

Succès du programme d'accélération opérationnelle *Game Changer*

- Réalisation de 2 acquisitions apportant 75 M€ de chiffre d'affaires additionnel en année pleine
- Amélioration du profil de croissance et de profitabilité dans un contexte volatil avec un résultat opérationnel courant de 24,8 M€ en croissance de 5,5 % et de 12,3 % à pcc
- Intensification des investissements en opex et capex de croissance, créateurs de valeur à long terme
- Acompte sur dividende de 0,30 euro au titre de l'exercice 2018, en hausse de 20 % par rapport à l'acompte versé en 2017, avec option de paiement en actions

« Nous confirmons avec succès la transformation du Groupe en un champion mondial des niches à forte valeur ajoutée. Les excellentes performances opérationnelles enregistrées au premier semestre 2018, dans un environnement géopolitique, de change et sur une base de comparaison défavorables, combinées à l'accélération de la stratégie d'acquisitions du Groupe illustrent ce changement d'échelle. Dans un contexte où la volatilité macroéconomique s'accroît, Chargeurs est organisé pour atteindre son objectif stratégique de croissance structurelle à long terme et franchir un chiffre d'affaires d'un milliard d'euros à l'horizon 2022 » a déclaré **Michaël Fribourg, Président Directeur Général**.

Le Conseil d'administration de Chargeurs, réuni le 5 septembre 2018 sous la présidence de Michaël Fribourg, a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2018.

COMPTES CONSOLIDES EN FORTE CROISSANCE

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation	
Chiffre d'affaires	287,1	281,8	+5,3	+1,9%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+3,1%
EBITDA	30,6	29,1	+1,5	+5,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,7%	10,3%		
Résultat opérationnel courant	24,8	23,5	+1,3	+5,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,6%	8,3%		
Résultat net (part du Groupe)	15,3	13,9	+1,4	+10,1%

Amélioration du profil de croissance et de profitabilité

Au premier semestre 2018, le chiffre d'affaires de Chargeurs affiche une progression de 3,1 % par rapport au premier semestre 2017 à périmètre et taux de change constants. Cette performance est soutenue par l'amélioration continue du mix produits et par un effet périmètre lié aux acquisitions réalisées chez Chargeurs Protective Films en 2017 (Chargeurs Protective Specialty Machines) et l'acquisition de Leach au sein de Chargeurs Technical Substrates en mai 2018. L'impact devises de -4,7 % est principalement lié au dollar américain, au peso argentin et au dollar néo-zélandais.

Avec une croissance de 5,5 % du résultat opérationnel courant au 30 juin 2018, soit presque 2 fois plus vite que les ventes, ce premier semestre illustre une nouvelle fois l'amélioration continue du profil de croissance rentable du Groupe, portée par la croissance des volumes et l'amélioration du prix/mix.

Accélération et succès de la stratégie d'acquisitions du Groupe

Au premier semestre 2018, le Groupe a annoncé 2 acquisitions structurantes : Leach pour le métier Chargeurs Technical Substrates, leader britannique de la communication visuelle, et PCC Interlining pour Chargeurs Fashion Technologies, *innovation leader* aux Etats-Unis et en Asie dans les matériaux de performance et entoilages techniques destinés à la Mode et aux nouveaux métiers de la *fast fashion*. En année pleine, sur la base des chiffres 2017, ces 2 opérations d'acquisition représentent un chiffre d'affaires additionnel de plus de 75 m€.

CONTRIBUTION DES SECTEURS D'ACTIVITE

Chargeurs Protective Films (CPF) : très solide performance malgré un fort effet de base et l'impact défavorable du dollar

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation	
Chiffre d'affaires	150,0	143,3	+6,7	+4,7%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+3,6%
EBITDA	21,6	21,4	+0,2	+0,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,4%	14,9%		
Résultat opérationnel courant	18,2	18,2	-	-
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,1%	12,7%		

Le chiffre d'affaires s'établit à 150,0 millions d'euros au premier semestre 2018, en hausse de 4,7 % par rapport au premier semestre 2017. La croissance organique s'est poursuivie à un rythme soutenu avec 3,6 % à périmètre et change constants, grâce à l'amélioration de l'effet mix prix, à la croissance des volumes soutenue par le lancement continu d'innovations différenciantes - à l'image du succès du *Low Noise* - et à des relations clients de premier ordre.

Le métier réalise une performance opérationnelle solide, qui se traduit par le maintien d'une marge opérationnelle supérieure à 12 % malgré un effet de change défavorable de l'USD dans un contexte géopolitique et de change volatil et un fort effet de base – rappelons que la marge du S1 2017 avait augmenté de 110 points de base par rapport à la même période en 2016.

L'intégration des 3 sociétés acquises en 2017, Walco, Somerra et Omma, constituant la nouvelle offre Chargeurs Protective Specialty Machines, se déroule conformément au plan prévu et vient contribuer favorablement à la performance globale du métier.

Chargeurs Protective Films mobilise avec efficacité sa stratégie de conquête à moyen long terme en déployant ses savoir-faire de numéro 1 mondial dans un marché structurellement en croissance et maintient, comme ses clients, sa prudence de court terme dans un environnement macroéconomique et géopolitique plus volatil qu'en 2017.

Chargeurs Fashion Technologies (CFT) : excellentes performances opérationnelles

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation	
Chiffre d'affaires	68,8	67,8	+1,0	+1,5%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+7,2%
EBITDA	7,7	5,8	+1,9	+32,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,2%	8,6%		
Résultat opérationnel courant	6,0	4,0	+2,0	+50,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,7%	5,9%		

Avec 68,8 millions d'euros, le chiffre d'affaires de Chargeurs Fashion Technologies est en croissance de 1,5 %, dont 7,2 % à périmètre et change constants, par rapport au premier semestre 2017. Cette performance significative a été soutenue par une très forte dynamique commerciale dans un marché compétitif : production en jauge 40, ouverture de showrooms et de bureaux commerciaux dans l'optique de continuer la montée en gamme.

La dynamique opérationnelle du métier a été remarquable au premier semestre, avec une croissance de 50 % du résultat opérationnel courant, qui atteint 6 millions d'euros, et une marge opérationnelle qui franchit le seuil des 8,0 % et atteint 8,7 %. Cette excellente performance opérationnelle illustre la montée en gamme du métier.

L'opération transformante d'acquisition de PCC Interlining aux Etats-Unis et en Asie est un catalyseur de croissance. Elle permet au métier de renforcer sa capacité de services clients et de faire naître un champion mondial innovant. A l'issue de cette opération, en année pleine, sur la base des chiffres 2017, CFT franchira le seuil des 200 m€ de chiffre d'affaires, des 20 m€ d'EBITDA et des plus de 15 m€ de ROC.

Chargeurs Technical Substrates (CTS) : nouvelle accélération de la croissance organique et intégration réussie de Leach

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation	
Chiffre d'affaires	14,8	12,5	+2,3	+18,4%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+6,4%
EBITDA	2,6	2,3	+0,3	+13,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,6%	18,4%		
Résultat opérationnel courant	1,9	1,8	+0,1	+5,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,8%	14,4%		

Chargeurs Technical Substrates a réalisé au cours du premier semestre 2018 sa première intégration verticale, avec l'acquisition de la société Leach, leader britannique des solutions de communication visuelle dédiées aux points de vente, musées et institutions. Leach a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires d'environ 11 m€. Cette acquisition permet au métier de développer une nouvelle offre intégrée de solutions de communication visuelle à fort potentiel.

Au 30 juin 2018, Chargeurs Technical Substrates enregistre de nouveau une très forte progression de 18,4 % de son activité, provenant de la solide dynamique commerciale liée au succès du lancement de la solution Sublimis – élu « produit de l'année » au salon SGIA dans la catégorie Media Textile Framing System - à la conquête de nouveaux territoires comme le Japon et au développement de nouveaux partenariats commerciaux avec des grands comptes.

La performance opérationnelle est soutenue par la croissance organique et le métier poursuit par ailleurs ses investissements opérationnels de préparation de l'avenir, enregistrant un résultat opérationnel courant en croissance de 5,6 % à 1,9 million d'euros.

Chargeurs Luxury Materials (CLM) : nouveaux partenariats stratégiques pour préparer l'avenir

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017	Variation	
Chiffre d'affaires	53,5	58,2	-4,7	-8,1%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				-3,3%
EBITDA	1,0	1,7	-0,7	-41,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,9%	2,9%		
Résultat opérationnel courant	1,0	1,7	-0,7	-41,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,9%	2,9%		

Au premier semestre 2018, Chargeurs Luxury Materials enregistre un chiffre d'affaires de 53,5 millions d'euros, à comparer à 58,2 millions d'euros au 30 juin 2017. L'activité reflète plusieurs éléments : d'une part, la stratégie d'intensification de la sélectivité commerciale menée actuellement, afin de réorienter les activités vers des volumes plus rentables et améliorer ainsi le rendement des capitaux investis ; d'autre part, l'augmentation constante du prix de la laine, qui entraîne une baisse de la demande de nos clients.

Au 30 juin 2018, Chargeurs Luxury Materials a généré un résultat opérationnel courant de 1,0 million d'euros. Le niveau de marge opérationnelle est à mettre en parallèle des investissements opérationnels réalisés actuellement, afin de servir la sophistication croissante de la *supply chain*, la montée en gamme des produits et le lancement de nouvelles collections capsules au sein du label Organica.

Le métier poursuit ainsi sa politique de focalisation sur des produits haut de gamme, traçables, durables, offrant des caractéristiques monétisables auprès des grands clients du Luxe et du sportswear mondial, à l'instar du label Organica Precious Fiber, lancé au 4^{ème} trimestre 2017 et dont les premiers bénéfices sont attendus en 2019.

STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2018

Chargeurs affiche une structure financière solide : les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 240,6 millions d'euros au 30 juin 2018. Ils sont en croissance par rapport au 31 décembre 2017, où ils s'élevaient à 229,9 millions d'euros, après versement des dividendes au titre de l'exercice 2017.

Au 30 juin 2018, le Groupe est en situation de dette nette de 13,7 millions d'euros, à comparer à une trésorerie nette positive de 8,9 millions d'euros au 31 décembre 2017. Le Groupe mène en effet une politique continue d'investissements pour soutenir son développement (CAPEX, innovations, acquisitions), combinée à une rémunération de ses actionnaires pour leur engagement à ses côtés.

ACOMPTÉ SUR DIVIDENDE

En ligne avec la nouvelle accélération de la croissance du Groupe au premier semestre 2018, le Conseil d'Administration a décidé de verser un acompte sur dividende d'un montant de 0,30 euro par action - en hausse de 20 % par rapport à l'acompte versé en septembre 2017 – assorti d'une option de paiement en actions.

Calendrier relatif au versement de l'acompte sur dividende :

- Date du détachement pour le paiement de l'acompte sur dividende et ouverture de la période d'option : 12 septembre 2018
- Clôture de la période d'option : 20 septembre 2018
- Annonce des résultats de l'option : 26 septembre 2018
- Date de livraison des actions et de mise en paiement de l'acompte sur dividende en numéraire : 28 septembre 2018

PERSPECTIVES

La performance enregistrée au premier semestre 2018 illustre le succès de la stratégie d'excellence opérationnelle du Groupe, caractérisée par le programme stratégique Game Changer lancé en 2017.

Fort de cette solide performance, Chargeurs confirme viser, à change, environnement géopolitique, macroéconomique et périmètre constants, à poursuivre sa croissance rentable et à maintenir une solide génération de cash.

Enfin, le Groupe confirme son objectif de franchir d'ici 2022 un chiffre d'affaires de 1 milliard d'euros, à conditions macroéconomiques constantes.

PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

S'appuyant sur les excellentes performances du premier semestre 2018 et sur sa confiance dans les résultats de l'exercice 2018, Chargeurs a décidé de renouveler son programme de rachat de ses propres titres pour une durée d'un an auprès de son prestataire de services d'investissement aux fins de la réalisation de ce programme. Le prestataire pourra acheter des actions Chargeurs, en fonction des conditions de marché, pour un montant maximal de 12 millions d'euros, et à un prix maximal de 32 euros par action.

Ce programme expirera au plus tard le 6 septembre 2019. Il s'inscrit dans le cadre des résolutions approuvées par l'Assemblée Générale réunie le 16 avril 2018, qui autorisent un programme de rachat d'actions dans la limite de 10 % du capital social du Groupe par période de 24 mois.

Annexes - définitions

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 pour 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

Cash-flow opérationnel : Trésorerie nette provenant des opérations (= Marge Brute d'Autofinancement + Dividendes reçus des mises en équivalences + Variation du BFR à change constant).

Calendrier financier 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 2 000 collaborateurs dans 45 pays, sur les 5 continents, au service d'une base de clientèle diversifiée dans plus de 90 pays.

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

CONTACT

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