

## Résultats S1 2023 :

### Chargeurs limite l'impact d'une conjoncture défavorable Dynamique confirmée des nouveaux moteurs de croissance et du pôle Luxe, qui représentent désormais près de 60 % du CA Groupe

Après une année 2023 de transition, Chargeurs ambitionne plus de 800 M€ de CA en 2024

- CA Groupe à 352,8 M€ au S1 2023, en baisse de 11,5 % : un T2 plus dynamique après un T1 en fort repli
- La dynamique des nouveaux moteurs de croissance et du pôle Luxe compense en partie la contraction temporaire de Chargeurs Advanced Materials, dont les ventes reculent de 23,1 % au semestre
- Croissance de 16,4 % du pôle Luxe au S1 2023, soutenue par la très forte dynamique commerciale de Chargeurs Museum Studio
- Le résultat opérationnel des activités du Groupe s'établit à 14,1 M€ au S1 2023, soit un taux de marge opérationnelle de 4,0 %, en retrait de 2,4 points
- Le résultat net part du Groupe est positif à 3,3 M€ au S1 2023
- Avec comme hypothèse le redressement progressif au sein de CAM, Chargeurs a pour ambition d'atteindre en 2024 un chiffre d'affaires supérieur à 800 M€, une marge d'Ebitda comprise entre 9 % et 10 % et un multiple dette/Ebitda inférieur à 3x

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation		T2 2023	T2 2022	Variation	
			brute	organique			brute	organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>352,8</b>	<b>398,7</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>183,1</b>	<b>195,2</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-5,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>24,9</b>	<b>37,0</b>	<b>-32,7%</b>					
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,1%</i>	<i>9,3%</i>						
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>14,1</b>	<b>25,4</b>	<b>-44,5%</b>					
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,0%</i>	<i>6,4%</i>						
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3,3</b>	<b>10,2</b>	<b>-67,6%</b>					

Michaël Fribourg, Président-Directeur Général du groupe Chargeurs, a déclaré : « 2023 est une année de transition. Elle se traduit sans surprise par une conjoncture perturbée et défavorable, qui impacte nos métiers de façon différenciée : nos nouveaux moteurs de croissance se portent bien, confirment leur dynamique et compensent une partie du recul temporaire d'activité observé au sein de CAM, qui reste bénéficiaire malgré l'atonie des volumes. Le portefeuille d'activités de Chargeurs concilie des actifs à la fois protecteurs, restant bénéficiaires en période difficile, et prometteurs, tirés par une croissance structurelle de leur demande. Chargeurs bénéficie ainsi de son modèle diversifié, qui lui permet d'avancer à travers les cycles et de poursuivre les transformations de ses métiers, pour créer de la valeur à long terme. Prudent et flexible, le Groupe ambitionne en 2024 plus de 800 millions d'euros de CA et une marge d'Ebitda comprise entre 9 et 10 %. Chargeurs consolide sa stratégie d'expansion dans les produits et services d'excellence durable. »

## Performances du 1<sup>er</sup> semestre 2023

Le Conseil d'Administration, réuni le 6 septembre, a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2023. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes est en cours d'émission.

### Compte de résultat consolidé au 30 juin 2023

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>352,8</b>	398,7	<b>-11,5%</b>
Marge brute	88,9	105,3	<b>-15,6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,2%	26,4%	-1,2pt
<b>EBITDA</b>	<b>24,9</b>	37,0	<b>-32,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1%	9,3%	-2,2pts
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>14,1</b>	25,4	<b>-44,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,0%	6,4%	-2,4pts
Amort. actifs incorp. liés aux acq.	-3,1	-3,2	
Non récurrent	-1,8	-0,9	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>9,2</b>	21,3	<b>-56,8%</b>
Résultat financier	-12,4	-8,8	
Impôts	6,5	-2,6	
<b>Résultat net</b>	<b>3,1</b>	10,0	<b>-69,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3,3</b>	10,2	<b>-67,6%</b>
Bénéfice par action	0,14	0,44	-68,2%

### Chiffre d'affaires de 352,8 millions d'euros

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 est en recul de 11,5 % en données brutes par rapport au premier semestre 2022 et de 12,0 % en organique. La baisse s'explique principalement par i) la contraction des volumes de vente chez Chargeurs Advanced Materials, liée au contexte macroéconomique mondial défavorable, ii) l'absence de chiffre d'affaires de l'activité sanitaire pendant le semestre, conséquence de la fin de l'état d'urgence sanitaire.

### Résultat opérationnel des activités (ROPA) à 14,1 millions d'euros

La marge brute du Groupe s'établit à 88,9 millions d'euros au premier semestre 2023, à comparer à 105,3 millions d'euros au premier semestre 2022. Le taux de marge brute baisse de 1,2 point à 25,2 %, comparé à 26,4 % au premier semestre 2022. Cependant, hors activité Healthcare Solutions, la marge brute diminue de seulement 0,4 point, à 25,0 % comparé à 25,4 % au premier semestre 2022 proforma. L'impact négatif de la baisse des volumes de Chargeurs Advanced Materials sur le taux de marge brute est, pour l'essentiel, compensé par la plus forte contribution des autres divisions du Groupe.

Le résultat opérationnel des activités du Groupe, de 14,1 millions d'euros, est en diminution de 44,5 % par rapport au premier semestre 2022. Cette baisse s'explique principalement par la moindre contribution de CAM et l'absence d'activité Healthcare Solutions au premier semestre 2023. Hors Healthcare Solutions, le résultat opérationnel des activités du Groupe enregistre une baisse de 36,0 %.

Il est important de noter que tous les métiers du Groupe, y compris CAM, sont profitables, malgré le contexte perturbé.

**Résultat net part du Groupe bénéficiaire à 3,3 millions d'euros**

Le résultat net part du Groupe du semestre s'établit à 3,3 millions d'euros, comparé à 10,2 millions d'euros au S1 2022. Il inclut une charge financière de 12,4 millions d'euros, liée à l'augmentation des frais financiers et à l'hyperinflation en Argentine. La charge d'impôt positive à 6,5 millions d'euros s'explique par l'activation de crédits d'impôts différés, liée aux perspectives de profits futurs des entités françaises, qui sont pour l'essentiel exportatrices.

## Chiffre d'affaires par segment opérationnel

en millions d'euros	Premier Semestre		var. 23 vs. 22		Deuxième trimestre		var. 23 vs. 22	
	2023	2022	brute	organique	2023	2022	brute	organique
<b>Technologies</b>	<b>247,2</b>	<b>308,0</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-16,8%</b>	<b>125,2</b>	<b>151,4</b>	<b>-17,3%</b>	<b>-12,9%</b>
Advanced Materials	146,7	190,7	-23,1%	-23,1%	76,0	94,8	-19,8%	-19,2%
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	100,5	117,3	-14,3%	-6,5%	49,2	56,6	-13,1%	-2,5%
PCC Fashion Technologies (excl. Healthcare Solutions)	100,5	111,1	-9,5%	-1,3%	49,2	56,5	-12,9%	-2,3%
<b>Luxe</b>	<b>105,6</b>	<b>90,7</b>	<b>+16,4%</b>	<b>+4,3%</b>	<b>57,9</b>	<b>43,8</b>	<b>+32,2%</b>	<b>+19,0%</b>
Museum Studio	61,2	36,3	+68,6%	+48,5%	37,2	20,4	+82,4%	+62,7%
Luxury Fibers	40,3	54,4	-25,9%	-25,2%	18,6	23,4	-20,5%	-18,8%
Personal Goods	4,1	-			2,1	-		
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>352,8</b>	<b>398,7</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>183,1</b>	<b>195,2</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-5,7%</b>

Le chiffre d'affaires du premier semestre diminue de 11,5 % par rapport au premier semestre 2022. La baisse moins marquée du deuxième trimestre, en repli limité de 5,7 % en organique, s'explique par la hausse de la contribution des nouveaux moteurs de croissance et une moindre baisse des ventes chez Chargeurs Advanced Materials.

Le chiffre d'affaires du pôle Technologies s'élève à 247,2 millions d'euros au premier semestre 2023, en repli de 19,7 % en données brutes et de 16,8 % en organique. La baisse de 60,8 millions d'euros du chiffre d'affaires du pôle, par rapport au premier semestre 2022, résulte essentiellement de la moindre contribution de Chargeurs Advanced Materials, dont le chiffre d'affaires recule de 44,0 millions d'euros sur la période.

Le chiffre d'affaires du pôle Luxe s'élève à 105,6 millions d'euros au premier semestre 2023, en progression de 16,4 % en données brutes et 4,3 % en croissance organique. L'augmentation du chiffre d'affaires est portée par la montée en puissance de la division Chargeurs Museum Studio, dont le chiffre d'affaires augmente de 68,6 % par rapport au S1 2022 (+ 48,5 % en croissance organique). Elle intègre un effet périmètre lié à l'acquisition, en juillet 2022, de 80 % du capital de Skira Editore, maison d'édition italienne. Le chiffre d'affaires de la division Luxury Fibers a été impacté par la baisse des volumes vendus au premier semestre, conséquence du cyclone qui a frappé la Nouvelle-Zélande en février dernier. Le pôle Luxe bénéficie aussi de la consolidation des deux sociétés constituant la nouvelle division Personal Goods, Altesse Studio et Cambridge Satchel, pour un chiffre d'affaires total de 4,1 millions d'euros au titre du premier semestre 2023.

L'ensemble du pôle Luxe représente 30 % du chiffre d'affaires total du groupe Chargeurs. Sa part s'établissait à 23 % au premier semestre 2022.

## Segments opérationnels : Part croissante du pôle Luxe dans le chiffre d'affaires du Groupe, représentant 30 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2023

### Pôle Technologies : Des fondamentaux solides dans un environnement perturbé

#### Advanced Materials

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	<b>146,7</b>	190,7	-23,1%
Croissance organique			-23,1%
EBITDA	<b>8,6</b>	21,0	
en % du CA	<b>5,9%</b>	11,0%	
Résultat opérationnel des activités	<b>4,1</b>	16,0	-74,4%
en % du CA	<b>2,8%</b>	8,4%	-5,6 pts

Chargeurs Advanced Materials enregistre au premier semestre 2023 un chiffre d'affaires de **146,7 millions d'euros, en repli de 23,1 %**. La contraction du chiffre d'affaires résulte de la baisse des volumes industriels chez les clients, qui font face aux chocs énergétique et inflationniste, subis globalement depuis l'été 2022. Au T2 2023, la baisse du chiffre d'affaires est toutefois moins marquée qu'aux trimestres précédents.

Dans un environnement perturbé, la division, leader sur le marché du film de process industriel, a maintenu ses parts de marché. Parallèlement, Chargeurs Advanced Materials explore de nouveaux débouchés industriels acycliques et demandeurs de produits de process industriels plus techniques, à plus forte valeur ajoutée, notamment les marchés de l'alimentaire et des loisirs. En matière de produits plus durables, sa nouvelle gamme Oxygen poursuit son développement et continue de séduire de nouveaux clients. Les ventes de produits de cette gamme ont doublé au cours de ce semestre par rapport au premier semestre 2022.

Le résultat opérationnel des activités ressort à **4,1 millions d'euros et le taux de marge s'établit à 2,8 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2023**. La division reste bénéficiaire grâce à la flexibilité de son organisation et à la maîtrise de ses coûts.

Dans un contexte de crise du marché immobilier effective dans plusieurs géographies mondiales, Chargeurs rappelle que l'habitat ne représente qu'une partie des applications finales des filières d'usages des films de process industriels commercialisés par CAM.

Le groupe fait l'hypothèse que, passée la phase d'incertitude énergétique de début d'année et d'adaptation des acteurs économiques aux politiques monétaires restrictives, le redressement progressif des volumes de Chargeurs Advanced Materials s'appuiera prioritairement sur les produits et applications non liés au marché de la construction de logements neufs (estimée directement et indirectement à 25 % de ses débouchés). Ces marchés de redémarrage prioritaire devraient être :

- le marché des équipements industriels (machines-outils, aménagements et équipements professionnels),
- le marché de la rénovation des bâtiments - résidentiels et non résidentiels -, tirée par les préoccupations environnementales et soutenue par les gouvernements,
- le marché des équipements de mobilité (automobile personnelle et utilitaire, moyens de transports collectifs, aéronautique)
- le marché de l'électroménager haut de gamme et de l'électronique haut de gamme, soutenu par une clientèle aisée
- le marché des infrastructures, rendues indispensable avec l'accroissement de l'urbanisation, et enfin
- le marché des bâtiments industriels et logistiques, par exemple soutenu par l'IRA aux Etats-Unis.

Il est à noter que ces applications non liées à la construction de logements neufs sont celles sur lesquels CAM, qui a un positionnement premium, a les plus fortes parts de marché mondiales et les meilleures valeurs ajoutées.

### Fashion Technologies (Hors Healthcare Solutions)

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	100,5	111,1	-9,5%
Croissance organique			-1,3%
EBITDA	10,3	11,3	
en % du CA	10,2%	10,2%	
Résultat opérationnel des activités	7,2	7,5	-4,0%
en % du CA	7,2%	6,8%	+0,4 pt

Hors activité sanitaire, le chiffre d'affaires de la division s'élève à 100,5 millions d'euros au S1 2023. Son évolution reste quasiment inchangée, en organique, par rapport au premier semestre 2022. La baisse de 9,5 % en données brutes résulte de l'impact négatif de change lié à la poursuite de la dévaluation du peso argentin.

Au deuxième trimestre 2023, la baisse est de 2,3 % en organique. L'activité Fashion Technologies avait, pour rappel, bénéficié d'un important effet de rattrapage du secteur de la mode et du luxe tout au long du premier semestre 2022. Au S1 2023, le métier conforte ses parts de marché, et ce dans un contexte où certains marchés n'ont pas encore retrouvé leurs niveaux pré-Covid.

Chargeurs PCC Fashion Technologies renforce son leadership dans la transformation d'une industrie textile plus durable, en lançant sa nouvelle solution de teinture Zero-Water, une gamme de produits innovants uniques au monde car faiblement consommatrice d'eau lors du process de teinture. Cette innovation française a été saluée par les clients aux salons internationaux de référence de Milan et Londres.

Le résultat opérationnel des activités de la division, hors Healthcare Solutions, s'élève à 7,2 millions d'euros comparé à 7,5 millions d'euros au premier semestre 2022. Le taux de marge atteint 7,2 % du chiffre d'affaires, en progression de 0,4 point, et ce malgré l'impact de la crise énergétique. L'amélioration est le fruit des mesures mises en œuvre par la division pour rationaliser sa gamme de produits et son mix clients/produits, dans un contexte inflationniste. Les hausses de prix réalisées en 2022, à la suite de la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie, ont également contribué à l'amélioration de la profitabilité pendant ce semestre. La division entend poursuivre ses initiatives et accroître l'efficacité de son organisation, tant commerciale qu'industrielle.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, l'activité Healthcare Solutions est consolidée dans la division Chargeurs PCC Fashion Technologies.

### Fashion Technologies (Incluant Healthcare Solutions)

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	100,5	117,3	-14,3%
Croissance organique			-6,5%
EBITDA	10,9	15,2	
en % du CA	10,8%	13,0%	
Résultat opérationnel des activités	7,3	10,9	-33,0%
en % du CA	7,3%	9,3%	-2,0 pts

Le chiffre d'affaires total de la division, incluant l'activité Healthcare Solutions, s'élève à 100,5 millions d'euros au premier semestre 2023, en baisse de 14,3 % en données brutes et de 6,5 % en organique, par rapport au premier semestre 2022. Avec la résorption de la crise sanitaire, l'activité Healthcare Solutions n'a pas généré de chiffre d'affaires pendant ce semestre. Pour rappel, le chiffre d'affaires de Healthcare Solutions était de 6,2 millions d'euros pour la même période en 2022.

Le résultat opérationnel des activités de la division, en incluant Healthcare Solutions, s'établit à 7,3 millions d'euros. Le taux de marge ressort à 7,3 % au premier semestre 2023 et se compare au taux

de marge de 9,3 % enregistré au premier semestre 2022, qui lui-même bénéficiait de la contribution liée à l'activité sanitaire.

## Pôle Luxe : Des dynamiques quantitative et qualitative prometteuses

### Museum Studio

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	61,2	36,3	+68,6%
Croissance organique			+48,5%
EBITDA	5,3	3,2	
en % du CA	8,7%	9,0%	
Résultat opérationnel des activités	3,8	1,8	+111,1%
en % du CA	6,2%	5,0%	+1,2 pt

**Le chiffre d'affaires de Chargeurs Museum Studio a bondi de 68,6 % au premier semestre 2023 à 61,2 millions d'euros.** La hausse est de 48,5 % en croissance organique. En juillet 2022, le groupe Chargeurs a fait l'acquisition de 80 % de l'éditeur italien Skira Editore, consolidé dans le Groupe au troisième trimestre 2022. Skira Editore est une maison spécialisée dans l'édition d'ouvrages d'art très haut de gamme ; elle conçoit et produit également des expositions temporaires pour le compte d'institutions culturelles et de fondations italiennes.

Au deuxième trimestre 2023, la croissance de la division Museum Studio accélère, avec un chiffre d'affaires en augmentation de 62,7 % en organique. Les projets d'aménagement de musées qui ont été gagnés en 2021 et 2022 et leur mise en chantier progressive tirent la forte croissance de la division. Ont notamment contribué à la croissance du chiffre d'affaires les projets suivants :

- Diriyah Gate en Arabie Saoudite, qui a pour ambition de transformer la ville historique de Diriyah en une zone culturelle et de divertissement faisant la promotion du patrimoine saoudien
- Carlsberg Museum de Copenhague au Danemark, qui constitue l'un des plus grands musées du pays
- Cleveland Museum of Natural History dans l'état de l'Ohio aux Etats-Unis. Ce musée vit aujourd'hui la plus importante

restructuration de son histoire et Chargeurs Museum Studio fournira une palette complète de prestations, dont la mise en lumière des salles et des éléments exposés, la création d'infographies et de scénographies, ainsi que la conception de vitrines de présentation.

L'excellente performance enregistrée au cours de ce semestre conforte Museum Studio dans son objectif d'un chiffre d'affaires de 120 millions d'euros pour l'ensemble de l'année 2023 et proche de 150 millions d'euros en 2024. Chargeurs a construit avec Museum Studio une marque puissante et une plateforme mondiale de produits et de services culturels. En s'appuyant sur ce métier, le Groupe se positionne sur le marché mondial des services culturels, en fort développement, et se constitue ainsi un nouveau moteur de croissance. De nouveaux projets ont été gagnés par Museum Studio au cours du semestre : parmi les plus emblématiques figurent le musée d'histoire naturelle du Danemark, le renouvellement du contrat pour l'organisation du Monaco Yacht Show pendant les trois prochaines années et l'organisation de la prochaine Fashion Week de Milan.

**Le résultat opérationnel a plus que doublé au premier semestre 2023, pour s'établir à 3,8 millions d'euros** comparé à 1,8 million d'euros au premier semestre 2022. Le taux de marge s'améliore de 1,2 point pour s'établir à 6,2 % comparé à 5,0 % sur la même période en 2022. Il résulte de la mise en chantier et des revenus provenant de projets à forte rentabilité.



## Luxury Fibers

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	<b>40,3</b>	54,4	-25,9%
Croissance organique			-25,2%
EBITDA	<b>1,3</b>	1,1	
en % du CA	<b>3,2%</b>	2,0%	
Résultat opérationnel des activités	<b>1,2</b>	1,0	+20,0%
en % du CA	<b>3,0%</b>	1,8%	+1,2 pt

Chargeurs Luxury Fibers atteint un chiffre d'affaires de **40,3 millions d'euros au premier semestre 2023** comparé à 54,4 millions d'euros au premier semestre 2022, en baisse de 25,9 % en données brutes et de 25,2 % en croissance organique. La division a été affectée pendant tout le semestre par le cyclone qui a frappé la Nouvelle-Zélande en février 2023. Au second trimestre 2023, la baisse en organique s'élève à 18,8 % par rapport au deuxième trimestre 2022.

**Le résultat opérationnel a néanmoins poursuivi sa trajectoire de progression pour s'établir à 1,2 million d'euros**, en amélioration significative de 20 % par rapport au premier semestre 2022. Chargeurs Luxury Fibers déploie avec succès sa gamme de produits et de services associés à la marque Nativa™, à plus forte marge, auprès de l'ensemble des grandes marques internationales de l'industrie de l'habillement. Pour illustration, les ventes de la gamme Nativa™ ont bondi de 40 % pendant ce premier semestre 2023. Le taux de marge s'améliore ainsi de 1,2 point, pour s'établir à 3,0 %, alors qu'il n'était que de 1,8 % au premier semestre 2022.

## Personal Goods

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	<b>4,1</b>	-	
Croissance organique			
EBITDA	<b>0,5</b>	-	
en % du CA	<b>12,2%</b>		
Résultat opérationnel des activités	<b>0,2</b>	-	
en % du CA	<b>4,9%</b>		

Le chiffre d'affaires de Chargeurs Personal Goods s'établit à **4,1 millions d'euros au premier semestre 2023**. La nouvelle division, créée au troisième trimestre 2022 et constituée des marques Altesse Studio et Cambridge Satchel, positionne le groupe Chargeurs sur le secteur du luxe et marque une première étape dans l'orientation du Groupe vers des catégories de luxe offrant une forte différenciation et à fort potentiel de croissance, notamment sur le segment du *Quiet Luxury* (luxe discret). Les ventes de la division enregistrent une progression à deux chiffres, portée par i) la stratégie de montée en gamme et la commercialisation d'une nouvelle ligne de brosses ultra-luxe chez Altesse Studio, ii) la dynamique favorable chez Cambridge Satchel avec notamment la signature de nouveaux partenariats.

**Le résultat opérationnel du premier semestre 2023 s'établit à 0,2 million d'euros et le taux de marge opérationnel à 4,9 %**. Un plan d'actions marketing est mis en œuvre pour accélérer le déploiement des marques à l'international et à accroître la profitabilité de la division.

## Variation de la dette nette

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022
<b>EBITDA</b>	<b>24,9</b>	<b>37,0</b>
Non récurrent - cash	-4,3	-4,8
Frais financiers - cash	-10,5	-7,0
Impôts - cash	-3,2	-3,0
Autres	-	-4,1
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>6,9</b>	<b>18,1</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,3	-
Variation du BFR à change constant	-3,2	-17,8
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>4,0</b>	<b>0,3</b>
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-8,2	-3,9
Acquisitions	-1,2	-1,5
Dividendes versés en numéraire	-8,6	-12,8
Autres	-3,9	-9,8
<b>Total</b>	<b>-17,9</b>	<b>-27,7</b>
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8	-1,2
<b>Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture</b>	<b>-174,7</b>	<b>-109,3</b>
<b>Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture</b>	<b>-194,4</b>	<b>-135,8</b>

Au premier semestre 2023, la marge brute d'autofinancement est de 6,9 millions d'euros. La baisse par rapport au S1 2022 est liée à une moindre contribution de l'Ebitda. Cependant, grâce à un besoin en fonds de roulement maîtrisé dans un contexte inflationniste, la génération de cash-flow opérationnel au premier semestre 2023 s'élève à 4,0 millions d'euros, contre 0,3 million d'euros au S1 2022.

## Financements et liquidités

Le Groupe dispose d'une structure financière solide. Au 30 juin 2023, la dette nette s'établit à 194,4 millions d'euros et reste à un niveau maîtrisé. Elle tient compte du financement des investissements industriels réalisés au cours du semestre et du paiement du dividende au titre de l'année fiscale 2022. Le ratio de *gearing* (dette nette / fonds propres) ressort à 0,7x et le ratio de levier (dette nette / Ebitda) à 3,5x.

Au 30 juin 2023, le Groupe dispose d'un niveau de liquidités disponibles (total de la trésorerie et des lignes de financement bancaires non tirées) élevé, à 270,9 millions d'euros, lui permettant de financer le développement de ses activités et de saisir des opportunités de croissance externe.

En outre, le 4 septembre 2023, le Groupe a annoncé avoir étendu et diversifié ses ressources financières par la mise en place de solutions de financement compétitives et complémentaires entre le court, le moyen et le long terme (cf. paragraphe Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2023 et événements postérieurs à la clôture).

## Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2023 et événements postérieurs à la clôture

### Evolution de la Gouvernance

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2023, Madame Alexandra Rocca a été nommée en qualité d'administratrice indépendante pour une durée de 3 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2026 en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Monsieur Emmanuel Coquoin a été nommé Référent Changement Climatique au sein du Conseil d'Administration.

### Renforcement de la présence du Groupe en Arabie Saoudite

Le 20 juin 2023, Chargeurs a annoncé la création d'une joint-venture entre Chargeurs Museum Studio et deux sociétés saoudiennes, Knowliom et Zamil Group Trade & Services Co., afin d'accompagner le développement des mégaprojets saoudiens dans le domaine culturel. Cette joint-venture permet au métier d'accroître ses capacités matérielles, technologiques et humaines dans le domaine des services aux musées et aux institutions culturelles en Arabie Saoudite, et ainsi de bénéficier d'une structure de coûts réduite et d'un avantage comparatif essentiel qui seront indispensables à la conquête de nouveaux projets.

Par ailleurs, afin de bénéficier d'un accès compétitif aux matières premières, notamment les films de LDPE et l'énergie, et d'un positionnement stratégique au carrefour de l'Europe et de l'Asie, Chargeurs Advanced Materials a mis à l'étude un projet de construction d'une capacité de production complémentaire en Arabie Saoudite. Un laboratoire de R&D dédié aux plastiques verts et à la biodégradabilité complèterait le projet, renforçant le positionnement du métier à la pointe des enjeux de développement durable de l'industrie.

### Inauguration du nouveau *flagship store* mondial de Swaine

Chargeurs a annoncé le 30 juin l'inauguration à Londres, au cœur de New Bond Street, du *flagship store* de Swaine. Celui-ci met à l'honneur l'artisanat d'exception et le savoir-faire historique de la marque. Des espaces commerciaux dédiés aux accessoires en cuir, à la chapellerie et aux parapluies, ainsi qu'une zone de service « sur mesure » répondant aux demandes spéciales et présentant des pièces précieuses, sont mis à disposition des clients.

Outre l'ouverture du *flagship* à Londres, Swaine accélère son expansion commerciale en Europe et en Asie, avec l'entrée de la marque au sein de la boutique du Ritz Paris place Vendôme en France et l'ouverture réussie de points de vente à Tokyo et Osaka, au sein des grands magasins Vulcanize et Isetan.

### Diversification et extension des ressources de financement du Groupe

Illustrant une fois de plus l'attractivité de sa signature financière, Chargeurs vient d'étendre et de diversifier ses ressources financières, avec l'extension de lignes renouvelables de son crédit syndiqué, pour un montant de 125 millions d'euros, portant sa maturité à fin décembre 2025, à laquelle s'ajoute l'extension pour également un an, à mi-2026, de 40 millions d'euros de financements bilatéraux. Le Groupe a aussi conclu un financement renouvelable additionnel de 20 millions d'euros auprès d'un nouvel établissement bancaire

international de premier plan et a lancé un programme de titres négociables à court terme, *Negotiable European Commercial Paper* - NEU CP.

### 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 2022. Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont classifiés en fonction de leur impact potentiel 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 sur la période considérée (année, semestre, trimestre) ;**
- **et sur la base du périmètre de consolidation de l'année N-1.**

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

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

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

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

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

### Calendrier financier 2023

Jeudi 9 novembre 2023

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2023



#### À PROPOS DE CHARGEURS

CHARGEURS est un groupe familial et entrepreneurial, leader mondial dans des marchés de niche à forte valeur ajoutée. Implanté dans près de 100 pays avec près de 2 500 collaborateurs, le Groupe est organisé autour de deux pôles stratégiques d'activités : Technologies et Luxe.

Bénéficiant de la stratégie de long terme du Groupe Familial Fribourg, son actionnaire de référence, Chargeurs sert des secteurs à forte croissance structurelle et exprime son savoir-faire d'excellence dans les domaines commerciaux, industriels, marketing et logistiques. Le Groupe, dont la signature mondiale est *High Emotion Technology*, a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires de 746 millions d'euros, célébrant ses 150 ans d'audace entrepreneuriale.

L'action Chargeurs est cotée sur Euronext Paris et éligible au PEA-PME.

Code ISIN : FR0000130692, Code Bloomberg : CRI:FP, Code Reuters : CRIP.PA

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT OPÉRATIONNEL

<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	Variation 2023/2022
<b>Premier trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	<b>122,0</b>	<b>156,6</b>	<b>-22,1%</b>
Advanced Materials	70,7	95,9	-26,3%
PCC Fashion technologies (incl. Healthcare Solutions)	51,3	60,7	-15,5%
<i>PCC Fashion technologies (excl. Healthcare Solutions)</i>	51,3	54,6	-6,0%
<b>Luxe</b>	<b>47,7</b>	<b>46,9</b>	<b>+1,7%</b>
Museum Studio	24,0	15,9	+50,9%
Luxury Fibers	21,7	31,0	-30,0%
Personal Goods	2,0		
<b>CHARGEURS</b>	<b>169,7</b>	<b>203,5</b>	<b>-16,6%</b>
<b>Deuxième trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	<b>125,2</b>	<b>151,4</b>	<b>-17,3%</b>
Advanced Materials	76,0	94,8	-19,8%
PCC Fashion technologies (incl. Healthcare Solutions)	49,2	56,6	-13,1%
<i>PCC Fashion technologies (excl. Healthcare Solutions)</i>	49,2	56,5	-12,9%
<b>Luxe</b>	<b>57,9</b>	<b>43,8</b>	<b>32,2%</b>
Museum Studio	37,2	20,4	82,4%
Luxury Fibers	18,6	23,4	-20,5%
Personal Goods	2,1	-	
<b>CHARGEURS</b>	<b>183,1</b>	<b>195,2</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Troisième trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	-	<b>132,7</b>	-
Advanced Materials	-	76,8	-
PCC Fashion technologies (incl. Healthcare Solutions)	-	55,9	-
<i>PCC Fashion technologies (excl. Healthcare Solutions)</i>	-	55,8	-
<b>Luxe</b>	-	<b>42,2</b>	-
Museum Studio	-	20,4	-
Luxury Fibers	-	21,8	-
Personal Goods	-	-	-
<b>CHARGEURS</b>	-	<b>174,9</b>	-
<b>Quatrième trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	-	<b>118,3</b>	-
Advanced Materials	-	65,1	-
PCC Fashion technologies (incl. Healthcare Solutions)	-	53,2	-
<i>PCC Fashion technologies (excl. Healthcare Solutions)</i>	-	53,1	-
<b>Luxe</b>	-	<b>54,5</b>	-
Museum Studio	-	30,5	-
Luxury Fibers	-	18,5	-
Personal Goods	-	5,5	-
<b>CHARGEURS</b>	-	<b>172,8</b>	-
<b>Total annuel</b>			
<b>Technologies</b>	-	<b>559,0</b>	-
Advanced Materials	-	332,6	-
PCC Fashion technologies (incl. Healthcare Solutions)	-	226,4	-
<i>PCC Fashion technologies (excl. Healthcare Solutions)</i>	-	220,0	-
<b>Luxe</b>	-	<b>187,4</b>	-
Museum Studio	-	87,2	-
Luxury Fibers	-	94,7	-
Personal Goods	-	5,5	-
<b>CHARGEURS</b>	-	<b>746,4</b>	-

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

en millions d'euros

	2023	2022	Variation 2023/2022
<b>Premier trimestre</b>			
Europe	80,4	95,0	-15,4%
Amériques	44,8	54,2	-17,3%
Asie	44,5	54,3	-18,0%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>169,7</b>	<b>203,5</b>	<b>-16,6%</b>
<b>Deuxième trimestre</b>			
Europe	78,0	86,7	-10,0%
Amériques	49,3	53,3	-7,5%
Asie	55,8	55,2	1,1%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>183,1</b>	<b>195,2</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Troisième trimestre</b>			
Europe	-	69,1	-
Amériques	-	55,4	-
Asie	-	50,4	-
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>174,9</b>	<b>-</b>
<b>Quatrième trimestre</b>			
Europe	-	71,4	-
Amériques	-	50,7	-
Asie	-	50,7	-
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>172,8</b>	<b>-</b>
<b>Total annuel</b>			
Europe	-	322,1	-
Amériques	-	213,6	-
Asie	-	210,7	-
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>746,4</b>	<b>-</b>