

Succès du programme stratégique *Game Changer* et franchissement de nouveaux seuils de performance opérationnelle

- Chiffre d'affaires annuel 2017 de 533 M€, en croissance de 5,3 % et 3,2 % à pcc
- Dépassement du seuil des 50 M€ d'EBITDA et du seuil de 10 % de marge d'EBITDA
- Hausse de 14,1 % et dépassement du seuil des 40 M€ de ROC
- Proposition d'un dividende de 0,60 € par action au titre de 2017, en hausse de 9,1 %

Guidance :

- En 2018, poursuite de la croissance du chiffre d'affaires rentable et maintien d'une solide génération de cash
- D'ici 5 ans, objectif de 1 Md€ de chiffre d'affaires avec doublement de la croissance rentable

« Les succès enregistrés depuis 2015 récompensent l'efficacité et le sérieux du modèle de gestion et de développement du Groupe, qui font de Chargeurs l'un des leaders mondiaux des niches à forte valeur ajoutée. Fort du programme *Game Changer*, Chargeurs est plus que jamais en ordre de marche pour conforter sa croissance interne et externe et franchir le seuil d'un milliard d'euros de chiffre d'affaires à horizon 5 ans à environnement et conditions macroéconomiques constantes » a déclaré Michaël Fribourg, Président Directeur Général.

Le Conseil d'Administration, réuni le 6 mars 2018 sous la présidence de Michaël Fribourg, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 2017. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport de certification est en cours d'émission.

COMPTES CONSOLIDÉS 2017

En millions d'euros	2017	2016	Variation	
Chiffre d'affaires	533,0	506,4	+26,6	+5,3%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+3,2%
EBITDA	54,6	48,8	+5,8	+11,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,2%	9,6%		
Résultat opérationnel courant	44,4	38,9	+5,5	+14,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,3%	7,7%		
Résultat net (part du Groupe)	25,2	25,0	+0,2	+0,8%

Croissance organique supérieure à la croissance mondiale et à la croissance de la zone Euro en 2017

En 2017, le chiffre d'affaires cumulé affiche une progression de 5,3 %. Celui-ci intègre : un effet périmètre de 3,2 % lié aux acquisitions réalisées chez Protective Films en 2016 et en 2017 ; une croissance organique de 3,2 % due à la progression des volumes et à l'amélioration continue du mix produits dans l'ensemble des métiers ; enfin, un impact devises de -1,2 % essentiellement dû au dollar américain, au peso argentin et au yuan chinois. A données comparables et hors Chargeurs Luxury Materials, la croissance à périmètre et change constants est de 5,0 % en 2017.

D'excellentes performances accompagnant les efforts capacitaires et opérationnels Dépassement du seuil de 40 M€ de Résultat Opérationnel Courant

Sous l'impulsion du programme d'accélération opérationnelle *Game Changer*, qui s'appuie sur 4 leviers stratégiques - Ventes & Marketing, Production d'excellence, Innovation et Gestion des Talents - Chargeurs enregistre une solide performance opérationnelle en 2017, en forte hausse et au-delà des attentes. Le résultat opérationnel courant a symboliquement franchi le seuil de 40 millions d'euros, en croissance de 14,1 % tirée par la progression des volumes et l'amélioration du prix-mix. Le résultat net s'établit à 25,2 millions d'euros, en hausse de 0,8 %, et intègre un effet de base défavorable lié à la sortie des sociétés « Yak » en 2016. Hors impact « Yak », le résultat net est en progression de 9,6 % en 2017.

CONTRIBUTION DES SEGMENTS OPÉRATIONNELS

Chargeurs Protective Films : Forte croissance organique de 7,0 % et hausse de 100 points de base du taux de marge opérationnelle

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016	Variation	
Chiffre d'affaires	281,0	250,3	+30,7	+12,3%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+7,0%
EBITDA	40,3	33,2	+7,1	+21,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,3%	13,3%		
Résultat opérationnel courant	34,3	28,0	+6,3	+22,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,2%	11,2%		

Chargeurs Protective Films réalise un nouvel exercice excellent, avec une croissance organique de son chiffre d'affaires de 7,0 %, soutenue par des positions toujours plus solides dans ses marchés de référence, le lancement constant d'innovations de rupture telles que Low Noise et la hausse de la demande globale.

En 2017, l'amélioration continue du prix-mix combiné à l'effet périmètre lié aux acquisitions réalisées en France, aux Etats-Unis et en Italie, et à l'accélération des transferts de production vers la zone dollar, permet au métier d'enregistrer une performance opérationnelle en forte hausse et de franchir de nouveaux seuils : avec un EBITDA supérieur à 40 millions d'euros et un résultat opérationnel courant supérieur à 30 millions d'euros.

Grâce à ces croissances externes combinées, le métier proposera des solutions toujours plus complètes à ses clients avec la création de Chargeurs Protective Specialty Machines, spécialiste des solutions d'application de films de protection de surfaces.

Enfin, en novembre 2017, Chargeurs a annoncé le lancement d'un projet « techno-smart » avec un investissement organique structurant d'un montant de 20 millions dans une nouvelle ligne d'enduction 4.0 chez Chargeurs Protective Films. Cette ligne technologique unique au monde sera basée sur l'une des implantations occidentales du métier et dédiée à la production de films de haute technicité et à très haute valeur ajoutée. Elle intégrera les meilleures fonctionnalités industrielles pour permettre un pilotage intelligent et placera le métier à l'avant-garde de l'industrie 4.0.

Chargeurs Fashion Technologies : poursuite de la stratégie de sélectivité commerciale et dynamique opérationnelle

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016	Variation	
Chiffre d'affaires	131,2	132,0	-0,8	-0,6%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+1,3%
EBITDA	11,3	11,7	-0,4	-3,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,6%	8,9%		
Résultat opérationnel courant	8,1	8,0	+0,1	+1,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,2%	6,1%		

Le chiffre d'affaires de Chargeurs Fashion Technologies affiche une croissance organique de 1,3 % en 2017, fruit de la stratégie de sélectivité commerciale sur les produits à plus forte marge et de très bons volumes d'activité, notamment au 4^{ème} trimestre 2017, malgré un effet de change de -1,9 % principalement lié au peso argentin.

En 2017, Chargeurs Fashion Technologies confirme pleinement sa dynamique, avec une nouvelle croissance de la marge opérationnelle dans un marché à forte intensité concurrentielle.

Le métier a intensifié ses investissements opérationnels au service d'une clientèle prestigieuse, en ouvrant un showroom à New York pour valoriser le savoir-faire distinctif du métier et renforcer son action commerciale en matière de spécification. Il a, par ailleurs, mis en place de nouveaux outils marketing (CRM), afin de remonter la chaîne de valeur et améliorer davantage sa connaissance clients pour leur offrir des solutions toujours plus complètes.

En février 2018, l'arrivée d'Angela Chan à la Direction Générale de Chargeurs Fashion Technologies, en succession de Bernard Vossart, est une étape importante dans l'internationalisation managériale du métier. Angela Chan est américaine et fera bénéficier la division de sa très solide expérience des acteurs majeurs de l'habillement aux Etats-Unis, mais également des marchés asiatiques, pour lui permettre de conforter son leadership international dans le cadre du programme *Game Changer*.

Chargeurs Technical Substrates : rythme de croissance robuste de l'activité et de la performance opérationnelle

En millions d'euros	2017	2016	Variation	
Chiffre d'affaires	25,8	24,6	+1,2	+4,9%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+4,9%
EBITDA	4,9	4,7	+0,2	+4,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	19,0%	19,1%		
Résultat opérationnel courant	4,0	3,8	+0,2	+5,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,5%	15,4%		

S'appuyant sur une stratégie différenciante de lancement continue d'innovations, Chargeurs Technical Substrates poursuit sa croissance à un rythme soutenu avec une progression organique de 4,9 % en 2017, sur une base de comparaison élevée par rapport à 2016.

Le métier affiche une bonne dynamique opérationnelle, reflet d'une prise en main réussie pour le premier exercice de Patrick Bonnefond à la Direction Générale du métier.

En 2017, de nouveaux investissements opérationnels ont été engagés pour diversifier la gamme de produits avec Sublimis, nouvelle innovation de rupture dont le lancement mondial est prévu en 2018. Chargeurs Technical Substrates a également déployé une nouvelle puissance commerciale, afin de s'adresser directement à ses clients finaux et de développer l'activité dans de nouveaux marchés en Asie, en Amérique du Nord et du Sud.

Chargeurs Luxury Materials : maintien d'un rendement des capitaux investis proche de 10 %

En millions d'euros	2017	2016	Variation	
Chiffre d'affaires	95,0	99,5	-4,5	-4,5%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				-4,2%
EBITDA	2,6	2,9	-0,3	-10,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,7%	2,9%		
Résultat opérationnel courant	2,6	2,9	-0,3	-10,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,7%	2,9%		

Chargeurs Luxury Materials, dont l'activité de négoce de fibres haut de gamme est couverte par des contrats de vente à terme, enregistre un chiffre d'affaires de 95 millions d'euros, reflet de la stratégie de sélectivité commerciale mise en œuvre pour réorienter les activités vers des volumes plus rentables. Le métier maintient son taux de marge et un rendement des capitaux investis de près de 10 %, conformes aux attentes du Groupe, pour préparer la montée en gamme et la maîtrise complète d'une *supply chain* propriétaire.

La division poursuit sa stratégie de focalisation sur des produits haut de gamme, traçables, durables, offrant des caractéristiques monétisables auprès des grands clients du luxe et du sportswear mondial. Dans cette perspective, il a lancé, au 4^{ème} trimestre 2017, un nouveau label de fibres haut de gamme, Organica Precious Fiber (<http://www.organica-preciousfiber.com>), dont les premiers bénéficiaires sont attendus en 2019.

Chargeurs Luxury Materials entend poursuivre, en 2018, et intensifier sa sélectivité commerciale pour se concentrer sur ses activités à volumes rentables et à potentiel. La stratégie du métier est, en effet, d'accroître fondamentalement, à moyen terme, son rendement des capitaux investis.

STRUCTURE BILANTIELLE TOUJOURS PLUS SOLIDE ET NOUVEAU RENFORCEMENT DES RESSOURCES FINANCIÈRES

Chargeurs confirme la solidité de sa structure financière au 31 décembre 2017 avec des capitaux propres part du Groupe en hausse à 229,9 millions d'euros, à comparer à 227,3 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Grâce à une forte conversion « *profit to cash* » et la maîtrise de son besoin en fonds de roulement (BFR), le Groupe a pu mener des optimisations opérationnelles additionnelles, réaliser des investissements rentables et des acquisitions, et augmenter sa trésorerie nette positive à 8,9 millions d'euros au 31 décembre 2017, à comparer à une trésorerie nette positive de 3,2 millions d'euros au 31 décembre 2016, tout en versant un dividende récurrent en constante progression.

Parallèlement, Chargeurs a poursuivi l'optimisation de ses ressources dans le cadre de sa stratégie globale de développement, à travers la mise en place le 30 mai 2017 d'un Euro PP de 50 millions d'euros à 8 et 10 ans - le premier de son histoire atteignant une maturité aussi longue - remboursable in fine. Par ailleurs, l'allongement de la maturité des lignes existantes a également contribué à l'amélioration du profil de la dette financière.

DIVIDENDE EN HAUSSE

En cohérence avec la nouvelle accélération de la performance opérationnelle du Groupe en 2017, le Conseil d'Administration soumettra à l'approbation de l'Assemblée Générale du 16 avril prochain la distribution d'un dividende de 0,60 euro par action au titre de l'exercice 2017, soit une hausse de 9 % par rapport au dividende versé au titre de 2016, avec, à nouveau, la possibilité offerte aux actionnaires de recevoir le paiement du solde du dividende en actions.

Un acompte sur dividende de 0,25 euro par action, décidé lors de l'arrêté des comptes semestriels 2017, ayant été distribué le 29 septembre 2017, le solde du dividende atteint 0,35 euro par action et le calendrier de son versement serait le suivant :

- Date de détachement du coupon 26 avril 2018
- Date de versement du solde du dividende 17 mai 2018

PERSPECTIVES

Fort d'une vision actionnariale de long terme, Chargeurs vise, à change, environnement géopolitique, macroéconomique et périmètre constants, à poursuivre sa croissance rentable et à maintenir une solide génération de cash. Il pourra ainsi saisir les opportunités que la reprise économique mondiale attendue en 2018 offrira pour faire grandir ses métiers de niche, en développer de nouveaux et assurer la durabilité de son modèle de croissance unique et distinctif au sein du capitalisme mondial.

Le Groupe est aujourd'hui structuré pour atteindre son objectif de doublement de son chiffre d'affaires rentable pour atteindre 1 milliard d'euros à 5 ans.

ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR A LA CLOTURE

Chargeurs SA et certaines de ses filiales ont renégocié auprès d'établissements bancaires français les programmes de cessions de créances commerciales du Groupe en Europe. 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.

Glossaire

Variation à périmètre et change constants (pcc) – Organique :

La variation à périmètre et change constants (ou organique) 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.

Taux de marge opérationnelle : résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires

Rendement des capitaux investis : résultat opérationnel courant / capitaux investis

Calendrier financier

Lundi 16 avril 2018 (avant bourse)

Information financière 1^{er} trimestre 2018

Lundi 16 avril 2018

Assemblée Générale annuelle des actionnaires 2018

Jeudi 6 septembre 2018 (avant bourse)

Résultats semestriels 2018

Mercredi 14 novembre 2018 (après bourse)

Information financière 3^{ème} trimestre 2018

À PROPOS DE CHARGEURS

CHARGEURS, groupe industriel et de services d'implantation mondiale, occupe une position de leader sur les segments de la protection temporaire de surfaces, de l'entoilage, des substrats techniques et de la laine peignée.

CHARGEURS emploie près de 1 600 collaborateurs dans 34 pays, sur les 5 continents, au service d'une base de clientèle diversifiée dans plus de 80 pays.

Le chiffre d'affaires 2017 s'est élevé à 533 millions d'euros, dont plus de 90 % réalisé hors de France.

CONTACT

Communication Financière Groupe ● +33 1 47 04 13 40 ● comfin@chargeurs.fr ● www.chargeurs.fr

