



Rapport Financier Semestriel 2023

Sommaire

1. Rapport Semestriel d'Activité
2. Rapport de Fin de Mission des Commissaires aux Comptes et Comptes Consolidés Semestriels 2023
3. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

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

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^{er} 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.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2023

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	352,8	398,7	-11,5%
Marge brute	88,9	105,3	-15,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,2%	26,4%	-1,2pt
EBITDA	24,9	37,0	-32,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1%	9,3%	-2,2pts
Résultat opérationnel des activités	14,1	25,4	-44,5%
<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	
Résultat d'exploitation	9,2	21,3	-56,8%
Résultat financier	-12,4	-8,8	
Impôts	6,5	-2,6	
Résultat net	3,1	10,0	-69,0%
Résultat net part du Groupe	3,3	10,2	-67,6%
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
Technologies	247,2	308,0	-19,7%	-16,8%	125,2	151,4	-17,3%	-12,9%
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%
Luxe	105,6	90,7	+16,4%	+4,3%	57,9	43,8	+32,2%	+19,0%
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	-		
TOTAL GROUPE	352,8	398,7	-11,5%	-12,0%	183,1	195,2	-6,2%	-5,7%

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	146,7	190,7	-23,1%
Croissance organique			-23,1%
EBITDA	8,6	21,0	
en % du CA	5,9%	11,0%	
Résultat opérationnel des activités	4,1	16,0	-74,4%
en % du CA	2,8%	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 indispensables 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 rentabilité pendant ce semestre. La division entend poursuivre ses initiatives et accroître l'efficacité de son organisation, tant commerciale qu'industrielle.

Depuis le 1^{er} 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	40,3	54,4	-25,9%
Croissance organique			-25,2%
EBITDA	1,3	1,1	
en % du CA	3,2%	2,0%	
Résultat opérationnel des activités	1,2	1,0	+20,0%
en % du CA	3,0%	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	4,1	-	
Croissance organique			
EBITDA	0,5	-	
en % du CA	12,2%		
Résultat opérationnel des activités	0,2	-	
en % du CA	4,9%		

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
EBITDA	24,9	37,0
Non récurrent - cash	-4,3	-4,8
Frais financiers - cash	-10,5	-7,0
Impôts - cash	-3,2	-3,0
Autres	-	-4,1
Marge brute d'autofinancement	6,9	18,1
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,3	-
Variation du BFR à change constant	-3,2	-17,8
Cash-flow opérationnel	4,0	0,3
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
Total	-17,9	-27,7
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8	-1,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-174,7	-109,3
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-194,4	-135,8

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^{er} semestre 2023 et événements postérieurs à la clôture).

Faits marquants du 1^{er} 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.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT OPÉRATIONNEL

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

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

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

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Chargeurs

Société Anonyme
au capital de 4 004 020,80 €
7 rue Kepler
75116 Paris

Grant Thornton

Commissaire aux comptes

29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Ernst & Young Audit

Commissaire aux comptes

1-2 place des Saisons
TSA 14444
92037 Paris-La Défense Cedex

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Chargeurs

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Aux Actionnaires de la société Chargeurs,

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 consolidés semestriels résumés de la société Chargeurs, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

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.

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 consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 7 septembre 2023

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Ernst & Young Audit

Olivier Bochet
Associé

François-Guillaume Postel
Associé



CHARGEURS

COMPTES CONSOLIDES

1^{er} semestre 2023

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2023	2022
Chiffre d'affaires	4	352,8	398,7
Coûts des ventes		(263,9)	(293,4)
Marge brute		88,9	105,3
Charges commerciales		(40,5)	(45,4)
Charges administratives		(31,8)	(32,1)
Frais de recherche et de développement		(2,5)	(2,4)
Résultat opérationnel des activités		14,1	25,4
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises		(3,1)	(3,2)
Autres produits opérationnels	5	1,0	3,2
Autres charges opérationnelles	5	(2,8)	(4,1)
Résultat d'exploitation		9,2	21,3
Coût de l'endettement net		(10,0)	(6,6)
Autres charges financières		(2,7)	(2,9)
Autres produits financiers		0,3	0,7
Résultat financier	7	(12,4)	(8,8)
Résultat avant impôt sur le résultat		(3,2)	12,5
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	13	(0,2)	0,1
Impôt sur le résultat	8	6,5	(2,6)
Résultat net des activités poursuivies		3,1	10,0
Résultat net		3,1	10,0
Résultat net - Part du Groupe		3,3	10,2
Résultat net - Part des intérêts ne donnant pas le contrôle		(0,2)	(0,2)
Résultat net par action (en euros)	9	0,14	0,42
Résultat dilué par action (en euros)	9	0,14	0,44

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

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2023	2022
Résultat net		3,1	10,0
Différences de conversion		(5,8)	17,4
Couverture de flux de trésorerie		(1,1)	(2,0)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés en résultat net		(6,9)	15,4
Autres éléments du résultat global		-	(0,9)
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	18	(0,2)	5,3
Autres éléments du résultat global ne pouvant pas être reclassés en résultat net		(0,2)	4,4
Total du résultat net global reconnu en capitaux propres		(7,1)	19,8
Total du résultat global pour la période		(4,0)	29,8
Revenant :			
Aux actionnaires de la société mère		(3,8)	30,0
Intérêts ne donnant pas le contrôle		(0,2)	(0,2)

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

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

Actif	Note	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	10	272,2	276,0
Immobilisations corporelles	11	84,8	84,4
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	12	26,9	29,5
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	13	7,3	8,1
Impôts différés	8	56,2	48,1
Actifs financiers non courants	14	34,2	12,6
Autres actifs non courants		4,7	4,4
Total actif non courant		486,3	463,1
Stocks et en cours	15	156,4	163,3
Actifs sur contrats long terme	15	18,4	5,8
Clients et autres débiteurs	15	76,1	81,0
Instruments financiers dérivés	15	0,3	0,8
Autres créances	15	39,0	38,0
Créances courantes d'impôt	15	0,2	-
Actifs financiers courants	14	7,7	11,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	114,1	121,7
Total actif courant		412,2	422,1
Total de l'actif		898,5	885,2

Capitaux propres et Passif		30/06/2023	31/12/2022
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère		266,7	279,7
Participations ne donnant pas le contrôle		-	0,2
Total des capitaux propres		266,7	279,9
Emprunts à long et moyen terme	17	302,4	243,9
Dettes de location à long et moyen terme	12	19,7	22,2
Impôts différés	8	6,7	5,3
Engagements de retraite et avantages assimilés	18	12,4	12,6
Provisions pour autres passifs	19	6,2	13,1
Autres passifs non courants	20	3,7	5,2
Total passif non courant		351,1	302,3
Part courante des emprunts	17	41,1	68,3
Part courante des dettes de location	12	7,4	7,8
Part courante provisions pour autres passifs	19	7,4	2,1
Fournisseurs et comptes rattachés	15	151,9	147,3
Passifs sur contrats long terme	15	5,8	9,4
Autres dettes	15	61,4	61,3
Dettes courantes d'impôt	15	2,5	3,0
Instruments financiers dérivés	15	1,9	1,0
Crédits court terme et découverts bancaires	17	1,3	2,8
Total passif courant		280,7	303,0
Total capitaux propres et passif		898,5	885,2

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

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

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2023	2022
<i>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</i>			
Résultat net des sociétés intégrées avant impôt		(3,2)	12,5
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		13,3	8,6
- amortissements des immobilisations	10 & 11 & 12	13,9	14,8
- provisions pour risques et engagements de retraite		(1,8)	(0,9)
- dépréciations d'actifs non courant		-	0,3
- ajustement de juste valeur		0,7	(3,6)
- actualisation des créances et dettes		(0,2)	-
- gains et pertes de change sur créances/dettes en devises étrangères		0,7	(2,0)
Impôts sur le résultat payé		(3,2)	(3,0)
Marge brute d'autofinancement		6,9	18,1
Dividendes versés des sociétés mises en équivalence	13	0,3	-
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	15	(3,2)	(17,8)
Trésorerie nette provenant des opérations		4,0	0,3
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise		(1,2)	(1,5)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	10	(1,3)	(0,8)
Acquisition d'immobilisations corporelles	11	(7,1)	(3,3)
Cession d'immobilisations incorporelles & corporelles		0,2	0,2
Variation nette des actifs financiers courants et non courants	17	(6,4)	(4,7)
Autres mouvements		(0,1)	(0,1)
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(15,9)	(10,2)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de la société		(8,6)	(12,8)
(Rachat d'actions propres)/vente d'actions propres		(0,7)	(0,8)
Augmentation des emprunts	17	69,7	5,0
Diminution des emprunts	17	(38,4)	(17,3)
Diminution des dettes de location	12	(4,4)	(5,3)
Variation des découverts bancaires et crédits court terme	17	(1,5)	1,0
Autres mouvements		(0,3)	(1,5)
Trésorerie nette provenant des activités de financement		15,8	(31,7)
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		3,9	(41,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	17	121,7	219,2
Autres mouvements	17	(9,7)	-
Profits/(pertes) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		(1,8)	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	17	114,1	179,7

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

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 31/12/2021	3,9	91,5	189,0	(0,3)	(1,1)	(5,3)	(10,3)	267,4	(0,6)	266,8
Augmentation de capital	0,1	5,4	-	-	-	-	-	5,5	-	5,5
Mouvement sur les actions propres	-	-	0,4	-	-	-	(0,8)	(0,4)	-	(0,4)
Versement de dividendes	-	-	(18,2)	-	-	-	-	(18,2)	-	(18,2)
Résultat de la période	-	-	10,2	-	-	-	-	10,2	(0,2)	10,0
Autres éléments du résultat global	-	-	(0,9)	17,4	(2,0)	5,3	-	19,8	-	19,8
Solde au 30/06/2022	4,0	96,9	180,5	17,1	(3,1)	-	(11,1)	284,3	(0,8)	283,5
Solde au 31/12/2022	4,0	97,0	187,0	7,1	(0,8)	(0,3)	(14,3)	279,7	0,2	279,9
Augmentation de capital (1)	0,1	4,3	-	-	-	-	-	4,4	-	4,4
Mouvement sur les actions propres (2)	-	-	(8,5)	-	-	-	8,0	(0,5)	-	(0,5)
Paiements fondés sur les actions	-	-	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Versement de dividendes (1)	-	-	(13,0)	-	-	-	-	(13,0)	-	(13,0)
Résultat de la période	-	-	3,3	-	-	-	-	3,3	(0,2)	3,1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(5,8)	(1,1)	(0,2)	-	(7,1)	-	(7,1)
Solde au 30/06/2023	4,1	101,3	168,7	1,3	(1,9)	(0,5)	(6,3)	266,7	-	266,7

(1) 13,0 millions d'euros ont été versés au titre du solde du dividende de 2022, dont 8,6 millions versés en numéraire et 4,4 millions d'euros versés en actions (cf. note 17).

(2) Lors de la séance du 26 avril 2023, le Conseil d'Administration a décidé l'annulation de 500 000 actions auto-détenues. Cette opération est sans impact sur les comptes consolidés du Groupe et sur son bénéfice net par action.

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

Chargeurs et ses filiales exercent leurs activités au sein de cinq segments :

Technologies :

- *Chargeurs Advanced Materials (CAM)*, est le leader mondial de la conception, la production et la commercialisation de films de process industriels, des adhésifs techniques, des machines de lamination et des papiers de spécialité visant à protéger des matériaux haut de gamme au cours des processus de transformation ;
- *Chargeurs PCC Fashion Technologies (CFT PCC)* est le leader mondial de la production et de la commercialisation d'entoilages haut de gamme pour vêtements et accessoires. L'activité de Chargeurs Healthcare Solutions est désormais intégrée au sein de CFT PCC, en raison de la normalisation du contexte sanitaire.

Luxe :

- *Chargeurs Museum Studio (CMS)* est le plus grand studio mondial de création de contenus culturels et de conseils aux institutions culturelles et marques d'entreprises ;
- *Chargeurs Luxury Fibers (CLF)* fabrique et commercialise des rubans de laine peignée haut de gamme, durable et traçable ;
- *Chargeurs Personal Goods (CPG)* regroupe des sociétés qui développent, produisent et commercialisent des accessoires et des biens personnels premium (The Cambridge Satchel Company et Fournival Altesse).

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 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 septembre 2023.

1 Faits marquants de l'exercice

1.1 Acquisitions au sein du segment Museum Studio

Acquisition de Skira

Le 21 juillet 2022, Chargeurs a finalisé l'acquisition de 80 % du capital de Skira Editore S.p.A, référence mondiale dans l'édition d'ouvrages d'art et de design classiques et modernes. Cette prise de participation majoritaire est accompagnée d'une option de vente croisée avec une option d'achat sur les 20% restants.

Au cours du 1^{er} semestre 2023, à l'issue de l'exercice d'allocation du prix d'acquisition, le Groupe a reconnu une marque non amortissable pour un montant de 3,7 millions d'euros (cf. note 10.2). L'écart d'acquisition définitif s'élève à 6,9 millions d'euros.

Au 30 juin 2023, la société a contribué pour un montant de 7,7 millions d'euros au chiffre d'affaires du Groupe.

1.2 Conflit entre l'Ukraine et la Russie

Le groupe Chargeurs suit très attentivement les événements concernant l'Ukraine et la Russie. L'exposition des activités du Groupe à ce conflit est très limitée, inférieure à 0,3% du chiffre d'affaires consolidé.

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 2022.

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

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 2023 sont les suivants :

Textes adoptés par l'Union européenne :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Informations à fournir sur les méthodes comptables
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptable
- Amendements à IAS 12 : Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique
- Amendements à l'IFRS 17 : Application initiale de IFRS 17 et IFRS 9 - Informations comparatives

Textes non adoptés par l'Union européenne :

- Amendements IAS 12 - Pilier II – « Impôts sur le résultat ». L'impact de l'application de Pilier II est en cours d'analyse par le Groupe.

2.2.2 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires dans les comptes au 30 juin 2023 et non appliqués par anticipation par le groupe

Textes adoptés par l'Union européenne :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Classification des dettes courantes et non courantes
- Amendements IFRS 16 – Contrats de location - Obligation locative découlant d'une cession-bail

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 – Information sur le risque de concentration en faisant référence aux accords de financement des fournisseurs

Ces 3 amendements seront applicables aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2024.

L'impact de ces textes sur les comptes consolidés du Groupe n'est pas significatif.

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 et autres actifs incorporels à durée de vie indéfinie

Le Groupe soumet les goodwill à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée à la note 2.11 des états financiers au 31 décembre 2022. 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 7 ans.

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 location ;
- les provisions pour litiges ;
- les engagements postérieurs à l'emploi ;
- les positions fiscales incertaines ;
- les dépréciations d'actifs ;
- les provisions pour risques et charges ;
- les dettes liées aux acquisitions de sociétés consolidées.

3.4 Prise en compte des risques liés au changement climatique

L'exposition actuelle du Groupe aux conséquences du changement climatique à court terme est limitée et n'a, par conséquent, pas d'impact significatif sur les états financiers.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Depuis 2016, Chargeurs est engagé dans l'évolution de ses chaînes de valeur dans le but de réduire son impact environnemental. De plus, le Groupe s'engage à contribuer à la neutralité carbone par la réduction des consommations énergétiques, la transition vers les énergies renouvelables et le renforcement de ses pratiques d'achat responsables.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023**4 Information sectorielle****4.1 Informations par segment**

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 segments.

Créé au second semestre 2022, le segment Personal Goods regroupe les entités The Cambridge Satchel Company et Fournival Altesse qui développent, produisent et commercialisent des accessoires et des biens personnels.

A compter du 1^{er} janvier 2023, le segment Healthcare Solutions, qui n'a pas réalisé de ventes significatives au premier semestre 2023 est désormais suivi et géré par le management du segment Fashion Technologies.

Conformément à IFRS 8, l'information comparative a été reclassée.

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

4.1.1 Compte de résultat par segment

Semestre clos le 30/06/2023 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods	Total Pôle Luxe		
Chiffre d'affaires	146,7	100,5	247,2	40,3	61,2	4,1	105,6	-	352,8
EBITDA	8,6	10,9	19,5	1,3	5,3	0,5	7,1	(1,7)	24,9
Amortissements	(4,5)	(3,6)	(8,1)	(0,1)	(1,5)	(0,3)	(1,9)	(0,8)	(10,8)
Résultat opérationnel des activités	4,1	7,3	11,4	1,2	3,8	0,2	5,2	(2,5)	14,1
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	(1,1)	(1,1)	-	(2,0)	-	(2,0)	-	(3,1)
Autres produits et charges opérationnels (Note 5)	(0,5)	(0,3)	(0,8)	-	0,3	-	0,3	(1,3)	(1,8)
Résultat d'exploitation	3,6	5,9	9,5	1,2	2,1	0,2	3,5	(3,8)	9,2
Résultat financier									(12,4)
Résultat avant impôt sur le résultat									(3,2)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées									(0,2)
Charges d'impôt sur le résultat									6,5
Résultat de la période									3,1

Semestre clos le 30/06/2022 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies (*)	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods	Total Pôle Luxe		
Chiffre d'affaires	190,7	117,3	308,0	54,4	36,3	-	90,7	-	398,7
EBITDA	21,0	15,2	36,2	1,1	3,2	-	4,3	(3,5)	37,0
Amortissements	(5,0)	(4,3)	(9,3)	(0,1)	(1,4)	-	(1,5)	(0,8)	(11,6)
Résultat opérationnel des activités	16,0	10,9	26,9	1,0	1,8	-	2,8	(4,3)	25,4
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	(1,1)	(1,1)	-	(2,1)	-	(2,1)	-	(3,2)
Autres produits et charges opérationnels (Note 5)	(1,5)	(1,3)	(2,8)	-	2,6	-	2,6	(0,7)	(0,9)
Résultat d'exploitation	14,5	8,5	23,0	1,0	2,3	-	3,3	(5,0)	21,3
Résultat financier									(8,8)
Résultat avant impôt sur le résultat									12,5
Quote-part dans le résultat des entreprises associées									0,1
Charges d'impôt sur le résultat									(2,6)
Résultat de la période									10,0

(*) Information modifiée à la suite du reclassement à compter du 1^{er} janvier 2023 du segment Healthcare Solutions au sein du segment Fashion Technologies.

4.1.2 Actifs et passifs par segment

Au 30/06/2023 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods	Total Pôle Luxe		
Actifs (1)	225,6	188,8	414,4	66,6	173,0	22,4	262,0	79,4	755,8
Passifs (2)	89,8	76,2	166,0	40,2	59,2	4,3	103,7	17,3	287,0
Capitaux investis	135,8	112,6	248,4	26,4	113,8	18,1	158,3	62,1	468,8
Acquisition d'actifs	4,0	2,9	6,9	-	0,7	0,2	0,9	0,5	8,3

(1) Actifs autres que la trésorerie, les autres actifs financiers courants et non courants

(2) 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).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Au 31/12/2022 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies (*)	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods	Total Pôle Luxe		
Actifs (1)	238,5	187,6	426,1	68,4	167,4	17,3	253,1	72,8	752,0
Passifs (2)	84,6	77,4	162,0	42,1	59,3	5,4	106,8	21,7	290,5
Capitaux investis	153,9	110,2	264,1	26,3	108,1	11,9	146,3	51,1	461,5
Acquisition d'actifs	6,9	2,4	9,3	0,1	0,5	0,3	0,9	0,6	10,8

(*) Information modifiée à la suite du reclassement à compter du 1^{er} janvier 2023 du segment Healthcare Solutions au sein du segment Fashion Technologies.

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

(2) 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 30/06/2023 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies (*)	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods	Total Pôle Luxe		
Amortissements des immobilisations corporelles	(2,7)	(2,3)	(5,0)	-	(0,3)	(0,2)	(0,5)	(0,2)	(5,7)
Dépréciations nettes Reprises/(Dotations):									
- des stocks	1,8	-	1,8	0,1	0,6	0,4	1,1	-	2,9
- des créances clients	-	0,2	0,2	-	0,1	-	0,1	-	0,3
Dotations nettes de reprises provisions pour autres passifs	-	0,2	0,2	0,2	0,1	1,6	1,9	-	2,1
Restructurations (Note 5)	(0,9)	(0,2)	(1,1)	-	(0,5)	-	(0,5)	(0,1)	(1,7)

Semestre clos le 30/06/2022 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies (*)	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods	Total Pôle Luxe		
Amortissements des immobilisations corporelles	(3,3)	(2,6)	(5,9)	-	(0,4)	-	(0,4)	(0,2)	(6,5)
Dépréciations :									
- des immobilisations corporelles (Note 5)	-	(0,1)	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)
Dépréciations nettes Reprises/(Dotations):									
- des stocks	(0,6)	5,6	5,0	0,1	0,1	-	0,2	-	5,2
- des créances clients	0,1	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Restructurations (Note 5)	(0,7)	(0,7)	(1,4)	-	(0,6)	-	(0,6)	-	(2,0)

(*) Information modifiée à la suite du reclassement à compter du 1^{er} janvier 2023 du segment Healthcare Solutions au sein du segment Fashion Technologies.

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 30/06/2023 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Total Pôle Luxe	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods			
MARCHES GEOGRAPHIQUES									
Europe	75,0	33,8	108,8	22,2	24,2	3,2	49,6	158,4	
Asie-Océanie-Afrique	25,7	53,1	78,8	3,9	17,4	0,2	21,5	100,3	
Amériques	46,0	13,6	59,6	14,2	19,6	0,7	34,5	94,1	
Total Chiffre d'affaires	146,7	100,5	247,2	40,3	61,2	4,1	105,6	352,8	
A une date donnée	146,7	100,5	247,2	40,3	12,6	4,1	57,0	304,2	
A l'avancement	-	-	-	-	48,6	-	48,6	48,6	
Total Chiffre d'affaires	146,7	100,5	247,2	40,3	61,2	4,1	105,6	352,8	

Semestre clos le 30/06/2022 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe				Total Pôle Luxe	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies (*)	Total Pôle Technologies	Luxury Fibers	Museum Studio	Personal Goods			
MARCHES GEOGRAPHIQUES									
Europe	96,1	42,2	138,3	26,5	16,9	-	43,4	181,7	
Asie-Océanie-Afrique	34,0	61,8	95,8	6,5	7,2	-	13,7	109,5	
Amériques	60,6	13,3	73,9	21,4	12,2	-	33,6	107,5	
Total Chiffre d'affaires	190,7	117,3	308,0	54,4	36,3	-	90,7	398,7	
A une date donnée	190,7	117,3	308,0	54,4	5,3	-	59,7	367,7	
A l'avancement	-	-	-	-	31,0	-	31,0	31,0	
Total Chiffre d'affaires	190,7	117,3	308,0	54,4	36,3	-	90,7	398,7	

(*) Information modifiée à la suite du reclassement à compter du 1^{er} janvier 2023 du segment Healthcare Solutions au sein du segment Fashion Technologies.

Au 30 juin 2023, le carnet de commandes de contrats à long terme s'élève à 137,3 millions d'euros et concerne uniquement la division Museum Studio.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Les principaux pays clients sont :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin			
	2023		2022	
Etats-Unis	67,4	19,1%	81,3	20,4%
Italie	45,9	13,0%	45,7	11,5%
Chine continentale et Hong Kong	29,1	8,2%	37,5	9,4%
Allemagne	21,7	6,2%	30,5	7,6%
France	22,7	6,4%	28,5	7,1%
Royaume-Uni	19,6	5,6%	16,5	4,1%
Total principaux pays	206,4	58,5%	240,0	60,2%
Autres pays	146,4	41,5%	158,7	39,8%
Total	352,8	100,0%	398,7	100,0%

5 Autres charges et produits opérationnels

Ils comprennent les rubriques suivantes :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Frais de réorganisation (1)	(1,7)	(2,0)
Frais liés aux acquisitions (2)	(0,4)	(0,6)
Autres charges opérationnelles (3)	(0,7)	(1,5)
Autres produits opérationnels (3)	1,0	3,2
Total	(1,8)	(0,9)

(1) Au 30 juin 2023, 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) Ces postes incluent les frais liés à divers litiges, ainsi que des reprises de provisions devenues sans objet.

6 Effectifs et charges du personnel

6.1 Effectifs

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

	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Personnel France	619	603
Personnel hors France	1 676	1 687
Effectif total	2 295	2 290

6.2 Charges de personnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Salaires	51,4	52,4
Charges sociales	14,5	14,7
Intéressement	0,6	1,3
Total	66,5	68,4

7 Résultat financier

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
- Intérêts et charges assimilées	(10,7)	(6,6)
- Produits des prêts et des placements	0,7	-
Coût de l'endettement net	(10,0)	(6,6)
- Intérêts sur dettes de location	(0,4)	(0,4)
- Charges financières sur les avantages au personnel	-	(0,1)
- Impact des effets de l'hyperinflation	(1,5)	-
- Gains et pertes de change sur dettes et créances en devise	(0,2)	0,7
- Dividendes & Plus ou moins value sur autres actifs financiers (1)	(0,4)	(1,8)
- Juste valeur des instruments financiers	(0,2)	(0,3)
- Divers	0,3	(0,3)
Autres éléments du résultat financier	(2,4)	(2,2)
Résultat financier	(12,4)	(8,8)

(1) Gains et pertes constatés sur les placements de trésorerie en titres de sociétés cotées (cf. note 14).

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	
	2023	2022
Impôts courants	(1,5)	(2,8)
Impôts différés	8,0	0,2
Total	6,5	(2,6)

Au 30 juin 2023, l'actif d'impôt sur les déficits fiscaux reportables a été estimé en tenant compte des prévisions de bénéfices fiscaux futurs sur une période de 7 ans, résultant de la mise à jour des plans d'affaires approuvés par la Direction.

Au 1^{er} semestre 2023, la variation des impôts différés est principalement due à l'activation des déficits de l'intégration fiscale française pour 7,4 millions d'euros.

8.2 Analyse de l'impôt différé net

(en millions d'euros)	31/12/2022	Résultat	Effets de change	Autres	30/06/2023
France	34,0	7,4	-	-	41,4
Etats-Unis	9,6	(0,7)	(0,2)	-	8,7
Allemagne	1,0	-	-	-	1,0
Italie	0,6	0,4	-	-	1,0
Autres pays	(2,4)	0,9	(0,1)	(1,0)	(2,6)
Total	42,8	8,0	(0,3)	(1,0)	49,5

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.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Le résultat non dilué par action au 30 juin 2023 est de 0,14 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. Les plans d'attribution d'actions gratuites se sont dénoués sur la période.

Le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin			
	2023		2022	
	Résultat de base	Résultat dilué	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat net des activités continues	3.3	3.3	10.2	10.8
Nombre moyen pondéré d'actions	24 282 997	24 282 997	24 114 960	24 393 960
Résultat par action des activités continues (en euros)	0.14	0.14	0.42	0.44

Sur la base d'une valeur nominale de 0,16 euro, le nombre total d'actions représente 3 977 970,24 euros au 30 juin 2023.

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)	Advanced Materials	Fashion Technologies	Museum Studio	Total
31/12/2021	72,8	36,2	79,8	188,8
Acquisition	-	-	11,3	11,3
Effets de change	6,2	2,5	3,9	12,6
Autres (1)	-	11,0	(11,0)	-
30/06/2022	79,0	49,7	84,0	212,7
31/12/2022	77,2	48,6	91,4	217,2
Effets de change	(1,4)	(0,8)	(0,1)	(2,3)
Autres (2)	-	-	(2,7)	(2,7)
30/06/2023	75,8	47,8	88,6	212,2

(1) Reclassement à compter du 1^{er} janvier 2022 de Senfa du segment CMS au segment CFT PCC.

(2) Finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de Skira (cf. note 1.1 et 10.2).

ADVANCED MATERIALS

Le segment Advanced Materials est géré selon une structure mondialisée répondant aux besoins de clients globaux et s'appréhende comme un regroupement d'unités génératrices de trésorerie.

La quasi-totalité du goodwill d'Advanced Materials étant libellée en dollars américains, l'évolution de cette devise par rapport à l'euro intervenue entre les 31 décembre 2022 et 30 juin 2023 a conduit à constater une baisse de valeur de ce goodwill de 1,4 million 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 américains, l'évolution de ces devises a conduit à constater une baisse de valeur de 0,8 million d'euros au premier semestre 2023.

MUSEUM STUDIO

Le segment opérationnel Museum Studio est géré selon une structure mondialisée, répondant à des clients mondiaux et s'appréhende comme un regroupement d'unités génératrices de trésorerie.

L'allocation du prix d'acquisition de Skira a été finalisée au cours de la période. Le goodwill est définitif et s'élève à 6,9 millions d'euros (cf note 1.1).

Le goodwill de Museum Studio étant en partie libellé en livres sterling et en dollars américains, l'évolution de ces devises a conduit à constater une baisse de valeur de 0,1 million d'euros au 30 juin 2023.

10.1.2 Test de dépréciation des écarts d'acquisition

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Au 30 juin 2023, le groupe Chargeurs estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2022 n'ont pas été significativement modifiées.

Le Groupe s'est assuré qu'il n'existait pas au 30 juin 2023 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 2022. 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 2023**10.2 Autres immobilisations incorporelles**

(en millions d'euros)	Marques, portefeuille clients et brevets	Frais de développement	Autre	Total
31/12/2021	45,5	0,5	3,3	49,3
Acquisitions	-	-	0,8	0,8
Variations de périmètre (1)	3,0	-	-	3,0
Dotations aux amortissements	(3,3)	(0,1)	(0,4)	(3,8)
Autres	-	-	(0,1)	(0,1)
Effets de change	2,7	-	-	2,7
30/06/2022	47,9	0,4	3,6	51,9
31/12/2022	54,0	0,4	4,4	58,8
Activation frais de R&D	-	0,1	-	0,1
Acquisitions	-	-	1,2	1,2
Variations de périmètre (2)	3,7	-	-	3,7
Dotations aux amortissements	(3,1)	-	(0,6)	(3,7)
Autres	(0,1)	-	-	(0,1)
30/06/2023	54,5	0,5	5,0	60,0

(1) Dans le cadre des opérations de croissance externe réalisées au cours de l'exercice, l'allocation du prix d'acquisition a permis de reconnaître, pour Event Communications, les éléments suivants :

- les portefeuilles clients, pour 1,8 million d'euros en 2022,
- les clauses de non-concurrence, 0,6 million d'euros en 2022,
- et les marques, pour 0,6 million d'euros en 2022.

(2) L'allocation du prix d'acquisition de Skira a été finalisée au cours de la période, conduisant à allouer 3,7 millions d'euros à la marque.

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
31/12/2021	4,7	8,5	56,4	10,3	5,5	85,3
Acquisitions	0,1	-	1,0	0,1	2,1	3,3
Cessions d'immobilisations	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Variations de périmètre	-	-	0,1	-	-	0,1
Dotations aux amortissements	(0,2)	(0,5)	(5,7)	(0,1)	-	(6,5)
Dépréciations	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Autres	-	0,2	2,6	-	(3,0)	(0,2)
Effets de change	-	0,3	0,5	-	0,1	0,9
30/06/2022	4,6	8,5	54,7	10,3	4,7	82,7
31/12/2022	2,3	11,0	54,7	10,1	6,4	84,5
Acquisitions	-	0,1	2,6	0,3	4,1	7,1
Cessions d'immobilisations	-	-	(0,1)	-	0,1	-
Dotations aux amortissements	-	(0,4)	(4,8)	(0,5)	-	(5,7)
Dépréciations	-	-	-	-	-	-
Autres	0,2	-	2,2	(1,1)	(1,4)	(0,1)
Effets de change	-	-	(0,6)	(0,1)	(0,3)	(1,0)
30/06/2023	2,5	10,7	54,0	8,7	8,9	84,8

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
31/12/2021	1,6	22,8	7,1	(0,1)	31,4
Nouveaux contrats	0,1	1,6	0,5	-	2,2
Fin de contrats	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Variations de périmètre	-	0,9	-	-	0,9
Dotations aux amortissements	-	(3,2)	(1,3)	-	(4,5)
Autres	-	(0,1)	(0,1)	0,3	0,1
Effets de change	-	0,8	-	-	0,8
30/06/2022	1,7	22,7	6,2	0,2	30,8
31/12/2022	2,6	20,1	6,6	0,2	29,5
Nouveaux contrats	-	1,2	0,7	-	1,9
Dotations aux amortissements	-	(3,3)	(1,1)	(0,1)	(4,5)
Autres	(1,7)	1,5	0,1	-	(0,1)
Effets de change	-	0,1	-	-	0,1
30/06/2023	0,9	19,6	6,3	0,1	26,9

12.2 Dettes de location

Les variations des dettes de location se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
Dettes de location à l'ouverture	30,0	31,9
Flux avec impact sur la trésorerie :		
Diminution	(4,4)	(5,3)
Flux sans impact sur la trésorerie :		
Nouveaux contrats	1,9	2,2
Fins de contrats	(0,3)	0,1
Variations de périmètre	-	1,0
Effets de change	(0,1)	0,9
Dettes de location à la clôture	27,1	30,8

Le montant des intérêts sur la dette de location au titre du premier semestre 2023 est de (0,4) million d'euros.

Au 30 juin 2023, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
1 an ou moins	7,4	8,4
plus d'1 an mais moins de 2 ans	5,9	7,0
plus de 2 ans mais moins de 3 ans	4,1	4,3
plus de 3 ans mais moins de 4 ans	3,1	3,5
plus de 4 ans mais moins de 5 ans	2,4	2,5
plus de 5 ans	4,2	5,1
	27,1	30,8

13 Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées**13.1 Composition**Segment Fashion Technologies

Depuis l'acquisition du groupe PCC Interlining, le segment Fashion Technologies comprend une société associée Weemeet Korea, détenue à 20 %.

Segment Luxury Fibers

Wool USA est détenue à 35 % par la société Chargeurs Wool USA.

CW Uruguay comprend Lanas Trinidad SA et ses filiales.

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

Segment Museum Studio

Le métier Museum Studio comprend quatre sociétés mises en équivalence, toutes détenues par Hypsos.

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

(en millions d'euros)	31/12/2022	Résultat	Dividendes	Effets de change	Variations de Périmètre	Autres	30/06/2023
CW Uruguay	5.3	-	-	(0.1)	-	-	5.2
CW Argentine	0.5	0.1	-	(0.2)	-	-	0.4
Total Chargeurs Luxury Fibers	5.8	0.1	-	(0.3)	-	-	5.6
Hypsos Leisure Asia Ltd	0.5	-	-	-	-	-	0.5
Hypsos Moskou	0.2	-	-	-	-	-	0.2
Total Chargeurs Museum Studio	0.7	-	-	-	-	-	0.7
Total des co-entreprises	6.5	0.1	-	(0.3)	-	-	6.3
Wool USA (1)	-	(0.2)	-	-	-	0.2	-
Ningbo Textile Co Ltd (2)	0.4	-	(0.3)	-	(0.1)	-	-
Weemeet Korea	1.2	(0.1)	-	(0.1)	-	-	1.0
Total des entreprises associées	1.6	(0.3)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	0.2	1.0
Total des participations mises en équivalence	8.1	(0.2)	(0.3)	(0.4)	(0.1)	0.2	7.3

(1) La quote-part de situation nette négative a été reclassée en provisions (cf. note 20).

(2) Ningbo Textile Co Ltd a été liquidée au 30 juin 2023.

(en millions d'euros)	31/12/2021	Résultat	Dividendes	Effets de change	Variations de Périmètre	Autres	30/06/2022
CW Uruguay	4,8	0,1	-	0,4	-	0,1	5,4
CW Argentine	0,6	0,2	-	(0,2)	-	0,1	0,7
Total Chargeurs Luxury Fibers	5,4	0,3	-	0,2	-	0,2	6,1
Hypsos Leisure Asia Ltd	0,6	-	-	0,1	-	(0,1)	0,6
Hypsos Moskou	0,2	-	-	-	0,1	-	0,3
Total Chargeurs Museum Studio	0,8	-	-	0,1	0,1	(0,1)	0,9
Total des co-entreprises	6,2	0,3	-	0,3	0,1	0,1	7,0
Wool USA	-	(0,2)	-	-	-	(0,1)	(0,3)
Ningbo Textile Co Ltd	0,6	-	-	-	-	-	0,6
Weemeet Korea	1,1	-	-	-	-	0,1	1,2
Total des entreprises associées	1,7	(0,2)	-	-	-	-	1,5
Total des participations mises en équivalence	7,9	0,1	-	0,3	0,1	0,1	8,5

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 2023			Exercice clos le 31 décembre 2022		
	Chargeurs Luxury Fibers			Chargeurs Luxury Fibers		
	CW Uruguay	CW Argentine	Total	CW Uruguay	CW Argentine	Total
Actifs non courants	1,9	0,8	2,7	1,9	1,7	3,6
Actifs courants	42,7	11,9	54,6	45,2	12,8	58,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8	0,2	2,0	0,2	0,1	0,3
Autres passifs non courants	0,2	-	0,2	0,2	-	0,2
Passifs financiers courants	28,9	6,3	35,2	24,6	6,1	30,7
Autres passifs courants	7,0	5,8	12,8	11,9	7,5	19,4
Total actif net	10,3	0,8	11,1	10,6	1,0	11,6
Pourcentage de détention	50%	50%	n.a.	50%	50%	n.a.
Quote part de détention	5,2	0,4	5,6	5,3	0,5	5,8
Valeur comptable	5,2	0,4	5,6	5,3	0,5	5,8

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2023			Semestre clos le 30 juin 2022		
	Chargeurs Luxury Fibers			Chargeurs Luxury Fibers		
	CW Uruguay	CW Argentine	Total	CW Uruguay	CW Argentine	Total
Chiffre d'affaires	14,9	5,0	19,9	22,1	9,2	31,3
Dépréciations et amortissements	(0,2)	-	(0,2)	(0,2)	-	(0,2)
Produits (Charges) d'intérêts nets	(0,7)	(0,1)	(0,8)	(0,5)	(0,2)	(0,7)
Résultat des activités poursuivies	-	0,2	0,2	0,2	0,4	0,6
Pourcentage de détention	50%	50%	n.a.	50%	50%	n.a.
Quote part dans le résultat net	-	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3

13.3 Activité du Groupe avec les sociétés mises en équivalence

Au premier semestre 2023, les principales opérations réalisées par les sociétés du groupe Chargeurs avec les sociétés mises en équivalence (les sociétés Lanac Trinidad et Chargeurs Wool Argentina) sont les suivantes :

- Achats enregistrés en coût des ventes à hauteur de 11,5 millions d'euros,
- Créances clients pour 0,2 million d'euros et dettes fournisseurs pour 8,3 millions d'euros.

14 Actifs financiers non courants et courants**14.1 Actifs financiers non courants**

Les actifs financiers non courants sont composés essentiellement de :

- dépôts et cautionnements pour 7,7 millions d'euros et,
- titres de sociétés cotées pour un montant de 8,6 millions d'euros,
- prêts pour un montant de 12,4 millions d'euros,
- participations non consolidées pour un montant de 5,5 millions d'euros,

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

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Participations supérieures à 50%	4,5	4,5
Participation inférieure à 20%	1,0	1,0
Total	5,5	5,5

14.2 Actifs financiers courants

Au 30 juin 2023, les actifs financiers courants s'élèvent à 7,7 millions d'euros et comprennent :

- des prêts pour un montant de 7,4 millions d'euros,
- des titres de sociétés cotées pour 0,3 million d'euros. Ils sont inclus dans la détermination de la dette nette (cf. note 17). La variation de juste valeur, les dividendes reçus ainsi que la cession d'une partie de ces titres ont généré une charge financière nette de (0,4) million d'euros (cf. note 7).

15 Besoin en fonds de roulement

15.1 Analyse de la variation du BFR

(en millions d'euros)	31/12/2022	Variation du BFR liée à l'activité (2)	Autres variations	Effets de change	Variations de périmètre	30/06/2023
Stocks et en cours	163,3	(3,9)	(0,1)	(2,9)	-	156,4
Actifs sur contrats long terme	5,8	12,6	(0,1)	0,1	-	18,4
Clients et autres débiteurs	81,0	(3,7)	0,3	(1,5)	-	76,1
Instruments financiers dérivés	0,8	(0,1)	(0,4)	-	-	0,3
Autres créances	38,0	2,4	(1,5)	0,1	-	39,0
Créances courantes d'impôt sur les bénéfices	-	-	0,2	-	-	0,2
Actifs	288,9	7,3	(1,6)	(4,2)	-	290,4
Fournisseurs et comptes rattachés	147,3	7,2	(0,4)	(2,2)	-	151,9
Instruments financiers dérivés	1,0	(0,1)	1,1	(0,1)	-	1,9
Autres dettes	61,3	0,7	0,3	(0,9)	-	61,4
Passifs sur contrats long terme	9,4	(3,7)	0,1	-	-	5,8
Dettes courantes d'impôt sur les bénéfices	3,0	-	(0,5)	-	-	2,5
Passifs	222,0	4,1	0,6	(3,2)	-	223,5
Besoin en fonds de roulement	66,9	3,2	(2,2)	(1,0)	-	66,9

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

(en millions d'euros)	31/12/2021	Variation du BFR liée à l'activité (2)	Autres variations	Effets de change	Variations de périmètre	30/06/2022
Stocks et en cours	150,1	17,2	(0,2)	2,8	-	169,9
Actifs sur contrats long terme	5,6	2,6	(0,8)	-	-	7,4
Clients et autres débiteurs	78,3	9,8	(0,3)	2,2	1,4	91,4
Instruments financiers dérivés	0,6	(0,7)	0,3	-	-	0,2
Autres créances	33,9	2,2	(0,2)	(0,4)	0,2	35,7
Créances courantes d'impôt sur les bénéfices	0,1	-	-	-	-	0,1
Actifs	268,6	31,1	(1,2)	4,6	1,6	304,7
Fournisseurs et comptes rattachés	153,5	6,9	0,1	2,1	0,3	162,9
Instruments financiers dérivés	1,4	3,2	(0,1)	-	-	4,5
Autres dettes	71,5	1,6	(2,4)	0,7	1,0	72,4
Passifs sur contrats long terme	8,8	1,6	(0,2)	0,4	1,2	11,8
Dettes courantes d'impôt sur les bénéfices	5,3	-	-	-	-	5,3
Passifs	240,5	13,3	(2,6)	3,2	2,5	256,9
Besoin en fonds de roulement	28,1	17,8	1,4	1,4	(0,9)	47,8

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, aux Etats-Unis et à Hong Kong dans le cadre général du financement de ses activités.

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.

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes s'élèvent à 66,5 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 58,0 millions d'euros au 31 décembre 2022.

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		30/06/2023
	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Effets de change	
Emprunts auprès des établissements financiers	312,2	69,7	(38,4)	-	-	343,5
Crédits court terme	1,3	-	(1,0)	-	-	0,3
Découverts bancaires	1,5	-	(0,5)	-	-	1,0
Total dette brute	315,0	69,7	(39,9)	-	-	344,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	121,7	18,8	(14,9)	-	(1,8)	114,1
- Dépôts à terme (2)	25,6	3,4	(14,9)	-	(0,3)	4,1
- Soldes bancaires disponibles	96,1	15,4	-	-	(1,5)	110,0
Actifs financiers courants et non courants (1) (2)	18,6	9,8	(3,4)	-	-	36,3
Dette (+) nette / Trésorerie (-)	174,7	41,1	(21,6)	-	1,8	194,4

(1) Placements de trésorerie en titres de sociétés cotées, prêts et dépôts et cautionnements

(2) Réappréciation au cours de la période des critères de classement comptable de certains actifs financiers

Au 30 juin 2023, Chargeurs n'a pas de trésorerie et équivalents de trésorerie non disponibles pour le Groupe.

L'évolution des financements bancaires durant cette période s'est caractérisée principalement par :

- Le remboursement à l'échéance d'un Euro PP de 25,0 millions d'euros
- L'amortissement du Crédit Syndiqué à hauteur de 10,0 millions d'euros
- Le tirage de lignes renouvelables à hauteur de 67,0 millions d'euros

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023**17.2 Variation de la dette nette**

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
EBITDA	24,9	37,0
Autres produits et charges opérationnels (1)	(4,3)	(4,8)
Coût de l'endettement net et intérêts sur dettes de location	(10,4)	(7,0)
Impôt sur le résultat payé	(3,2)	(3,0)
Autres	(0,1)	(4,1)
Marge brute d'autofinancement	6,9	18,1
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,3	-
Variation du BFR lié à l'activité	(3,2)	(17,8)
Flux de trésorerie opérationnels	4,0	0,3
Acquisition d'actifs corporels et incorporels net de cessions	(8,2)	(3,9)
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(1,2)	(1,5)
Autres flux d'investissements	(0,1)	(0,1)
Rachat d'actions propres	(0,7)	(0,8)
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de la société	(8,6)	(12,8)
Remboursement de la dette de location	(4,4)	(5,3)
Variation des autres actifs financiers courants et non courants	1,6	(2,1)
Autres	(0,3)	(1,5)
Variation de la dette (-) / trésorerie (+) nette	(17,9)	(27,7)
Dette (+) / Trésorerie (-) à l'ouverture	174,7	109,3
Variation de change	1,8	(1,2)
Dette (+) / Trésorerie (-) nette à la clôture	194,4	135,8

(1) Dont les éléments cash inclus dans les autres produits et charges opérationnels (cf. note 5).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023**17.3 Ratios d'endettement**

Les financements bancaires et les Euro PP négociés par Chargeurs 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 2023, ce ratio a été respecté.

17.4 Valeur nominale de la dette par échéance et par taux**17.4.1 Ventilation de la dette nominale par échéance et par nature de taux**

(en millions d'euros)	30/06/2023			31/12/2022		
	Total	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable
1 an ou moins	37,5	31,1	6,4	67,1	46,1	21,1
plus d'1 an mais moins de 2 ans	92,5	87,0	5,5	38,9	6,7	32,2
plus de 2 ans mais moins de 3 ans	63,2	34,7	28,5	45,0	44,5	0,5
plus de 3 ans mais moins de 4 ans	2,7	2,5	0,2	35,0	34,6	0,4
plus de 4 ans mais moins de 5 ans	22,5	2,5	20,0	2,5	2,5	-
plus de 5 ans	122,3	122,3	-	123,6	123,6	-
Total	340,7	280,1	60,6	312,1	258,0	54,1

La valeur comptable des emprunts à taux fixe, après prise en compte des instruments de couverture, est de 280,1 millions d'euros. La part à taux fixe des emprunts s'est élevée en moyenne à 82,2 % pour le 1^{er} semestre 2023, contre 82,7 % pour l'année 2022.

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)	30/06/2023		31/12/2022	
		Maturité moyenne		Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	341,0	3,2	313,4	3,4
Lignes de financement non tirées	156,8	1,8	223,8	2,6
Total ressources financières disponibles	497,8	2,9	537,2	3,2

17.5 Ventilation de la dette brute par devise de remboursement

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Euro	344,1	312,4
Dollar US	-	1,0
Renminbi	-	1,1
Autres	0,7	0,5
Total	344,8	315,0

18 Engagements de retraites et avantages assimilés

L'impact sur la période des avantages au personnel s'élève à 0,4 million d'euros, dont 0,4 en résultat opérationnel courant et sans impact significatif en résultat financier. Ce produit est dû au recul progressif de l'âge légal de départ à la retraite à compter du 1^{er} septembre 2023 pour atteindre 64 ans en 2030 en France.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Zone US : le montant des écarts actuariels au 1^{er} semestre 2023 a été estimé à partir des tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2022, en ajustant le taux d'actualisation à 5,30 % (contre 5,47 % en 2022). La variation des écarts actuariels (charge) constatée pour la période s'élève à 0,2 million d'euros.

Zone Europe : le montant des écarts actuariels au 1^{er} semestre 2023 a été estimé à partir des tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2022, en ajustant le taux d'actualisation à 3,71 % (contre 3,67 % en 2022). La variation des écarts actuariels n'a pas d'impact significatif sur la période.

19 Provisions pour autres passifs

(en millions d'euros)	Provision pour autres passifs		Total
	non courants	courants	
31/12/2021	13,8	2,7	16,5
Dotations aux provisions	0,1	0,1	0,2
Reprises de provisions utilisées	(0,3)	(1,0)	(1,3)
30/06/2022	13,6	1,8	15,4
31/12/2022	13,1	2,1	15,2
Dotations aux provisions	0,2	0,5	0,7
Reprises de provisions utilisées	(0,3)	-	(0,3)
Reprises de provisions excédentaires	(1,3)	(1,2)	(2,5)
Autres	(5,5)	6,0	0,5
30/06/2023	6,2	7,4	13,6

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Perte à terminaison	0,2	0,1
Risques divers	13,4	15,1
Total	13,6	15,2

Les provisions pour risques divers incluent notamment des risques liés à des litiges fournisseurs (4,7 millions d'euros) et un risque de contentieux (5,7 millions d'euros).

Des sorties de trésorerie liées aux passifs divers provisionnés sont susceptibles d'avoir lieu en 2023 pour 1,7 million d'euros et après 2023 pour 11,9 millions d'euros.

20 Autres passifs non courants

Au 30 juin 2023, les « Autres passifs non courants » comprennent principalement les dettes liées aux acquisitions de sociétés pour 2,0 millions d'euros et des cautions pour 1,6 million 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 2022 et le 30 juin 2023.

22 Engagements hors bilan et risques éventuels

22.1 Engagements commerciaux

Au 30 juin 2023, Chargeurs et ses filiales sont engagés par des commandes fermes pour l'acquisition d'actifs industriels d'un montant total de 1,9 million d'euros.

22.2 Garanties données à des tiers

Dans le cadre des financements du Groupe et de son activité, Chargeurs et ses filiales se sont portés caution pour un montant total de 45,9 millions d'euros.

22.3 Sûretés réelles

Au 30 juin 2023, Chargeurs et ses filiales concèdent des sûretés réelles pour un montant total de 0,2 million d'euros.

23 Caractère saisonnier des activités du Groupe

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

24 Événements postérieurs à la clôture

Fin août et début septembre 2023, Chargeurs a renforcé et diversifié ses ressources de financement avec :

- l'extension de lignes renouvelables du crédit syndiqué pour un montant de 125 M€, portant la maturité à fin décembre 2025, à laquelle s'ajoute l'extension pour également un an de 40 M€ de financements bilatéraux,
- l'obtention d'un financement renouvelable additionnel de 20 M€ auprès d'un nouvel établissement bancaire de premier plan,
- ainsi que le lancement d'un programme de titres négociables à court terme, NEU CP, pour un montant maximal de 200 M€.

25 Liste des principales sociétés consolidées

Au 30 juin 2023, 97 sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés (98 en 2022) et 13 mises en équivalence (14 en 2022).

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 Advanced Materials

Holding du segment	Chargeurs Films de Protection SAS
France	Novacel SAS / Walco SAS
Italie	Novacel SPA. / Novacel Tapes S.r.l. / Novacel Italia S.r.l. / Omma S.r.l

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Allemagne	Novacel GmbH
Royaume-Uni	Novacel UK Ltd
Espagne	Novacel Iberica S.A.U
Belgique	S.A Novacel Belgium N.V
Amérique du Nord	Novacel Inc. (USA) / Novacel Americas, Inc. (USA) / Novacel Performance Coatings, Inc (USA) / Walco Inc (USA)
Amérique Centrale	Novacel CPF de Mexico S.a de C.v (Mexique)
Asie	Novacel Shangaï Co. Ltd. (Chine)

Segment Fashion Technologies

Holding du segment	Chargeurs PCC Corporate
France	Lainière de Picardie BC SAS / Intissel/Senfa
Italie	Chargeurs PCC Italy S.p.A.
Allemagne	Chargeurs PCC Germany GmbH
Royaume-Uni	Chargeurs PCC United Kingdom Limited
Portugal	Chargeurs Entretelas (Iberica) Ltd
Roumanie	Chargeurs PCC Romania S.R.L.
Amérique du Nord	Chargeurs PCC North America, Inc. Lainière Health Inc
Amérique du Sud	Chargeurs PCC Brasil Textil Ltda. (Brésil) / Chargeurs PCC Argentina S.A. (Argentine)/ Lainière de Picardie DHJ Chile SA (Chili)
Afrique	Stroud Riley (Proprietary) Limited (Afrique du Sud) / ADT Chargeurs Entoilage Tunisie SARL (Tunisie) / Chargeurs Fashion Technologies Ethiopia (Ethiopie)
Asie	CI Hong Kong (Hong Kong) / Chargeurs PCC China Manufacturing (Chine) / Chargeurs PCC Korea Ltd. (Corée du Sud) / DHJ China (Chine) – Etacol Bangladesh Ltd (Bangladesh) / Chargeurs PCC SINGAPORE PTE. LTD. (Singapour) / Intissel Lanka PVT Ltd (Sri Lanka) / Lantor Lanka (Sri Lanka) / PCC Asia LLC (Chine) / Intissel China LTD (Chine) / Weemeet Korea (20 %) (Corée du Sud).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2023

Segment Luxury Fibers

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 (Argentine) SA (50 %), et sa filiale Peinaduria Rio Chubut (25 %)

Segment Museum Studio

Holding du segment	Chargeurs Museum Studio
France	Skira France
Italie	Skira Italia
Pays-Bas	Hypsos Holding BV/ Hypsos National BV / Hypsos International BV / Hypsos BV/ Hypsos Russia BV (50%) / Retail is Detail BV (50%)
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 / Event Communications Ltd
Irlande	Event Ireland 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
Russie	Hypsos Moskou (50 %)

Segment Personal Goods

France	Fournival Altesse / Chargetex 39
Royaume-Uni	The Cambridge Satchel Company

Les pourcentages indiqués sont les pourcentages de contrôle de Chargeurs au 30 juin 2023, 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 7 septembre 2023

Michaël FRIBOURG
Président-Directeur Général