besoin en fonds de roulement	23
16	Cession de créances	23
17	Emprunts, dettes financières, trésorerie et équivalents de trésorerie	24
18	Engagements de retraites et avantages assimilés	26
19	Provisions pour autres passifs	27
20	Autres passifs non courants	27
21	Opérations avec parties liées	27
22	Engagements hors bilan et risques éventuels	27
23	Caractère saisonnier des activités du Groupe	28
24	Correction d'erreur	28
25	Evènements postérieurs à la clôture	29
26	Liste des principales sociétés consolidées	29

Chargeurs et ses filiales exercent des activités dans cinq secteurs :

- *Chargeurs Protective Films (CPF)* conçoit, produit et commercialise des solutions techniques permettant de protéger la qualité des surfaces d'acier, d'aluminium, de plastique ou autres au cours des processus de transformation, ainsi que des machines d'application des films (*CPSM, Chargeurs Protective Specialty Machine*) ;
- *Chargeurs PCC Fashion Technologies (CFT-PCC)* produit et commercialise des entoilages pour vêtements ;
- *Chargeurs Luxury Materials (CLM)* fabrique et commercialise des rubans de laine peignée haut de gamme (*Top making*) ;
- *Chargeurs Museum Solutions (CMS)* comprend un pôle services, baptisé Chargeurs Creative Collection, leader mondial des services aux institutions culturelles et un pôle industriel, composé de Senfa, spécialisé dans la fonctionnalisation de textiles techniques ;
- *Chargeurs Healthcare Solutions (CHS)* développe, produit et commercialise des technologies et solutions dédiées à la santé et à la protection des personnes.

Chargeurs est une société anonyme dont le siège social est situé en France, 7 rue Kepler – Paris 16^{ème}.

Chargeurs est cotée sur Euronext Paris.

Les comptes consolidés au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 8 septembre 2021.

1 Faits marquants de l'exercice

1.1 Principales informations concernant l'impact de la crise sanitaire Covid 19 sur la situation du Groupe

Après une année 2020 record, au cours de laquelle le Groupe a su s'adapter très rapidement à la crise sanitaire et structurer sa nouvelle branche d'activité Chargeurs Healthcare Solutions, Chargeurs a maintenu, au cours du 1^{er} semestre 2021, une forte dynamique.

La performance obtenue confirme le succès de la stratégie engagée de diversification des activités et l'efficacité des nouveaux modèles d'affaires à faible intensité capitalistique. En particulier, CPF, CMS et CHS ont continué de s'appuyer sur la forte demande de produits et solutions qualitatives dans leurs marchés respectifs pour délivrer de très bons résultats. CFT-PCC et CLM, freinés par les mesures de confinement, ont pour leur part renforcé leurs portefeuilles de produits et obtenu des succès commerciaux qui augmentent leurs capacités de rebond par rapport à l'avant crise : celles-ci sont appelées à se matérialiser avec la réouverture progressive de l'économie et les plans de relance gouvernementaux.

Protective Films :

Chargeurs Protective Films a réalisé un chiffre d'affaires de 168,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une hausse de 26,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2020. Le résultat opérationnel s'établit à 14,1 millions d'euros.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

La croissance organique s'élève à 28,9 %, amplifiant la dynamique engagée au 4^{ème} trimestre 2020. La demande a été soutenue dans l'ensemble des continents avec un fort rebond enregistré dans les grands pays d'Europe. Elle est notamment portée par la vitalité du secteur du bâtiment, en lien avec la forte progression des permis de construire. En application des conditions commerciales le liant à ses clients, CPF a commencé à répercuter dans ses prix la forte hausse du prix du polyéthylène survenue depuis quelques mois.

Fashion Technologies :

Au 1^{er} semestre 2021, Chargeurs-PCC Fashion Technologies enregistre un chiffre d'affaires de 65,8 millions d'euros, soit une croissance organique de 7,3 %.

Les mesures de confinement mises en place dans de nombreux pays du monde continuent d'impacter négativement le secteur de l'habillement. Pour autant, bénéficiant d'une consommation dynamique en Asie, le carnet de commandes mondial de la division se redresse progressivement.

La promotion de la gamme d'entoilages écoresponsables Sustainable 360 a permis au métier d'enregistrer des succès commerciaux auprès de marques de luxe françaises et italiennes. Le niveau de marge opérationnelle est stable.

Luxury Materials :

Chargeurs Luxury Materials enregistre un chiffre d'affaires de 39,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une diminution de 2,5 %.

Si le métier continue d'être impacté par la crise sanitaire, il bénéficie d'une certaine remontée du cours de la laine et d'une reprise graduelle de la demande, notamment en Europe. L'offre de certification et de traçabilité de la laine du label Nativa™ rencontre de nouveaux succès commerciaux, directement auprès de marques de renommée internationale, pour lesquelles les critères de développement durable sont prioritaires.

Le résultat opérationnel des activités redevient positif et s'établit à 0,5 million d'euros.

Museum Solutions :

Avec 27,4 millions d'euros de chiffre d'affaires, Chargeurs Museum Solutions est en croissance de 9,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2020, une progression portée par l'intégration des dernières acquisitions, notamment de D&P depuis le 29 février 2020 et d'Hypsos depuis le 22 avril 2020.

L'activité muséale du métier ressort en légère croissance organique, des difficultés opérationnelles liées à la crise sanitaire ayant retardé l'exécution de certains projets signés. Elle a été soutenue par un certain nombre de grands projets, dont le contrat de D&P avec le National Air & Space Museum.

Les activités hors musées liées au retail, notamment celles de Senfa et Leach, ont pour leur part continué d'être impactées négativement par les mesures de confinement en Europe. L'allègement de ces restrictions en fin de période s'est traduit par une légère progression de l'activité commerciale, notamment au Royaume-Uni, et une croissance du carnet de commandes chez Leach.

Healthcare Solutions :

Le métier réalise un chiffre d'affaires de 71,3 millions d'euros au 30 juin 2021, en retrait par rapport à une année 2020 atypique, mais restant à un niveau élevé. Cette performance s'explique notamment par la parfaite exécution des importants appels d'offres remportés depuis le 4^{ème} trimestre 2020.

1.2 Renforcement de la liquidité du Groupe

Le placement privé obligataire (Euro PP) de 100 millions d'euros *in fine* à 8 ans, signé par le Groupe en fin d'année 2020, a été augmenté par une souscription additionnelle de 20 millions d'euros, logée dans le fonds dédié au secteur de la santé d'Eiffel Investment Group, portant le montant total du financement à 120 millions d'euros.

Ce nouveau placement participe à la sécurisation des liquidités destinées au déploiement du programme de développement stratégique *Leap Forward 2025*.

Ainsi, à fin juin 2021, le Groupe dispose d'une liquidité importante, avec 256,6 millions d'euros de trésorerie disponible, ainsi que 133,8 millions de lignes de financement confirmées non tirées.

Les informations sur l'endettement net du Groupe sont présentées en note 17.

1.3 Acquisitions au sein du segment Healthcare Solutions

En avril 2021, le Groupe a finalisé l'acquisition de la société Fournival Altesse (cf. note 14), spécialiste français de la brosse à cheveux haut de gamme. La société rejoint la division Chargeurs Healthcare Solutions, dont elle élargira l'offre aux produits de soins, de bien-être et d'hygiène, dans une logique de mutualisation des canaux de distribution - pharmacies, distribution sélective et *travel retail*, d'une part, e-commerce, d'autre part.

Cette acquisition constitue la première étape de l'extension de la gamme de CHS et d'une stratégie de consolidation du métier, auquel participera l'actuel management de Fournival Altesse. Compte tenu de la taille de la société et des principes comptables tels que décrits au §2.3.4 du DEU 2020, la société n'est pas consolidée.

2 Principales méthodes comptables

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés de Chargeurs au 30 juin ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne http://ec.europa.eu/commission/index_fr.

Les comptes consolidés résumés sont établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. Ils ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets. A ce titre, ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Les états financiers consolidés sont présentés en millions d'euros.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La Direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables de la Société. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés, sont exposés à la note 3.

2.2 Synthèse des nouveaux textes et amendements IFRS***2.2.1 Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire dans les comptes au 30 juin 2021 sont les suivants :***

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements à IFRS 9, à IAS 39, à IFRS 7, à IFRS 4 et IFRS 16 : Réforme du benchmark des taux d'intérêt de référence Phase 2 ;
- Amendement à IFRS 4 - Contrats d'assurance - Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS9.

Autres textes d'application obligatoire au 30 juin 2021 :

- Néant

Ces amendements n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2021.

2.2.2 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires dans les comptes au 30 juin 2021 et non adoptés par anticipation par le groupe

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Plusieurs amendements à IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, à IAS 16 - Immobilisations corporelles, à IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels et aux améliorations annuelles 2018-2020 ;
- Décision IFRIC sur l'attribution des avantages aux périodes de service (IAS 19 – Avantages au personnel). Compte-tenu de la publication tardive de cette décision, le Groupe est en cours d'analyse et finalisera les éventuels impacts pour le 31 décembre 2021.

Textes non adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 17 – Contrats d'assurances ;
- Amendements IAS 1 - Présentation des états Financiers - Classification des dettes courantes et non courantes.
- Amendements IAS 1 - Présentation des états Financiers - Informations à fournir sur les méthodes comptables
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptables
- Amendements IAS 12 - Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique
- Amendement à IFRS 16 – Concessions de loyer Covid 19 intervenues après le 30 juin 2021

3 Estimations et jugements comptables déterminants

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite de formuler des estimations et des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Les estimations et les hypothèses risquant de façon importante d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante sont analysées ci-après.

3.1 Dépréciation des goodwill

Le Groupe soumet les goodwill à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée à la note 2.11.1 du DEU 2020. Les montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie ont été déterminés à partir de calculs de la valeur d'utilité. Ces calculs nécessitent de recourir à des estimations (note 10).

3.2 Impôt sur le résultat

Des impôts différés actifs sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles.

Les actifs d'impôt différés sont constatés dans les comptes dans la mesure où leur recouvrement est considéré comme probable. Le montant de ces actifs est déterminé sur la base des prévisions de bénéfices fiscaux futurs sur une période de 5 ou 7 ans en fonction des juridictions fiscales concernées.

L'exercice du jugement est donc requis pour les conséquences d'événements nouveaux sur la valeur de ces actifs et notamment les changements intervenant dans les estimations de ces profits futurs taxables et des délais nécessaires à leur utilisation.

En outre, ces positions fiscales peuvent dépendre des interprétations de la législation. Ces interprétations peuvent avoir un caractère incertain.

3.3 Autres principales estimations

Les autres principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers consolidés portent notamment sur les hypothèses retenues pour :

- la valorisation d'actifs incorporels (marques, relations clientèles, clauses de non-concurrence, etc.) ;
- la valorisation du droit d'utilisation et de la dette de location ;
- les provisions pour litiges ;
- les engagements postérieurs à l'emploi ;
- les positions fiscales incertaines, dès lors qu'elles sont significatives ;
- les dépréciations d'actifs ;
- les provisions pour risques et charges ;
- les dettes liées aux acquisitions de sociétés consolidées.

4 Information sectorielle

4.1 Informations par secteur opérationnel

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 « secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée ci-après est fondée sur le reporting interne utilisé par la Direction Générale pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

Le groupe Chargeurs opère autour de cinq segments opérationnels, dont la performance est présentée ci-après.

4.1.1 Compte de résultat par secteur opérationnel

Semestre clos le 30/06/2021 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Non opérationnel	Consolidé
Chiffre d'affaires	168,5	65,8	39,4	27,4	71,3	-	372,4
EBITDA	19,8	5,8	0,6	4,6	18,5	(3,0)	46,3
Amortissements	(5,7)	(3,5)	(0,1)	(1,9)	(0,4)	(0,7)	(12,3)
Résultat opérationnel des activités	14,1	2,3	0,5	2,7	18,1	(3,7)	34,0
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	(1,0)	-	(1,7)	-	-	(2,7)
Autres produits et charges opérationnels (Note 5)	(0,4)	2,9	-	(0,4)	(0,5)	(1,3)	0,3
Résultat d'exploitation	13,7	4,2	0,5	0,6	17,6	(5,0)	31,6
Résultat financier							(2,6)
Résultat avant impôt sur le résultat							29,0
Quote-part dans le résultat des entreprises associées							0,1
Charges d'impôt sur le résultat							(4,9)
Résultat de la période							24,2

Semestre clos le 30/06/2020 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Non opérationnel	Consolidé
Chiffre d'affaires (1)	133,7	65,5	40,4	25,0	253,9	-	518,5
EBITDA	12,7	5,2	(0,9)	2,1	55,4	(3,3)	71,2
Amortissements	(5,8)	(2,9)	(0,1)	(1,3)	(1,1)	(0,5)	(11,7)
Résultat opérationnel des activités	6,9	2,3	(1,0)	0,8	54,3	(3,8)	59,5
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	(1,1)	-	(0,6)	-	-	(1,7)
Autres produits et charges opérationnels (Note 5)	(1,8)	(0,7)	(0,0)	(2,1)	(0,2)	(7,7)	(12,5)
Résultat d'exploitation	5,1	0,5	(1,0)	(1,9)	54,1	(11,5)	45,3
Résultat financier							(7,4)
Résultat avant impôt sur le résultat							37,9
Quote-part dans le résultat des entreprises associées							(1,3)
Charges d'impôt sur le résultat							(7,7)
Résultat de la période							28,9

(1) Au premier semestre 2020, les sociétés D&P et Hypsos (acquises au 1^{er} semestre 2020), ont contribué au chiffre d'affaires de Museum Solutions à hauteur de 13,0 millions d'euros.

4.1.2 Actifs et passifs par secteur opérationnel

Au 30/06/2021 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Non opérationnel	Total
Actifs ⁽²⁾	256,3	140,3	56,9	146,7	27,8	26,5	654,5
Passifs ⁽³⁾	123,5	47,9	31,4	51,0	24,1	35,1	313,0
Capitaux investis	132,8	92,4	25,5	95,7	3,7	(8,6)	341,5
Acquisition d'actifs	1,8	0,9	-	0,2	0,8	1,4	5,1

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

Au 31/12/2020 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Non opérationnel	Total ⁽¹⁾
Actifs ⁽²⁾	220,5	127,5	53,1	141,0	36,1	72,5	650,7
Passifs ⁽³⁾	97,8	51,5	26,1	52,3	30,8	32,5	291,0
Capitaux investis	122,7	76,0	27,0	88,7	5,3	40,0	359,7
Acquisition d'actifs	3,9	3,3	0,1	0,3	5,8	1,5	14,9

(1) Montants corrigés au 31 décembre 2021 en application d'IAS 8 (cf. note 24).

(2) Actifs autres que la trésorerie et les autres actifs financiers courants.

(3) Passifs autres que les capitaux propres hors intérêts minoritaires et la dette financière (emprunts à long et moyen termes, part courante des emprunts, crédits court terme et découverts bancaires).

4.1.3 Informations complémentaires

Semestre clos le 30/06/2021 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Non opérationnel	Consolidé
Amortissements des immobilisations corporelles	(4,0)	(2,0)	-	(0,9)	(0,4)	(0,1)	(7,4)
Dépréciations :							
- des stocks	(1,6)	(0,8)	-	0,1	(2,3)	-	(4,6)
- des créances clients	-	0,4	-	0,1	-	-	0,5
Restructurations (Note 5)	(0,3)	(0,2)	-	(0,4)	-	(0,2)	(1,1)

Semestre clos le 30/06/2020 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Non opérationnel	Consolidé
Amortissements des immobilisations corporelles	(4,0)	(1,5)	-	(0,6)	-	(0,2)	(6,3)
Dépréciations :							
- des stocks	(1,6)	(11,2)	-	(0,6)	-	-	(13,4)
- des créances clients	-	(0,5)	-	-	-	-	(0,5)
Restructurations (Note 5)	(0,6)	(0,4)	-	(0,5)	-	(6,0)	(7,5)

4.2 Informations par zone géographique et par rythme de reconnaissance

4.2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par zone de localisation des clients se décompose de la façon suivante :

Semestre clos le 30/06/2021 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Consolidé
MARCHES GEOGRAPHIQUES						
Europe	88,6	17,8	17,2	8,3	71,3	203,2
Amériques	49,9	7,3	15,4	14,8	-	87,4
Asie-Océanie-Afrique	30,0	40,7	6,8	4,3	-	81,8
Total Chiffre d'affaires	168,5	65,8	39,4	27,4	71,3	372,4
A une date donnée	168,5	65,8	39,4	7,1	71,3	352,1
A l'avancement	-	-	-	20,3	-	20,3
Total Chiffre d'affaires	168,5	65,8	39,4	27,4	71,3	372,4

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

Semestre clos le 30/06/2020 (en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Luxury Materials	Museum Solutions	Healthcare Solutions	Consolidé
MARCHES GEOGRAPHIQUES						
Europe	65,6	17,8	22,0	8,8	248,1	362,3
Amériques	44,8	6,4	10,5	12,8	4,3	78,8
Asie-Océanie-Afrique	23,3	41,3	7,9	3,4	1,5	77,4
Total Chiffre d'affaires	133,7	65,5	40,4	25,0	253,9	518,5
A une date donnée	133,7	65,5	40,4	8,4	253,9	501,9
A l'avancement	-	-	-	16,6	-	16,6
Total Chiffre d'affaires	133,7	65,5	40,4	25,0	253,9	518,5

Les principaux pays clients sont :

(en millions d'euros)	2021		2020	
France	87,8	23,6%	259,7	50,1%
Etats-Unis	69,5	18,7%	64,2	12,4%
Italie	34,7	9,3%	33,0	6,4%
Chine continentale et Hong Kong	30,9	8,3%	27,8	5,4%
Allemagne	23,4	6,3%	20,6	4,0%
Total principaux pays	246,3	66,1%	405,3	78,2%
Autres pays	126,1	33,9%	113,2	21,8%
Total	372,4	100,0%	518,5	100,0%

5 Autres charges et produits opérationnels

Ils comprennent les rubriques suivantes :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Frais de réorganisation (1)	(1,1)	(7,5)
Frais liés aux acquisitions (2)	(0,5)	(2,3)
Autres charges opérationnelles (3)	(1,4)	(2,7)
Autres produits opérationnels (4)	3,3	-
Total	0,3	(12,5)

(1) Au 30 juin 2021, le Groupe a réalisé et programmé des réorganisations touchant certains métiers.

(2) Les frais relatifs aux acquisitions correspondent aux frais engagés dans le cadre des programmes de croissance externe en cours ou réalisés au sein des différents métiers du Groupe.

(3) Frais liés à divers litiges pour 1,4 million d'euros.

(4) Indemnité reçue dans le cadre de la résolution d'un litige historique.

6 Effectifs et charges de personnel

6.1 Effectifs

Les effectifs moyens des sociétés consolidées par intégration globale sont les suivants :

	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Personnel France	608	586
Personnel hors France	1 613	1 695
Effectif total	2 221	2 281

6.2 Charges de personnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Salaires	45,5	44,9
Charges sociales	12,9	15,9
Intéressement	2,4	1,6
Total	60,8	62,4

7 Résultat financier

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
- Intérêts et charges assimilées	(6,3)	(5,4)
Coût de l'endettement net	(6,3)	(5,4)
- Intérêts sur dettes de location	(0,5)	(0,5)
- Charge financière sur les avantages au personnel	(0,1)	(0,1)
- Gains et pertes de change sur dettes et créances en devise	0,1	(1,1)
- Plus value sur autres actifs financiers courants ⁽¹⁾	3,5	0,8
- Autres charges financières	-	(0,8)
- Divers	0,7	(0,3)
Autres éléments du résultat financier	3,7	(2,0)
Résultat financier	(2,6)	(7,4)

(1) Plus-value constatée sur les placements de trésorerie en titres de sociétés cotées (cf. Note 14.2).

8 Impôt sur les résultats

8.1 Impôt sur les résultats

L'impôt sur les résultats de l'exercice s'analyse comme suit au compte de résultat :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020
Impôts courants	(4,9)	(7,8)
Impôts différés	-	0,1
Total	(4,9)	(7,7)

Une partie importante des déficits fiscaux reportables relatifs aux différentes intégrations fiscales n'est pas activée (cf. note 8 des états financiers consolidés au 31 décembre 2020).

La crise sanitaire n'a pas eu d'impact significatif sur le montant d'actifs d'impôts comptabilisé au 30 juin 2021.

9 Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe des activités poursuivies par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice.

Le résultat non dilué par action au 30 juin 2021 est de 1,06 euro (résultat net/nombre d'actions moyen).

Le résultat dilué par action tient compte du nombre moyen pondéré d'actions de performance octroyées aux salariés, des acomptes sur dividendes et dividendes payés en actions. Le résultat dilué

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

par action a été retraité de la charge comptabilisée au titre des actions de performance pour 0,2 million d'euros.

Au 30 juin 2021, le résultat dilué est identique au résultat de base, compte tenu de l'absence d'effet de dilution sur la période.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin			
	2021		2020	
	Résultat de base	Résultat dilué	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat net des activités continues	24,7	24,7	29,0	29,0
Nombre moyen pondéré d'actions	23 357 982	23 357 982	22 727 362	22 727 362
Résultat par action des activités continues (en eur	1,06	1,06	1,28	1,28

Sur la base d'une valeur nominale de 0,16 euro, le nombre d'actions représente 3 883 977,92 euros au 30 juin 2021.

Droits de vote double :

Les statuts de Chargeurs prévoient l'attribution d'un droit de vote double pour toutes les actions pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire. En conséquence, conformément aux dispositions de l'article L225-124 du code de commerce, les actionnaires bénéficient de plein droit de ce droit de vote double au sein de Chargeurs. Au 30 juin 2021, 1 144 830 actions entraînent dans cette catégorie.

10 Immobilisations incorporelles**10.1 Ecarts d'acquisition****10.1.1 Variation des écarts d'acquisition**

Le tableau ci-après présente la valeur nette comptable des écarts d'acquisition par unité génératrice de trésorerie.

(en millions d'euros)	Protective Films	Fashion Technologies	Museum Solutions	Total
31/12/2019	73,3	36,6	26,0	135,9
Acquisition	-	-	70,3	70,3
Effets de change	0,2	0,2	(2,1)	(1,7)
Autres (1)	-	-	0,4	0,4
30/06/2020	73,5	36,8	94,6	204,9
31/12/2020	67,6	33,8	75,4	176,8
Effets de change	2,0	1,0	2,2	5,2
Autres (2)	-	-	(0,4)	(0,4)
30/06/2021	69,6	34,8	77,2	181,6

(1) Ajustement de l'allocation du goodwill de MET et DPM.

(2) Ajustement du prix d'acquisition de D&P.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021*PROTECTIVE FILMS*

Le segment Protective Films est géré selon une structure mondialisée répondant aux besoins de clients globaux et s'appréhende comme une seule Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

La quasi-totalité du goodwill de Protective Films étant libellée en USD, l'évolution du dollar américain par rapport à l'euro intervenue entre les 31 décembre 2020 et 30 juin 2021 a conduit à constater une hausse de valeur de ce goodwill de 2,0 millions d'euros.

FASHION TECHNOLOGIES

Le segment Fashion Technologies est également géré selon une structure mondialisée répondant à des besoins locaux.

Le goodwill de Fashion Technologies étant en partie libellé en Bangladesh Taka, en dollars Hong Kong et en dollars US, l'évolution de ces devises a conduit à constater une hausse de valeur de 1,0 million d'euros au premier semestre 2021.

MUSEUM SOLUTIONS

Le segment opérationnel Museum Solutions est géré selon une structure mondialisée, répondant à des clients mondiaux et s'appréhende comme une seule Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Le goodwill de Museum Solutions étant en partie libellé en livres sterling et en dollars US, l'évolution de ces devises a conduit à constater une augmentation de valeur de 2,2 millions d'euros au premier semestre 2021.

10.1.2 Test de dépréciation des écarts d'acquisition

Au 30 juin 2021, le Groupe Chargeurs estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2020 n'ont pas été significativement modifiées.

Le Groupe s'est assuré qu'il n'existait pas au 30 juin 2021 d'indicateurs susceptibles de laisser penser qu'une unité génératrice de trésorerie avait perdu de sa valeur à cette date. La Direction a conclu à l'absence d'éléments indiquant une réduction de la valeur des UGT ou groupes d'UGT par rapport au 31 décembre 2020. En outre, le Groupe procédera au réexamen de la valeur comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles lors de la clôture annuelle.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

10.2 Autres immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Marques, portefeuille clients et brevets	Frais de développement	Autres	Total
31/12/2019	33,5	0,7	3,0	37,2
Acquisitions	-	-	0,5	0,5
Mouvements de périmètre	0,1	-	-	0,1
Dotations aux amortissements	(1,7)	-	(0,5)	(2,2)
Effets de change	(0,5)	-	-	(0,5)
30/06/2020	31,4	0,7	3,0	35,1
31/12/2020	47,7	0,6	3,6	51,9
Acquisitions	-	-	0,4	0,4
Dotations aux amortissements	(2,8)	(0,1)	(0,5)	(3,4)
Autres	0,1	-	(0,4)	(0,3)
Effets de change	1,5	-	-	1,5
30/06/2021	46,5	0,5	3,1	50,1

11 Immobilisations corporelles

Les valeurs nettes des immobilisations corporelles ont évolué de la façon suivante :

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Agencements installations	Matériels et outillage	Immobilisations en cours	Total
31/12/2019	4,5	13,5	42,0	7,9	19,5	87,3
Acquisitions (1)	0,1	0,1	(1,9)	0,2	4,3	2,8
Cessions d'immobilisations	-	(4,5)	-	-	-	(4,5)
Mouvements de périmètre	-	0,1	0,5	0,4	-	1,0
Dotations aux amortissements	(0,2)	(0,7)	(4,8)	(0,6)	-	(6,3)
Autres	-	(0,1)	1,0	0,7	(1,6)	-
Effets de change	(0,2)	0,1	-	(0,1)	-	(0,2)
30/06/2020	4,2	8,5	36,8	8,5	22,2	80,1
31/12/2020	4,0	8,8	54,1	9,7	6,6	83,1
Acquisitions (1)	0,3	0,1	1,6	0,1	2,6	4,7
Cessions d'immobilisations	-	-	(0,3)	-	(0,1)	(0,4)
Dotations aux amortissements	(0,2)	(0,6)	(5,8)	(0,8)	-	(7,4)
Autres	-	0,2	1,0	0,5	(1,2)	0,5
Effets de change	0,1	0,1	0,2	0,1	-	0,5
30/06/2021	4,2	8,6	50,8	9,6	7,9	81,0

(1) Au cours des 1^{ers} semestres 2020 et 2021, le Groupe a respectivement reçu des subventions relatives à une nouvelle ligne de production en Italie pour un montant de 3,3 millions d'euros et 0,8 million d'euros.

12 Droits d'utilisation et dettes de location

12.1 Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation des biens corporels ont les valeurs nettes suivantes :

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Agencements installations	Matériels et outillage	Total
31/12/2019	1,6	12,6	11,6	-	25,8
Nouveaux contrats	-	4,4	0,5	-	4,9
Fin de contrats	-	(0,1)	(0,2)	-	(0,3)
Mouvements de périmètre (1)	-	11,8	0,4	-	12,2
Dotations aux amortissements	-	(2,6)	(2,4)	-	(5,0)
Autres	(0,2)	-	0,2	-	-
Effets de change	-	(0,3)	-	-	(0,3)
30/06/2020	1,4	25,8	10,1	-	37,3
31/12/2020	2,0	26,7	9,5	(0,1)	38,1
Nouveaux contrats	-	0,8	0,7	0,1	1,6
Fins de contrats	-	(0,3)	0,1	-	(0,2)
Dotations aux amortissements	-	(2,8)	(1,5)	-	(4,3)
Autres	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Effets de change	-	0,4	0,1	-	0,5
30/06/2021	2,0	24,8	8,6	-	35,4

(1) Dans le cadre des opérations de croissance externe, les principaux mouvements concernent les entités D&P et Hypsos.

12.2 Dettes de location

Les variations des dettes de location se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Dettes de location au 31 décembre	38,1	26,4
Flux avec impact sur la trésorerie :		
Diminution	(5,6)	(5,1)
Flux sans impact sur la trésorerie :		
Première application d'IFRS 16	-	-
Transfert lié à IFRS 16	-	-
Nouveaux contrats	1,6	4,9
Fins de contrats	(0,3)	(0,1)
Mouvements de périmètre		12,2
Variation de change	0,7	(0,3)
Dettes de location au 30 juin	34,5	38,1

Le montant des intérêts sur la dette de location au titre du premier semestre 2021 est de 0,5 million d'euros.

Au 30 juin 2021, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
1 an ou moins	9,5	10,5
plus d'1 an mais moins de 2 ans	6,4	7,6
plus de 2 ans mais moins de 3 ans	4,8	5,0
plus de 3 ans mais moins de 4 ans	4,4	4,0
plus de 4 ans mais moins de 5 ans	2,8	3,3
plus de 5 ans	6,6	7,7
Total	34,5	38,1

13 Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées

13.1 Composition

Segment Fashion Technologies

A la suite de l'acquisition du groupe PCC Interlining, le métier Fashion Technologies inclut deux sociétés associées, Ningbo Textile Co LTD, détenue à 25 %, et Weemeet Korea, détenue à 20 %.

Segment Luxury Materials

CW Uruguay comprend Lanas Trinidad SA et ses filiales.

CW Argentine comprend Chargeurs Wool Argentina et sa filiale Peinadura Rio Chubut.

En 2020, Chargeurs a cédé 31 % de sa participation dans la société Zhangjiagang. Cette cession a donné lieu à la perte de contrôle de Zhangjiagang Yangtse Wool Combing Co. Ltd et de sa filiale Yangtse (Australia) PTY Ltd. Au 31 décembre 2020, ces deux filiales ne sont plus consolidées selon la méthode de mise en équivalence et la quote-part conservée par le Groupe est comptabilisée en titres de participations non consolidées.

Segment Museum Solutions

A la suite de l'acquisition du groupe Hypsos au cours de l'exercice 2020, le métier Museum Solutions inclut quatre sociétés mises en équivalence, dont Hypsos Leisure Asia LTD.

La variation des participations dans les co-entreprises et les sociétés associées s'analyse de la façon suivante :

(en millions d'euros)	31/12/2020	Résultat	Effets de change	Variation de Périmètre	Autres	30/06/2021
CW Uruguay	4,3	-	0,2	-	-	4,5
CW Argentine	0,5	(0,1)	(0,1)	-	-	0,3
Total Chargeurs Luxury Materials	4,8	(0,1)	0,1	-	-	4,8
Hypsos Leisure Asia Ltd	0,6	(0,1)	-	-	-	0,5
Hypsos Moskou	0,2	-	-	-	-	0,2
Total Chargeurs Museum Solutions	0,8	(0,1)	-	-	-	0,7
Total des co-entreprises	5,6	(0,2)	0,1	-	-	5,5
Wool USA	-	0,2	-	-	-	0,2
Ningbo Textile Co Ltd	0,5	-	-	-	-	0,5
Weemeet Korea	0,9	0,1	-	-	-	1,0
Total des entreprises associées	1,4	0,3	-	-	-	1,7
Total des participations mises en équivalence	7,0	0,1	0,1	-	-	7,2

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

(en millions d'euros)	31/12/2019	Résultat	Effets de change	Variation de Périmètre	Autres ⁽¹⁾	30/06/2020
CW Uruguay	7,1	(0,2)	-	-	-	6,9
CW Argentine	1,3	(0,2)	(0,1)	-	-	1,0
Zhangjiagang Yangtse Wool Combing Co Ltd	2,2	(0,5)	(0,1)	-	(1,0)	0,6
Total Chargeurs Luxury Materials	10,6	(0,9)	(0,2)	-	(1,0)	8,5
Hypsos Leisure Asia Ltd				0,8		0,8
Hypsos Moskou				0,1		0,1
Total Chargeurs Museum Solutions	-	-	-	0,9	-	0,9
Total des co-entreprises	10,6	(0,9)	(0,2)	0,9	(1,0)	9,4
Wool USA	0,5	(0,4)	-	-	-	0,1
Ningbo Textile Co Ltd	0,6	-	(0,1)	-	-	0,5
Weemeet Korea	0,9	-	-	-	-	0,9
Total des entreprises associées	2,0	(0,4)	(0,1)	-	-	1,5
Total des participations mises en équivalence	12,6	(1,3)	(0,3)	0,9	(1,0)	10,9

(1) Fin juin 2020, Chargeurs a signé une lettre d'intention visant à céder 31 % de sa participation dans la société Zhangjiagang, soit 1,0 million d'euros de la valeur de la mise en équivalence. L'opération a été finalisée au second semestre 2020. Ce montant a été reclassé au bilan dans les actifs non courants destinés à la vente.

13.2 Information financière relative aux principales sociétés mises en équivalence

Les informations financières des co-entreprises significatives sont présentées ci-après (sur une base 100 %) :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2021			Exercice clos le 31 décembre 2020		
	Chargeurs Luxury Materials			Chargeurs Luxury Materials		
	CW Uruguay	CW Argentine	Total	CW Uruguay	CW Argentine	Total
Actifs non courants	2,0	1,4	3,4	2,0	1,3	3,2
Actifs courants	37,4	15,9	53,3	34,0	14,7	48,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9	0,1	2,0	0,3	0,5	0,8
Autres passifs non courants	0,1	-	0,1	0,1	-	0,1
Passifs financiers courants	24,5	10,2	34,7	22,0	10,6	32,6
Autres passifs courants	7,7	6,6	14,3	5,4	4,9	10,3
Total actif net	9,0	0,6	9,6	8,8	1,0	9,7
Pourcentage de détention	50%	50%	n.a.	50%	50%	n.a.
Quote part de détention	4,5	0,3	4,8	4,3	0,5	4,8
Valeur comptable	4,5	0,3	4,8	4,3	0,5	4,8

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2021			Semestre clos le 30 juin 2020		
	Chargeurs Luxury Materials			Chargeurs Luxury Materials		
	CW Uruguay	CW Argentine	Total	CW Uruguay	CW Argentine	Total
Chiffre d'affaires	15,1	6,8	21,9	12,5	5,1	24,1
Dépréciations et amortissements	(0,2)	-	(0,2)	(0,2)	-	(0,6)
Produits (Charges) d'intérêts nets	(0,4)	(0,6)	(1,0)	(0,5)	(1,1)	(1,7)
Impôt sur le résultat	-	-	-	-	-	-
Résultat des activités poursuivies	-	(0,2)	(0,2)	(0,4)	(0,4)	(1,8)
Pourcentage de détention	50%	50%	n.a.	50%	50%	n.a.
Quote part dans le résultat net	-	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,9)

13.3 Activité du Groupe avec les sociétés mises en équivalence

Au premier semestre 2021, les principales opérations réalisées par les sociétés du groupe Chargeurs avec les sociétés mises en équivalence (les sociétés Lanas Trinidad et Chargeurs Wool Argentina) sont les suivantes :

- Achats enregistrés en coûts des ventes à hauteur de 10,6 millions d'euros,
- Créances clients pour 0,1 million d'euros et dettes fournisseurs pour 6,6 millions d'euros.

14 Actifs financiers (non courants et courants)

14.1 Actifs financiers

Les actifs financiers sont composés essentiellement :

- de dépôts et cautionnements pour 8,1 millions d'euros et,
- de participations non consolidées pour un montant de 2,1 million d'euros.

La valeur comptable des principales participations non consolidées se décompose de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Participations supérieures à 50%	1,0	-
Participations entre 20% et 50%	-	-
Participation inférieure à 20%	1,1	1,1
Total	2,1	1,1

Au cours de la période, la division Healthcare Solutions a acquis 60 % des titres de la société Fournival Altesse, spécialiste français de la brosse à cheveux, pour 1,0 million d'euros. Le Groupe s'est engagé à acquérir les 40% de titres restants au cours du second semestre 2021, pour un montant de 0,7 million d'euros.

14.2 Autres actifs financiers courants

Au 30 juin 2021, la valeur des titres de sociétés cotées s'élève à 11,9 millions d'euros. Ils sont inclus dans la détermination de la dette nette (cf. note 17).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

15 Besoin en fonds de roulement

15.1 Analyse de la variation du BFR

(en millions d'euros)	31/12/2020	Variation du BFR liée à l'activité (2)	Autres variations	Effets de change	Effets des variations de périmètre	30/06/2021
Stocks et en cours	139,1	(3,0)	(0,2)	1,3	-	137,2
Actifs sur contrats long terme	1,8	2,5	-	0,1	-	4,4
Clients et autres débiteurs	64,1	6,1	(0,2)	1,2	-	71,2
Instruments financiers dérivés	1,1	-	(1,0)	-	-	0,1
Autres créances (1)	40,6	(0,7)	(6,7)	0,4	-	33,6
Créances courantes d'impôt sur les bénéfices	1,2	-	3,7	-	-	4,9
Actifs	247,9	4,9	(4,4)	3,0	-	251,4
Fournisseurs et comptes rattachés	110,8	36,1	(0,1)	0,9	-	147,7
Instruments financiers dérivés	1,1	0,1	(0,5)	-	-	0,7
Autres dettes	72,8	(7,3)	-	0,4	-	65,9
Passifs sur contrats long terme	8,3	(2,6)	-	0,2	-	5,9
Dettes courantes d'impôt sur les bénéfices	6,3	-	2,3	-	-	8,6
Passifs	199,3	26,3	1,7	1,5	-	228,8
Besoin en fonds de roulement	48,6	(21,4)	(6,1)	1,5	-	22,6

(en millions d'euros)	31/12/2019	Variation du BFR liée à l'activité (2)	Autres variations	Effets de change	Effets des variations de périmètre	30/06/2020
Stocks et en cours	126,1	24,9	(0,5)	(2,3)	0,1	148,3
Actifs sur contrats long terme	-	2,1	0,4	-	0,6	3,1
Clients et autres débiteurs	73,5	69,5	(0,3)	(1,3)	5,9	147,3
Instruments financiers dérivés	1,4	-	(0,2)	-	-	1,2
Autres créances (1)	23,4	6,8	(0,2)	(0,6)	0,9	30,3
Créances courantes d'impôt sur les bénéfices	1,3	-	(1,3)	-	-	0,0
Actifs	225,7	103,3	(2,1)	(4,2)	7,5	330,2
Fournisseurs et comptes rattachés	105,6	42,1	-	(0,9)	6,1	152,9
Instruments financiers dérivés	0,1	0,9	(0,1)	-	-	0,9
Autres dettes (3)(4)	44,8	70,5	2,1	(0,6)	2,3	119,1
Passifs sur contrats long terme	-	(1,9)	(0,2)	(0,1)	12,0	9,8
Dettes courantes d'impôt sur les bénéfices	5,9	-	3,9	-	-	9,8
Passifs	156,4	111,6	5,7	(1,6)	20,4	292,5
Besoin en fonds de roulement	69,3	(8,3)	(7,8)	(2,6)	(12,9)	37,7

(1) Montants corrigés en application d'IAS 8 (cf. note 24).

(2) Élément présenté dans la variation nette de trésorerie liée à l'exploitation dans le tableau consolidé des flux de trésorerie.

(3) La part courante des provisions pour autres passifs était présentée jusqu'au 31 décembre 2019 dans la rubrique « Autres dettes ». Le Groupe a modifié cette présentation en créant une ligne distincte au bilan. En conséquence, le montant à l'ouverture de la période pour 0,7 million a été reclassé de la rubrique « Autres dettes » à la rubrique « Part courante – Provision pour autres passifs ». (cf. note 19).

(4) Les Autres dettes incluent au 30 juin 2020 des avances sur contrat pour un montant de 48,4 millions d'euros provenant de l'activité CHS, essentiellement dues au contexte de crise très spécifique du premier semestre 2020.

16 Cession de créances

Chargeurs SA et certaines de ses filiales ont négocié auprès d'établissements bancaires des programmes de cessions de créances commerciales du Groupe en Europe et aux Etats-Unis.

Ces programmes prévoient une cession sans recours et avec transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés à l'encours cédé. Seul, le risque non significatif de dilution n'est pas transféré à l'acheteur. Par conséquent, les créances cédées ne sont plus inscrites au bilan.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes s'élèvent à 61,4 millions d'euros au 30 juin 2021, contre 42,3 millions d'euros au 31 décembre 2020.

17 Emprunts, dettes financières, trésorerie et équivalents de trésorerie

17.1 Dette nette

(en millions d'euros)	Flux avec impact sur la trésorerie		Flux sans impact sur la trésorerie		Autres	30/06/2021
	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Variation de change		
Emprunts auprès des établissements financiers	347,8	25,2	(23,9)	0,1	(1,8)	347,4
Crédits court terme	6,5	-	(0,4)	0,2	-	6,3
Découverts bancaires	1,7	1,7	-	0,1	-	3,5
Total dette brute	356,0	26,9	(24,3)	0,4	(1,8)	357,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	209,0	48,2	(1,1)	1,1	(0,6)	256,6
- Dépôts à terme	16,6	40,0	(1,1)	-	-	55,5
- Soldes bancaires disponibles	192,4	8,2	-	1,1	(0,6)	201,1
Autres actifs financiers courants (1)	20,3	1,2	(13,1)	-	3,5	11,9
Dette (+) nette / Trésorerie (-)	126,7	(22,5)	(10,1)	(0,7)	(4,7)	88,7

(1) Placement de trésorerie en titres de sociétés cotées (cf. notes 7 & 14)

Au 30 juin 2021, Chargeurs n'a pas de soldes et équivalents de trésorerie non disponibles pour le Groupe.

Au cours du 1^{er} semestre 2021, le groupe Chargeurs a procédé à une souscription additionnelle de 20 millions d'euros sur le placement privé obligataire (Euro PP) levé en fin d'année 2020 pour une durée de 8 ans, portant ainsi le montant total du financement de cet Euro PP à 120 millions d'euros.

Par ailleurs, l'évolution des financements bancaires durant cette période s'est caractérisée principalement par :

- Le remboursement d'un financement bilatéral court terme de 7,5 millions d'euros ;
- L'amortissement du Crédit Syndiqué à hauteur de 10 millions d'euros.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

17.2 Variation de la dette nette

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2021	2020 ⁽¹⁾
EBITDA	46,3	71,2
Autres produits et charges opérationnels (2)	(2,7)	(4,1)
Coût de l'endettement net et intérêts sur dettes de location	(6,8)	(5,9)
Impôt sur le résultat payé	(0,2)	(1,6)
Autres	-	3,6
Marge brute d'autofinancement	36,6	63,2
Variation du BFR lié à l'activité	21,4	8,3
Flux de trésorerie opérationnels	58,0	71,5
Acquisition d'actifs corporels et incorporels net de cessions	(4,6)	1,4
Acquisitions de filiales nette de la trésorerie nette acquise	(1,5)	(54,6)
Autres flux d'investissements	(1,2)	0,4
Rachat d'actions propres	-	(0,1)
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de la société	(12,6)	(2,5)
Remboursement de la dette de location	(5,6)	(5,1)
Plus ou moins-value sur des autres actifs financiers courants (3)	3,5	0,8
Autres	1,3	1,5
Variation de la dette (-) / trésorerie (+) nette	37,3	13,3
Dette (+) / Trésorerie (-) à l'ouverture	126,7	122,4
Variation de change	(0,7)	0,5
Dette (+) / Trésorerie (-) nette à la clôture	88,7	109,6

(1) La période clôturée au 30 juin 2020 a fait l'objet d'un changement de présentation par rapport aux comptes publiés au 30 juin 2020, conformément à la présentation adoptée au 31 décembre 2020.

(2) Sont inclus uniquement les éléments cash relatifs aux autres produits et charges non opérationnels (cf. note 5).

(3) cf. notes 7 & 14

17.3 Ratios d'endettement

Le financement bancaire négocié en décembre 2018, ainsi que les Euro PP (242,0 millions d'euros) ne sont assortis d'aucun covenant de levier. Ils sont en revanche soumis au respect d'un covenant de gearing $\leq 1,2x$, calculé semestriellement.

Au 30 juin 2021, ce ratio a été respecté.

Les nouveaux financements négociés au 1^{er} semestre ne sont eux aussi assortis d'aucun covenant de levier. Ils sont en revanche également soumis au respect d'un covenant de gearing $\leq 1,2x$, calculé semestriellement.

17.4 Dette par maturité et par nature de taux

17.4.1 Ventilation de la dette long et moyen terme par échéance et par nature de taux

(en millions d'euros)	30/06/2021			31/12/2020		
	Total	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable
1 an ou moins	30,6	9,9	20,7	38,3	9,1	29,2
plus d'1 an mais moins de 2 ans	50,6	30,0	20,6	26,3	6,1	20,2
plus de 2 ans mais moins de 3 ans	39,7	19,1	20,5	64,7	44,6	20,1
plus de 3 ans mais moins de 4 ans	64,8	43,4	21,4	35,1	3,6	31,5
plus de 4 ans mais moins de 5 ans	31,9	31,9	-	41,7	41,7	-
plus de 5 ans	129,8	129,8	-	141,7	141,7	-
Total	347,4	264,1	83,3	347,8	246,8	101,0

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

La valeur comptable des emprunts à taux fixe, après prise en compte des instruments de couverture, est de 264,1 millions d'euros. La part à taux fixe des emprunts s'est élevée en moyenne à 76,0 % pour le 1^{er} semestre 2021, contre 71,0 % pour l'année 2020.

Les emprunts à taux variable ont une valeur au bilan voisine de leur juste valeur, compte tenu des taux pratiqués.

17.4.2 Maturité des lignes de financement confirmées du Groupe

La maturité des lignes de financement confirmées se présente de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30/06/2021	Maturité moyenne	31/12/2020	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	353,7	4,3	354,3	4,4
Lignes de financement non tirées	133,8	3,5	141,3	3,8
Total ressources financières disponibles	487,5	4,2	495,6	4,3

Au cours de la période, une ligne de financement court terme de 7,5 millions d'euros (non tirée au 31/12/2020) n'a pas été renouvelée par Chargeurs.

17.5 Ventilation de la dette brute par devise de remboursement

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Euro	348,2	346,1
Dollar US	7,3	7,5
Renminbi	1,1	1,0
Autres	0,6	1,4
Total	357,2	356,0

18 Engagements de retraites et avantages assimilés

Le montant de la charge s'élève à 0,5 million d'euros, dont 0,4 en résultat opérationnel courant et 0,1 en résultat financier.

Zone US : le montant des écarts actuariels au 1^{er} semestre 2021 a été estimé à partir des tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2020, en ajustant le taux d'actualisation à 2,83 % (contre 3,26 % en 2020). La variation des écarts actuariels (produit) constatée sur la période s'élève à 0,9 million d'euros.

Zone Europe : le montant des écarts actuariels au 1^{er} semestre 2021 a été estimé à partir des tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2020, en ajustant le taux d'actualisation à 0,87 % (contre 0,25 % en 2020). La variation des écarts actuariels (produit) constatée sur la période s'élève à 0,6 million d'euros.

19 Provisions pour autres passifs

<i>(en millions d'euros)</i>	Provision pour autres passifs non courants	Provision pour autres passifs courants	Total
31/12/2019	0,4	0,7	1,1
Dotations aux provisions	0,7	13,2	13,9
Variation de périmètre	0,7	0,6	1,3
Autres	-	1,3	1,3
30/06/2020	1,8	15,8	17,6
31/12/2020	0,4	17,3	17,7
Dotations aux provisions	-	0,2	0,2
Reprises de provisions utilisées	-	(1,0)	(1,0)
Reprises de provisions excédentaires	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Autres	0,2	(0,5)	(0,3)
30/06/2021	0,4	15,9	16,3

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Perte à terminaison	0,5	0,5
Risques divers	15,8	17,2
Total	16,3	17,7

Les provisions pour risques divers incluent notamment des risques liés à des litiges fournisseurs (6,3 millions d'euros) et un risque de contentieux (6,5 millions d'euros).

Des sorties de trésorerie liées aux passifs divers provisionnés sont susceptibles d'avoir lieu en 2021 pour 4,4 millions d'euros et après 2021 pour 11,9 millions d'euros.

20 Autres passifs non courants

Au 30 juin 2021, les « Autres passifs non courants » comprennent principalement les dettes liées aux acquisitions de sociétés consolidées pour 8,6 millions d'euros et des cautions pour 4,5 millions d'euros reçues au titre de contrats de licence.

21 Opérations avec parties liées

Les parties liées relatives aux co-entreprises et sociétés associées sont présentées en note 13.3.

Il n'y a pas eu de modifications significatives des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021.

22 Engagements hors bilan et risques éventuels

22.1 Engagements commerciaux

Au 30 juin 2021, Chargeurs et ses filiales sont engagés par des commandes fermes pour l'acquisition d'actifs industriels d'un montant total de 2,1 millions d'euros.

22.2 Garanties données à des tiers

Dans le cadre des financements du Groupe, Chargeurs et ses filiales se sont portés caution pour un montant total de 17,7 millions d'euros.

22.3 Sûretés réelles

Au 30 juin 2021, Chargeurs et ses filiales concèdent des sûretés réelles pour un montant total de 1,0 million d'euros.

23 Caractère saisonnier des activités du Groupe

Le caractère saisonnier des activités historiques du Groupe n'est pas significatif.

24 Correction d'erreur

Au cours de la période 30 juin 2021, les comptes consolidés ont fait l'objet d'une correction d'erreur afin de constater une perte de valeur sur des créances détenues par une filiale en Amérique du Sud.

Conformément à IAS 8, l'ajustement consécutif à une correction d'erreur significative doit être comptabilisé de manière rétrospective comme si l'erreur ne s'était pas produite, c'est-à-dire en corrigeant la comptabilisation, l'évaluation ainsi que les informations présentées en annexe (IAS 8.42 et 43). Ainsi, si l'erreur qui a été commise affecte une ou plusieurs périodes présentées, les montants affectés doivent être ajustés sur ces mêmes périodes (retraitement de l'information comparative). Si l'erreur a été commise sur une période antérieure aux périodes présentées, les comptes d'actifs, de passifs et de capitaux propres d'ouverture de la première période présentée doivent être corrigés. L'impact de la correction d'erreur est ainsi constaté par ajustement des réserves d'ouverture (IAS 8.42).

Les créances concernées sont antérieures à l'exercice 2019 et auraient dû être comptabilisées en charge, au cours de plusieurs exercices, pour un montant cumulé de 4,4 millions d'euros.

Les impacts de l'application d'IAS 8 sur les comptes consolidés avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020 sont les suivants :

- diminution des capitaux propres – part du groupe pour un montant de 4,4 millions d'euros ;
- diminution du poste « Autres créances » de 4,4 millions d'euros.

En conséquence, l'effet de la correction d'erreur sur les comptes consolidés au 31 décembre 2020 est le suivant :

(en millions d'euros)	31 décembre 2020 (publié)	Correction	31 décembre 2020 (corrigé)
Autres créances	45,0	(4,4)	40,6
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère	237,4	(4,4)	233,0

Cette correction est sans impact sur la trésorerie du Groupe.

25 Evènements postérieurs à la clôture

Au cours du 3^{ème} trimestre, Chargeurs a fait l'acquisition d'une société qui conçoit, fabrique et distribue des accessoires du luxe britannique depuis plus de 270 ans. La société commercialise une large palette d'accessoires de très haute facture qu'il vend sous ses marques iconiques, dont Swaine Adeney (bagagerie et malettes), Brigg (parapluies) et Herbert Johnson (chapeaux). Elle dispose de plusieurs ateliers de confection où sont perpétués les savoir-faire ancestraux et d'un magasin emblématique situé à Piccadilly Arcade, au cœur de Londres.

26 Liste des principales sociétés consolidées

Au 30 juin 2021, 91 sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés (91 en 2020) et 14 mises en équivalence (14 en 2020). Au cours de l'exercice 2020, Chargeurs Entoilage SA a fait l'objet d'une transmission universelle du patrimoine dans Chargeurs SA.

Société Mère	Chargeurs SA
France	Chargeurs Boissy SARL / Chargeurs Textiles SAS / Chargetex 35/ Chargeurs Cloud
Allemagne	Chargeurs Deutschland GmbH / Leipziger Wollkämmerei AG
Suisse	Chargeurs Développement International / Chargeurs Diversification SA
Amérique du Nord	Chargeurs Inc (USA) / Chargeurs USA Holding (USA)

Segment Protective Films

Holding du segment	Chargeurs Films de Protection SA
France	Novacel SA / Asidium (Somerra)
Italie	Boston Tapes S.p.A. / Boston Tapes Commercial S.r.l. / Novacel Italia S.r.l. / Omma S.r.l
Allemagne	Novacel GmbH
Royaume-Uni	Novacel UK Ltd
Espagne	Novacel Iberica S.p.a
Belgique	S.A Novacel Belgium N.V
Amérique du Nord	Novacel Inc. (USA) / Main Tape Inc. (USA) / Novacel Performance Coatings (USA) / Walco Machines Company (USA)
Amérique Centrale	Novacel Mexico S.a de C.v (Mexique)
Asie	Novacel Shangai Co. Ltd. (Chine)

Segment Fashion Technologies

Holding du segment	Fitexin
France	Lainière de Picardie BC SAS / Intissel
Italie	Chargeurs Interfodere Italia
Allemagne	Lainière de Picardie Deutschland GmbH
Royaume-Uni	Chargeurs Interlining (UK) Ltd
Portugal	Chargeurs Entretelas (Iberica) Ltd
Roumanie	Lainière de Picardie Insertii S.r.l.
Amérique du Nord	Lainière de Picardie Inc. (USA)
Amérique du Sud	Lainière de Picardie Golaplast Brazil Textil Ltda (Brésil) / Entretelas Americanas SA (Argentine)/ Lainière de Picardie DHJ Chile SA (Chili)

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2021

Afrique	Stroud Riley (Proprietary) Limited (Afrique du Sud) / ADT Chargeurs Entoilage Tunisie SARL (Tunisie) / Chargeurs Fashion Technologies Ethiopia (Ethiopie)
Asie	Chargeurs Interlining Limited (HK) / LP (Wujiang) Textiles Co. Ltd (Chine) / Lainière de Picardie Korea Co. Ltd (Corée du Sud) / DHJ Interlining Limited (Chine) – Etacol Bangladesh Ltd (Bangladesh) / Chargeurs Interlining Singapore PTE Ltd (Singapour) / Intissel Lanka PVT Ltd (Sri Lanka) / Lantor Lanka (Sri Lanka) / Intissel China Ltd (Chine) / PCC Asia LLC (Chine) / PCC Guangzhou Trading Co Ltd (Chine) / Weemeet Korea (20 %) (Corée du Sud) / Ningbo Textile Co Ltd (25 %) (Chine)

Segment Museum Solutions

Holding du segment	Chargeurs Museum Solutions
France	Senfa
Royaume-Uni	A.H Leach & Company Limited – Leach Colour Limited / Design PM Limited / Design PM (International) Limited / MET London Studio Desing Ltd / Oval Partnership (36 %) / Hypsos London Ltd
Asie	MET Studio Design Ltd HK / MET Studio Singapore Pte Ltd / Hypsos Leisure Asia LTD (50 %) (Hong Kong)
Amérique du Nord	D&P Incorporated
Pays-Bas	Hypsos Holding BV/ Hypsos National BV / Hypsos International BV / Hypsos BV/ Hypsos Russia BV (50%) / Retail is Detail BV (50%)
Russie	Hypsos Moskou (50 %)

Segment Luxury Materials

Holding du segment	Chargeurs Wool Holding GmbH
France	Chargeurs Wool Eurasia SAS
Italie	Chargeurs Wool Sales (Europe) S.r.l.
Nouvelle-Zélande	Chargeurs Wool NZ Limited
Amérique du Nord	Chargeurs Wool USA Inc. (USA) / USA Wool (35%)
Amérique du Sud	Alvisey (Uruguay) / Nuovalane (Uruguay) / Lanas Trinidad SA (50 %) (Uruguay) / Lanera Santa Maria (50 %) et sa filiale Hart Newco SA (50%) / Chargeurs Wool (Argentina) SA (50 %), et sa filiale Peinaduria Rio Chubut (25 %)

Segment Healthcare Solutions

France	CHS – EMEA
Amérique du Nord	Lainière Health Inc

Les pourcentages indiqués sont les pourcentages de contrôle de Chargeurs au 30 juin 2021, lorsque ceux-ci ne sont pas très proches ou égaux à 100 %.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 8 septembre 2021

Michaël FRIBOURG

Président Directeur Général

CHARGEURS

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Crowe HAF
Membre de Crowe Global
85, rue Edouard Vaillant
92300 Levallois

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021)

Aux Actionnaires
CHARGEURS
7 RUE KEPLER
75116 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CHARGEURS, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

CHARGEURS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021 - Page 2

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 24 qui présente la correction d'erreur constatée et ses effets sur les comptes au 31 décembre 2020.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Crowe HAF
Membre de Crowe Global

Dominique Ménard

Marc de Prémare