

Rapport Financier Semestriel

2024

Sommaire

1. Rapport Semestriel d'Activité
2. Rapport de Fin de Mission des Commissaires aux Comptes
et Comptes Consolidés Semestriels 2024
3. Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

Résultats S1 2024 : très solide début d'année

Forte accélération opérationnelle dans tous les métiers et très forte génération de cash, après l'OPA réussie du Groupe Fribourg et ses partenaires

- L'OPA menée avec succès, au printemps 2024, par le Groupe Fribourg et ses partenaires a permis de doter Chargeurs d'une structure capitalistique adaptée à son profil diversifié et ses ambitions à long terme
- L'entrée, aux côtés de la famille Fribourg, de **grands investisseurs institutionnels et familiaux**, illustre l'attractivité du modèle de Chargeurs et son potentiel de création de valeur
- Chiffre d'affaires du Groupe en **croissance organique de +11 %** à 374 M€ au S1 2024 ; le **ROPA** Groupe à 17,0 M€ au S1 2024, **en progression de près de +34 %**
- **39,6 M€ de flux de trésorerie opérationnels** générés par l'ensemble du Groupe sur le semestre et forte augmentation des **capitaux propres à près de 300 M€**
- Rebond de la performance opérationnelle chez Novacel :
 - **Chiffre d'affaires en croissance organique** de +7,6 %, dont **+12,2 % pour le seul T2**
 - **ROPA multiplié par 2,2** pour s'établir à 8,6 M€ au S1 2024
- Croissance spectaculaire chez Museum Studio :
 - **Chiffre d'affaires en croissance organique de +26,8 %**, à 66,3 M€
 - **ROPA en hausse de +33,3 %**, pour atteindre 6,0 M€ au S1 2024
- Solides progressions également enregistrées dans les autres métiers clés :
 - Chiffre d'affaires de Chargeurs PCC et Luxury Fibers en augmentations organiques respectives de +9,4 % et +7,6 %
 - Chiffre d'affaires de Personal Goods en progression de +12,1 %
- Reprise attendue du versement des dividendes en 2025, sur la base du rebond opérationnel réalisé en 2024.

Michaël Fribourg, Président-Directeur Général du groupe Chargeurs, a déclaré : « *Ce premier semestre 2024 s'inscrit dans une nouvelle donne stratégique, opérationnelle et patrimoniale.*

En premier lieu, le succès de l'OPA achevée en avril par le Groupe Familial Fribourg et ses partenaires permet de doter Chargeurs d'une structure capitalistique plus conforme à sa stratégie et à ses ambitions de long terme. La famille Fribourg, qui est désormais l'actionnaire de contrôle, matérialise un renforcement très significatif de son engagement patrimonial tout en accueillant, de façon minoritaire à ses côtés, des investisseurs familiaux et institutionnels de premier plan attirés par le modèle mondial et diversifié de Chargeurs.

Dans le même temps, les activités du Groupe réalisent une forte accélération opérationnelle et ont, tous ensemble, généré 39,6 M€ de cash opérationnel sur le semestre, ce qui est très remarquable. Novacel retrouve un niveau d'activité beaucoup plus solide, comme attendu. Chargeurs PCC, toujours en croissance, renforce sa rentabilité, avec plus de 10 % de marge d'EBITDA. Museum Studio, devenu la référence mondiale dans l'univers de l'ingénierie culturelle, réalise une performance commerciale spectaculaire, génératrice d'EBITDA, de ROPA et de cash dès maintenant. Porté par la dynamique de ses domaines d'activités, Chargeurs confirme, à environnement constant, sa confiance pour 2024, avec le scénario d'une poursuite plus significative encore de l'accélération sur la fin 2024 et le début 2025. Le Groupe dispose d'un portefeuille d'actifs dans des secteurs clairement porteurs et dont nous allons exprimer activement le potentiel de valorisation. »

Performances du 1^{er} semestre 2024

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 septembre, a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2024. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2024

<i>en millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023 ^(*)	Variation publiée	Variation organique
Chiffre d'affaires	374,3	344,6	+8,6%	+11,1%
Marge brute	99,3	88,3	+12,5%	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,5%	25,6%	+0,9pt	
EBITDA	29,6	24,5	+20,8%	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,9%	7,1%	+0,8pt	
Résultat opérationnel des activités	17,0	12,7	+33,9%	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5%	3,7%	+0,8pt	
Résultat d'exploitation	10,2	7,9	+29,1%	
Résultat financier	-15,7	-12,7		
Impôts	2,8	7,0		
Résultat net	-3,4	1,9		
Résultat net part du Groupe	-3,5	2,1		

^(*) Montants calculés en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine et de l'application de la norme IFRS 5 actifs destinés à la vente et activités non poursuivies

Le chiffre d'affaires Groupe s'établit à 374,3 millions d'euros, en croissance organique de +11,1 % au S1 2024

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 est en croissance de +8,6 % en données publiées et de +11,1 % en données organiques, par rapport au premier semestre 2023. La progression organique soutenue est notamment portée par la très nette amélioration de l'activité chez Novacel et la dynamique commerciale remarquable chez Museum Studio. La progression de l'activité est équilibrée au premier et au deuxième trimestre 2024, en hausse respectivement de +11,3 % et +10,9 %, confirmant la bonne dynamique de croissance pour l'ensemble du Groupe.

Sur le plan géographique, le Groupe tire parti de la surperformance du marché nord-américain et enregistre dans ce continent une très forte progression organique de +29,3 % pour le semestre. Chargeurs continue d'y gagner des parts de marché, notamment au travers de ses divisions Chargeurs PCC et Museum Studio.

En Asie, Afrique et Moyen-Orient, le Groupe enregistre une progression organique de +8,4 %, s'appuyant sur la dynamique en Inde et la croissance des marchés d'Asie du Sud-Est.

Chargeurs réalise désormais près de 60 % de son chiffre d'affaires dans ces zones de surperformance.

En Europe, où le Groupe génère 41 % de son chiffre d'affaires, la croissance organique de +1,4 % est principalement attribuée aux gains de parts de marché obtenus par Novacel dans un marché très dynamique.

Très nette amélioration du résultat opérationnel des activités (ROPA), en hausse de +33,9 %, à 17,0 millions d'euros au S1 2024

La marge brute du Groupe progresse de +12,5 % pour s'établir à 99,3 millions d'euros au premier semestre 2024. Novacel contribue pour une large part à l'amélioration, néanmoins, tous les métiers ont fourni des efforts de rationalisation dans leur chaîne de production et d'approvisionnement, notamment Chargeurs PCC et Museum Studio. Le taux de marge s'améliore en conséquence de 0,9 point pour atteindre 26,5 %.

L'EBITDA, en progression de +20,8 %, à 29,6 millions d'euros, bénéficie de la hausse de la marge brute. Il convient de souligner le redressement remarquable de la profitabilité de Novacel, dont l'EBITDA a bondi de +60,5 % et le ROPA a plus que doublé.

Résultat net part du Groupe à -3,5 millions d'euros au S1 2024

Le résultat net part du Groupe du semestre, en recul, s'établit à -3,5 millions d'euros. Il était de 2,1 millions d'euros au S1 2023. Il a notamment été impacté par les charges exceptionnelles, propres au Groupe, liées à l'OPA et à des coûts de restructurations destinées à fortifier les métiers. Pour l'ensemble de l'année 2024, le résultat net part du Groupe devrait être à nouveau positif, à environnement constant.

Analyse du chiffre d'affaires par pôle

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023 ^(*)	var. 2024 vs. 2023		T2 2024	T2 2023 ^(*)	var. 2024 vs. 2023	
			publiée	organique			publiée	organique
Technologies	259,1	247,2	+4,8%	+8,3%	135,4	125,2	+8,1%	+10,4%
Novacel	157,9	146,7	+7,6%	+7,6%	85,5	76,0	+12,5%	+12,2%
Chargeurs PCC	101,2	100,5	+0,7%	+9,4%	49,9	49,2	+1,4%	+7,8%
Luxe	115,2	97,4	+18,3%	+18,1%	61,1	54,3	+12,5%	+11,8%
Museum Studio	66,3	52,0	+27,5%	+26,8%	38,1	33,0	+15,5%	+14,3%
Luxury Fibers	43,1	40,3	+6,9%	+7,6%	20,0	18,6	+7,5%	+7,7%
Personal Goods	5,8	5,1	+13,7%	+12,1%	3,0	2,7	+11,1%	+9,7%
TOTAL GROUPE	374,3	344,6	+8,6%	+11,1%	196,5	179,5	+9,5%	+10,9%

(*) Montants calculés en base comparable à la suite de l'intégration de l'entité Swaine

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 s'établit à 374,3 millions d'euros, en progression organique de +11,1 % comparé au premier semestre 2023. La croissance est soutenue et régulière pour les deux trimestres : le chiffre d'affaires augmente de +9,5 % en données publiées et +10,9 % en données organiques au deuxième trimestre, à comparer à +7,7 % en données publiées et +11,3 % en données organiques au premier trimestre 2024.

Le chiffre d'affaires du pôle Technologies atteint 259,1 millions d'euros au premier semestre 2024, en augmentation de +4,8 % en données publiées et +8,3 % en données organiques. La croissance est principalement portée par l'excellente performance de Novacel, dont le chiffre d'affaires publié progresse de +7,6 %, dont +12,5% au deuxième trimestre, contribuant ainsi à près de deux tiers du chiffre d'affaires total du pôle Technologies pour l'ensemble de la période. Chargeurs PCC continue à surperformer son secteur, affichant une forte croissance organique de +9,4 %.

Le chiffre d'affaires du pôle Luxe s'élève à 115,2 millions d'euros au premier semestre 2024, enregistrant une très solide progression de +18,3 % en données publiées et +18,1 % en données organiques. La croissance du pôle est notamment portée par la croissance spectaculaire réalisée par Museum Studio, dont le chiffre d'affaires augmente de +27,5 % en données publiées et +26,8 % en données organiques. Les divisions Luxury Fibers et Personal Goods surperforment toutes deux leurs secteurs respectifs.

Analyse de la performance opérationnelle par division

Sur la base de l'évolution du chiffre d'affaires en données organiques, la performance pour chacun des métiers se décompose comme suit :

Novacel : très solide rebond de la performance opérationnelle

<i>en millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023 ^(*)	Variation	T2 2024	T2 2023	Variation
Chiffre d'affaires	157,9	146,7	+7,6%	85,5	76,0	+12,5%
Croissance organique			+7,6%			+12,2%
EBITDA	13,8	8,6	+60,5%			
en % du CA	8,7%	5,9%				
Résultat opérationnel des activités	8,6	3,9	+120,5%			
en % du CA	5,4%	2,7%	+2,7pts			

(*) Montants calculés en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions

Novacel enregistre au premier semestre 2024 un chiffre d'affaires de 157,9 millions d'euros, en progression soutenue à +7,6 % ; la croissance s'accélère au deuxième trimestre, avec une hausse remarquable de +12,2 %. Elle s'explique par la reprise très significative des volumes, qui ont progressé de +10 % au premier semestre 2024, et par des hausses de prix passées auprès des clients, compensant largement la baisse de -7 % du polyéthylène sur la période.

La région EMEA, principal moteur de la croissance, a profité d'un contexte plus favorable en ce début d'année et des premières reconstitutions de stocks des industriels. Les équipes commerciales ont, par ailleurs, gagné des parts de marché, grâce à leur forte présence terrain et aux nouveaux produits commercialisés, leur permettant ainsi de surperformer sur leurs marchés. En Asie, l'activité a été principalement stimulée par l'essor du marché indien.

L'innovation porte ses fruits : la gamme Oxygen continue de monter en puissance, avec des ventes multipliées par quatre. La gamme, moins consommatrice de polyéthylène vierge et à moindre impact carbone, répond parfaitement aux exigences des industriels, de plus en plus sensibilisés à l'utilisation de produits plus durables.

La rentabilité de Novacel connaît un redressement remarquable : la marge opérationnelle a ainsi doublé pour atteindre 5,4 % du chiffre d'affaires, comparé à 2,7 % au premier semestre 2023, et le résultat opérationnel des activités, en augmentation de +120 %, s'élève à 8,6 millions d'euros au premier semestre 2024. Novacel bénéficie pleinement de l'effet positif de la forte reprise des volumes, notamment en Europe, et d'un mix produits favorable, lui permettant de mieux absorber ses coûts fixes.

Novacel est confiante dans la poursuite de sa bonne dynamique de croissance rentable, fortement génératrice de cash. La division ambitionne le retour à un niveau de marge opérationnelle normatif, qui devrait être compris entre 9 et 10 % dès 2025.

Chargeurs PCC : une croissance organique record

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023 ^(*)	Variation	T2 2024	T2 2023	Variation
Chiffre d'affaires	101,2	100,5	+0,7%	49,9	49,2	+1,4%
Croissance organique			+9,4%			+7,8%
EBITDA	11,1	10,9	+1,8%			
en % du CA	11,0%	10,8%				
Résultat opérationnel des activités	7,9	7,1	+11,3%			
en % du CA	7,8%	7,1%	+0,7pt			

(*) Montants calculés en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions

Chargeurs PCC, enregistre au premier semestre 2024, un chiffre d'affaires de 101,2 millions d'euros, en progression soutenue de +9,4 %. La division a réussi une remarquable progression sur le marché américain, remportant d'importantes commandes auprès de grandes marques de mode américaines. La dynamique marketing et commerciale s'est également intensifiée dans l'ensemble de l'Asie, où Chargeurs PCC entend accroître significativement sa visibilité et son référencement, notamment auprès des nouvelles marques de mode émergentes. Cette stratégie proactive vise à renforcer la part de marché de la division dans un continent en plein essor économique. Ainsi, les ventes en Asie ont enregistré une forte progression de +14 % au S1 2024, représentant désormais 60 % du chiffre d'affaires de la division, contre 53 % au S1 2023.

Le résultat opérationnel des activités de Chargeurs PCC s'établit à 7,9 millions d'euros au premier semestre 2024, marquant une nette amélioration de +11,3 %. Elle reflète les effets positifs de la stratégie commerciale menée, ainsi qu'une gestion rigoureuse des coûts. Le taux de marge opérationnelle s'améliore ainsi de 0,7 point pour atteindre 7,8 % du chiffre d'affaires de la période.

Le 23 juillet dernier, Chargeurs a finalisé l'acquisition des actifs stratégiques de la société suisse Cilander. Ces nouveaux actifs incarneront, au sein de la division Chargeurs PCC, le savoir-faire suisse du groupe Chargeurs. Ils bénéficient d'une réputation d'excellence et de qualité, consolidant ainsi l'image et les standards du Groupe. Chargeurs devient propriétaire d'un ensemble de marques réputées dans l'offre de tissus de très haute qualité, destinés à la confection de chemises haut de gamme, et de technologies d'ennoblissement de textiles techniques, complémentaires de celles déjà maîtrisées par Chargeurs. Le Groupe pourra ainsi renforcer ses positions dans des marchés en forte croissance, tels l'équipement militaire, l'outdoor et notamment le yachting, ainsi que les marchés liés à la mobilité. Cette opération s'intègre totalement dans la stratégie de croissance de Chargeurs PCC.

Museum Studio : une croissance spectaculaire, qui reflète la puissance de la marque et du modèle à l'échelle mondiale

(Hors Hypsos)	S1 2024	S1 2023 ^(*)	Variation	T2 2024	T2 2023	Variation
<i>en millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	66,3	52,0	+27,5%	38,1	33,0	+15,5%
Croissance organique			+26,8%			+14,3%
EBITDA	7,2	5,6	+28,6%			
<i>en % du CA</i>	10,9%	10,8%				
Résultat opérationnel des activités	6,0	4,5	+33,3%			
<i>en % du CA</i>	9,0%	8,7%	+0,3pt			

(*) Montants calculés en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions

Au premier semestre 2024, Museum Studio affiche une croissance remarquable de +26,8 % de son chiffre d'affaires, qui s'établit à 66,3 millions d'euros. Pour rappel, le Groupe a décidé de mettre en vente sa filiale Hypsos, classée comme « Actif destiné à la vente ». Les comptes 2023 ont été ajustés en conséquence.

Aux Etats-Unis, marché extrêmement dynamique sur lequel Chargeurs bénéficie d'un leadership incontesté, les projets majeurs avancent conformément aux prévisions : les prestations réalisées pour les musées *National Air & Space Museum* de Washington et *Cleveland Museum of Natural History* ont contribué, de manière substantielle, à la hausse du chiffre d'affaires semestriel. La division a également démarré les premiers travaux d'aménagement du musée de la Maison Blanche.

Au Moyen-Orient, en particulier en Arabie Saoudite, la dynamique de croissance est robuste et rythmée, au cours de ce semestre, par les prestations réalisées au profit du grand projet d'aménagement de la ville de Diriyah. Également en Arabie Saoudite, ont démarré les premières prestations (*Project Management*) liées à la création de musées régionaux thématiques.

En Asie du Sud-Est, un marché naissant et à fort potentiel dans la création d'espaces culturels dédiés à la transmission de l'héritage des cultures locales, Museum Studio finalise la signature de deux projets majeurs au Vietnam, qui seront la vitrine de l'ensemble de son savoir-faire dans la région.

En Europe, les prestations délivrées pour le *Statens Naturhistoriske Museum* au Danemark ont notamment contribué à la croissance du semestre. Les projets *Carlsberg Museum* au Danemark et *Trinity College* de Dublin ont été finalisés. L'exposition *Cézanne-Renoir*, produite par Skira au Palazzo Reale à Milan, a également participé à la bonne dynamique de ce semestre, avec l'accueil de 150 000 visiteurs.

Museum Studio confirme son objectif de chiffre d'affaires de 150 millions d'euros en 2024. Son portefeuille, enrichi de nombreux projets majeurs gagnés au cours du semestre, non seulement aux Etats-Unis, mais aussi en Asie et au Moyen-Orient, lui assure une excellente visibilité en termes de croissance pour les prochaines années : évalué à plus de 300 millions d'euros, il représente l'équivalent de deux années du chiffre d'affaires attendu pour 2024.

Le résultat opérationnel des activités de Museum Studio bondit de +33,3 % pour atteindre 6,0 millions d'euros au premier semestre 2024 et le taux de marge s'améliore de 0,3 point pour s'établir à 9,0 %. La priorité donnée aux projets à plus forte marge et la bonne dynamique commerciale dont a bénéficié la division tout au long du semestre sont les principaux moteurs de cette excellente performance, qui va se

poursuivre. Pour l'ensemble de l'année 2024, le résultat opérationnel des activités de Museum Studio devrait être supérieur à 11 millions d'euros.

Par ailleurs, Museum Studio est devenu il y a quelques jours l'actionnaire majoritaire du Grand Palais Immersif, en acquérant 52 % de son capital. Cette opération lui permet de renforcer son ancrage français et ses relations avec les institutions culturelles françaises, et de créer une nouvelle dynamique dans le domaine de l'immersif et de l'expérience visiteur.

Aux côtés des actionnaires historiques de la société que sont le GrandPalaisRmn, la Banque des Territoires (groupe Caisse des Dépôts), et Vinci Immobilier, Museum Studio vise à accélérer le développement international de la marque prestigieuse « Grand Palais Immersif ».

Créé avec l'objectif d'offrir une expérience culturelle innovante mêlant art et technologie, le Grand Palais Immersif a déjà accueilli plus de 360 000 visiteurs à travers des expositions comme *Venise Révélée*, *Eternal Mucha* et *Artificial Dreams*.

Ce partenariat stratégique ouvre une nouvelle étape pour le Grand Palais Immersif, qui enrichira son offre éditoriale en explorant de nouvelles formes de médiation culturelle, avec un accent particulier sur l'immersion et l'interactivité.

Luxury Fibers : un actif à fort potentiel de croissance

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023 ^(*)	Variation	T2 2024	T2 2023	Variation
Chiffre d'affaires	43,1	40,3	+6,9%	20,0	18,6	+7,5%
Croissance organique			+7,6%			+7,7%
EBITDA	1,1	1,3	-15,4%			
en % du CA	2,6%	3,2%				
Résultat opérationnel des activités	0,9	1,1	-18,2%			
en % du CA	2,1%	2,7%	-0,6pt			

(*) Montants calculés en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions

Le chiffre d'affaires de Luxury Fibers s'établit à 43,1 millions d'euros au premier semestre 2024, en progression soutenue de +7,6 %. Cette croissance est le fruit de la stratégie commerciale offensive menée par les équipes, afin de gagner des parts de marché, notamment dans le segment très concurrentiel de la laine conventionnelle. La croissance de la division a également été portée par l'engouement du marché en faveur de la laine traçable NATIVA™, dont les ventes sont en hausse de près de 20 % au premier semestre 2024. NATIVA™ continue sa percée auprès des marques de mode internationales et mène une stratégie marketing offensive de promotion sur l'ensemble des salons textiles professionnels, afin de diversifier ses débouchés.

Répondant à la demande croissante des marques de mode en fibres naturelles produites de manière éco-responsable, Luxury Fibers a déployé le programme NATIVA™ avec les fibres coton et cachemire, lui permettant de consolider sa position de leader mondial.

Le résultat opérationnel des activités de Luxury Fibers ressort à 0,9 million d'euros, en baisse en raison des investissements menés pour déployer les programmes NATIVA™ coton et cachemire.

Personal Goods : des maisons d'exception, enregistrant une croissance supérieure à celle du secteur Luxe traditionnel

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023 ^(*)	Variation	T2 2024	T2 2023 ^(*)	Variation
Chiffre d'affaires	5,8	5,1	+13,7%	3,0	2,7	+11,1%
Croissance organique			+12,1%			+9,7%
EBITDA	-1,9	-0,2				
en % du CA	-32,8%	-3,9%				
Résultat opérationnel des activités	-3,7	-1,2				
en % du CA	-63,8%	-23,5%				

(*) Montants calculés en base comparable à la suite de l'intégration de Swaine

Comme annoncé, les résultats de la société Swaine sont consolidés dans les comptes de la division Personal Goods depuis le 1^{er} janvier 2024, l'essentiel du programme de développement de la marque étant passé en charges. Au premier semestre 2024, Personal Goods réalise une croissance de chiffre d'affaires supérieure au marché du luxe traditionnel, enregistrant une progression de +12,1 % de son chiffre d'affaires, qui ainsi s'élève à 5,8 millions d'euros.

La maison Swaine gagne en visibilité et en désirabilité depuis l'ouverture de son *flagship store* au cœur de Londres. L'offre produits a été enrichie et les nouvelles collections sont très bien accueillies par la clientèle internationale. La fréquence de visites est ainsi en constante augmentation, témoignant de la désirabilité croissante de la Maison.

Cambridge Satchel, marque ciblant une clientèle jeune internationale, accélère son offensive commerciale, avec la signature de nouvelles collaborations exclusives avec des marques de renom.

Altesse Studio, sur le segment *Haircare*, poursuit son expansion avec succès, s'appuyant sur son référencement réussi dans des grands magasins français et le développement de son réseau de vente à l'international.

Le résultat opérationnel de Personal Goods, de -3,7 millions d'euros au premier semestre 2024, tient compte des investissements marketing et de développement du maillage de distribution pour les trois maisons. La priorité est aujourd'hui de renforcer la notoriété des trois marques, notamment par l'extension de leur présence commerciale à l'international, en privilégiant l'ouverture de boutiques en propre, favorisant ainsi la relation directe avec la clientèle. Ces efforts, que le Groupe passe principalement en charge, vont poser les bases d'une croissance soutenue, avec pour objectif d'atteindre la rentabilité de la division au cours du prochain plan stratégique 2025-2030.

Très forte génération de flux de trésorerie opérationnels

en millions d'euros	S1 2024	S1 2023 ^(*)
EBITDA des activités poursuivies et non poursuivies	29,7	24,2
Non récurrent - cash	-6,0	-4,3
Frais financiers - cash	-11,2	-11,0
Impôts - cash	-2,0	-3,2
Autres	-4,5	-0,3
Marge brute d'autofinancement	6,0	5,4
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	0,3
Variation du BFR lié à l'activité	33,6	-4,8
Flux de trésorerie opérationnels	39,6	0,9
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-6,6	-12,0
Acquisitions	-	-1,0
Dividendes versés en numéraire	-	-8,6
Autres	-2,0	-10,2
Total	31,0	-30,9
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	1,4	-1,5
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-251,1	-173,3
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-218,7	-205,7

^(*) Montants calculés en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine et de l'application de la norme IFRS 5 actifs destinés à la vente et activités non poursuivies

La forte amélioration de l'EBITDA, au premier semestre 2024, en augmentation de plus de 20 %, et la gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement permettent au Groupe de générer un montant de 39,6 millions d'euros en flux de trésorerie opérationnels au premier semestre 2024, comparé à 0,9 million d'euros au premier semestre 2023.

Bilan renforcé et solide réduction de l'endettement financier net

Le montant des capitaux propres atteint 292,1 millions d'euros, en augmentation significative de 39,7 millions d'euros par rapport au montant publié au 31 décembre 2023, en raison principalement de la réévaluation des actifs immobiliers à leur valeur de marché, qui permet de mieux refléter la valeur patrimoniale des actifs du Groupe.

Le niveau élevé des flux de trésorerie opérationnels permet de réduire la dette nette du Groupe de 32,4 millions d'euros. Elle s'établit à 218,7 millions d'euros et permet de ramener le ratio de levier à 4,3x, contre 5,0x au 31 décembre 2023, et le ratio de gearing à 0,7x, contre 0,9x au 31 décembre 2023. Chargeurs réitère son objectif d'un ratio de levier inférieur à 3,5x en fin d'année 2024, grâce à la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA et de la génération de cash, et ce, pour tous les actifs de notre portefeuille.

Au premier semestre 2024, le Groupe dispose d'un niveau de ressources financières disponibles (total de la trésorerie et des lignes de financement bancaires non tirées) élevé, à 256,0 millions d'euros, lui permettant de financer le développement de ses activités.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2024 et événements postérieurs à la clôture

Evolution de la Gouvernance

Lors de l'Assemblée Générale Mixte du 30 avril 2024, le mandat d'Administrateur de Monsieur Michaël Fribourg a été renouvelé pour une durée de trois ans. Par ailleurs, la société Colombus Holding 2 S.A.S., représentée au sein du Conseil d'Administration par Monsieur Georges Ralli, et Madame Stéphanie Cassan-Fribourg ont été nommées en qualité d'Administrateurs pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2027 en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

Acquisition d'actifs stratégiques de la société Cilander, en Suisse

Chargeurs PCC a finalisé avec succès son projet d'acquisition de certaines activités stratégiques de la société Cilander. Cette acquisition renforce la position de leader mondial de la division dans les applications textiles haut de gamme et de haute technicité. Les actifs seront consolidés dans les comptes de Chargeurs PCC au troisième trimestre 2024.

Prise de participation majoritaire dans le Grand Palais Immersif

Museum Studio, leader mondial de la médiation et de la production culturelle, est devenu l'actionnaire majoritaire du Grand Palais Immersif, en acquérant 52 % de son capital. Aux côtés de ses actionnaires historiques, le GrandPalaisRmn, la Banque des Territoires (groupe Caisse des Dépôts), et Vinci Immobilier, Museum Studio vise à accélérer le développement international de la marque « Grand Palais Immersif ». Le Grand Palais Immersif sera consolidé dans les comptes de Museum Studio au troisième trimestre 2024.

Evolution comptables

Pour permettre une lecture de la performance opérationnelle semestrielle sur une base comparable, les comptes 2023 présentés ont été calculés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et constructions au prix de marché, de l'intégration de Swaine et du reclassement de la société Hypsos comme « Actifs destinés à la vente et activités non poursuivies ». Ces éléments sont détaillés dans la note 4 des annexes aux comptes consolidés figurant dans le rapport financier semestriel disponible sur le site internet du Groupe.

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 2023. 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.

À PROPOS DE CHARGEURS

CHARGEURS est une holding internationale diversifiée, leader mondial dans des marchés de niche, industriels et de services, à forte valeur ajoutée. Actif dans près de 100 pays avec près de 2 300 collaborateurs, le Groupe s'appuie sur l'engagement de long terme du Groupe Familial Fribourg, actionnaire de contrôle investi et engagé, et sur son portefeuille d'actifs organisés autour de deux pôles d'activités stratégiques: Technologies et Luxe, pour répondre aux grands enjeux de ses marchés. Chargeurs, dont la signature mondiale est *High Emotion Technology*, a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires de 652,3 millions d'euros.

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

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

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT OPÉRATIONNEL

<i>en millions d'euros</i>	2024	2023 ^(*)	Variation 2024/2023
Premier trimestre			
Technologies	123,7	122,0	+1,4%
Novacel	72,4	70,7	+2,4%
Chargeurs PCC	51,3	51,3	+0,0%
Luxe	54,1	43,1	+25,5%
Museum Studio	28,2	19,0	+48,4%
Luxury Fibers	23,1	21,7	+6,5%
Personal Goods	2,8	2,4	+16,7%
CHARGEURS	177,8	165,1	+7,7%
Deuxième trimestre			
Technologies	135,4	125,2	+8,1%
Novacel	85,5	76,0	+12,5%
Chargeurs PCC	49,9	49,2	+1,4%
Luxe	61,1	54,3	+12,5%
Museum Studio	38,1	33,0	+15,5%
Luxury Fibers	20,0	18,6	+7,5%
Personal Goods	3,0	2,7	+11,1%
CHARGEURS	196,5	179,5	+9,5%
Troisième trimestre			
Technologies	-	112,7	-
Novacel	-	64,1	-
Chargeurs PCC	-	48,6	-
Luxe	-	36,0	-
Museum Studio	-	20,0	-
Luxury Fibers	-	13,2	-
Personal Goods	-	2,8	-
CHARGEURS	-	148,7	-
Quatrième trimestre			
Technologies	-	105,2	-
Novacel	-	61,2	-
Chargeurs PCC	-	44,0	-
Luxe	-	53,8	-
Museum Studio	-	30,6	-
Luxury Fibers	-	19,8	-
Personal Goods	-	3,4	-
CHARGEURS	-	159,0	-
Total annuel			
Technologies	-	465,1	-
Novacel	-	272,0	-
Chargeurs PCC	-	193,1	-
Luxe	-	187,2	-
Museum Studio	-	102,6	-
Luxury Fibers	-	73,3	-
Personal Goods	-	11,3	-
CHARGEURS	-	652,3	-

(*) Montants calculés en base comparable à la suite de l'intégration de l'entité Swaine

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>en millions d'euros</i>	2024	2023 ^(*)	Variation 2024/2023
Premier trimestre			
Europe	74,5	75,9	-1,8%
Amériques	52,3	44,7	+17,0%
Asie	51,0	44,5	+14,6%
TOTAL GROUPE	177,8	165,1	+7,7%
Deuxième trimestre			
Europe	78,3	74,1	+5,7%
Amériques	61,9	49,6	+24,8%
Asie	56,3	55,8	+0,9%
TOTAL GROUPE	196,5	179,5	+9,5%
Troisième trimestre			
Europe	-	61,4	-
Amériques	-	41,1	-
Asie	-	46,2	-
TOTAL GROUPE	-	148,7	-
Quatrième trimestre			
Europe	-	61,7	-
Amériques	-	44,1	-
Asie	-	53,2	-
TOTAL GROUPE	-	159,0	-
Total annuel			
Europe	-	273,1	-
Amériques	-	179,5	-
Asie	-	199,7	-
TOTAL GROUPE	-	652,3	-

(*) Montants calculés en base comparable à la suite de l'intégration de l'entité Swaine



CHARGEURS

CHARGEURS

COMPTES CONSOLIDES

1^{er} semestre 2024

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

Compte de résultat consolidé (en millions d'euros)

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2024	2023 (*)
Chiffre d'affaires	5	374,3	344,6
Coûts des ventes		(275,0)	(256,3)
Marge brute		99,3	88,3
Charges commerciales		(43,3)	(40,9)
Charges administratives		(36,5)	(32,2)
Frais de recherche et de développement		(2,5)	(2,5)
Résultat opérationnel des activités		17,0	12,7
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises		(1,5)	(2,9)
Autres produits opérationnels	6	-	1,1
Autres charges opérationnelles	6	(5,3)	(3,0)
Résultat d'exploitation		10,2	7,9
Coût de l'endettement net		(12,7)	(10,2)
Autres charges financières		(3,2)	(2,5)
Autres produits financiers		0,2	-
Résultat financier	8	(15,7)	(12,7)
Résultat avant impôt sur le résultat		(5,5)	(4,8)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	15	(0,1)	(0,2)
Impôt sur le résultat	9	2,8	7,0
Résultat net des activités poursuivies		(2,8)	2,0
Résultat net des activités non poursuivies	10	(0,6)	(0,1)
Résultat net		(3,4)	1,9
Résultat net - Part du Groupe		(3,5)	2,1
Résultat net - Part des intérêts ne donnant pas le contrôle		0,1	(0,2)
Résultat net des activités poursuivies attribuable :			
Aux actionnaires de la société mère		(2,9)	2,0
Aux participations ne donnant pas le contrôle		0,1	(0,2)
Résultat net des activités non poursuivies attribuable :			
Aux actionnaires de la société mère	11	(0,6)	(0,1)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	11	-	-
Résultat par action des activités poursuivies			
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	11	(0,12)	0,08
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	11	(0,12)	0,08
Résultat net par action			
Résultat net par action (en euros)	11	(0,14)	0,08
Résultat dilué par action (en euros)	11	(0,14)	0,08

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 4).

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

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2024	2023 (*)
Résultat net		(3,4)	1,9
Différences de conversion		11,2	(6,2)
Couverture de flux de trésorerie		(0,3)	(1,1)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés en résultat net		10,9	(7,3)
Autres éléments du résultat global		(0,5)	-
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	20	(0,2)	(0,2)
Autres éléments du résultat global ne pouvant pas être reclassés en résultat net		(0,7)	(0,2)
Total du résultat net global reconnu en capitaux propres		10,2	(7,5)
Total du résultat global pour la période		6,8	(5,6)
Résultat global des activités poursuivies attribuables aux :			
Aux actionnaires de la société mère		7,4	(5,3)
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	(0,2)
Résultat global des activités non poursuivies attribuables aux :			
Aux actionnaires de la société mère		(0,6)	(0,1)
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 4).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

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

Actif	Note	30/06/2024	31/12/2023 (*)
Immobilisations incorporelles	12	296,3	289,7
Immobilisations corporelles	13	133,6	133,4
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	14	34,1	33,5
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	15	5,4	5,6
Impôts différés	9	64,1	64,2
Actifs financiers non courants	16	25,3	19,4
Autres actifs non courants		0,5	2,6
Total actif non courant		559,3	548,4
Stocks et en cours	17	143,7	136,7
Actifs sur contrats long terme	17	13,2	17,7
Clients et autres débiteurs	17	84,4	72,6
Instruments financiers dérivés	17	0,1	0,5
Autres créances	17	30,0	36,0
Créances courantes d'impôt	17	0,6	1,3
Actifs financiers courants	16	4,4	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	111,2	92,9
Total actif courant		387,6	359,8
Actifs destinés à la vente	10	17,3	15,0
Total de l'actif		964,2	923,2

Capitaux propres et Passif		30/06/2024	31/12/2023 (*)
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère		292,2	286,1
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,1)	(0,1)
Total des capitaux propres		292,1	286,0
Emprunts à long et moyen terme	19	277,4	313,9
Dettes de location à long et moyen terme	14	28,8	28,0
Impôts différés	9	16,4	22,6
Engagements de retraite et avantages assimilés	20	13,1	12,4
Provisions pour autres passifs	21	6,3	6,9
Autres passifs non courants	22	6,3	3,0
Total passif non courant		348,3	386,8
Part courante des emprunts	19	75,9	47,5
Part courante des dettes de location	14	8,5	7,5
Part courante provisions pour autres passifs	21	0,9	1,1
Fournisseurs et comptes rattachés	17	161,8	117,9
Passifs sur contrats long terme	17	4,7	8,1
Autres dettes	17	56,0	51,8
Dettes courantes d'impôt	17	2,3	1,2
Instruments financiers dérivés	17	1,0	0,9
Crédits court terme et découverts bancaires	19	2,7	3,2
Total passif courant		313,8	239,2
Passifs destinés à la vente	10	10,0	11,2
Total capitaux propres et passif		964,2	923,2

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

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

	Note	Semestre clos le 30 juin	
		2024	2023 (*)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat des sociétés intégrées et des activités non poursuivies avant impôt		(6,1)	(5,7)
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		14,1	14,3
- amortissements des immobilisations	12 & 13	14,5	15,1
- provisions pour risques et engagements de retraite		(0,4)	(2,1)
- ajustement de juste valeur		1,1	0,7
- actualisation des créances et dettes		(0,1)	(0,1)
- plus-values sur cessions d'immobilisations et titres de participation		0,7	-
- gains et pertes de change sur créances/dettes en devises étrangères		(1,7)	0,7
Impôts sur le résultat payé		(2,0)	(3,2)
Marge brute d'autofinancement		6,0	5,4
Dividendes versés des sociétés mises en équivalence	15	-	0,3
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	17	33,6	(4,8)
Trésorerie nette provenant des opérations		39,6	0,9
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités non poursuivies</i>	10	(1,9)	(1,4)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise		-	(1,0)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	12	(2,1)	(2,0)
Acquisition d'immobilisations corporelles	13	(5,0)	(10,2)
Cession d'immobilisations incorporelles & corporelles		0,5	0,2
Variation nette des actifs financiers courants et non courants	16	(5,1)	1,6
Autres mouvements		-	-
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(11,7)	(11,4)
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités non poursuivies</i>	10	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de la société (Rachat d'actions propres)/vente d'actions propres		0,6	(0,7)
Augmentation des emprunts	19	34,2	69,7
Diminution des emprunts	19	(42,1)	(38,4)
Diminution des dettes de location	14	(4,9)	(4,5)
Variation des découverts bancaires et crédits court terme	19	(0,6)	(1,5)
Autres mouvements		3,0	(0,4)
Trésorerie nette provenant des activités de financement		(9,8)	15,6
<i>Dont flux de financements liés aux activités non poursuivies</i>	10	2,7	0,7
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		18,1	5,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	19	92,9	121,9
Autres mouvements	19	-	(9,7)
Transfert vers actifs destinés à la vente	10	(0,7)	-
Profits/(pertes) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		0,9	(1,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	19	111,2	115,5

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

Variation des capitaux propres consolidés (en millions d'euros)

	Capital	Primes d'émission	Réserves	Réserves de conversion	Couverture de flux de trésorerie	Ecart actuariels sur avantages au personnel	Actions Propres	Total Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Solde publié au 31/12/2022	4,0	97,0	187,0	7,1	(0,8)	(0,3)	(14,3)	279,7	0,2	279,9
Intégration de Swaine (1)	-	-	1,9	-	-	-	-	1,9	-	1,9
Changement de méthode comptable (2)	-	-	34,3	-	-	-	-	34,3	-	34,3
Solde ajusté au 31/12/2022	4,0	97,0	223,2	7,1	(0,8)	(0,3)	(14,3)	315,9	0,2	316,1
Augmentation de capital	0,1	4,3	-	-	-	-	-	4,4	-	4,4
Mouvement sur les actions propres	-	-	(8,5)	-	-	-	8,0	(0,5)	-	(0,5)
Paiements fondés sur les actions	-	-	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Versement de dividendes	-	-	(13,0)	-	-	-	-	(13,0)	-	(13,0)
Transaction entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	2,1	-	-	-	-	2,1	(0,2)	1,9
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(6,2)	(1,1)	(0,2)	-	(7,5)	-	(7,5)
Solde au 30/06/2023 (*)	4,1	101,3	203,7	0,9	(1,9)	(0,5)	(6,3)	301,3	-	301,3
Solde au 31/12/2023	4,0	101,4	164,7	(6,4)	(0,6)	(0,8)	(9,8)	252,5	(0,1)	252,4
Intégration de Swaine (1)	-	-	0,9	-	-	-	-	0,9	-	0,9
Changement de méthode comptable (2)	-	-	32,9	(0,2)	-	-	-	32,7	-	32,7
Solde ajusté au 31/12/2023	4,0	101,4	198,5	(6,6)	(0,6)	(0,8)	(9,8)	286,1	(0,1)	286,0
Mouvement sur les actions propres	-	-	0,3	-	-	-	0,3	0,6	-	0,6
Transaction entre actionnaires	-	-	0,2	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Résultat de la période	-	-	(3,5)	-	-	-	-	(3,5)	0,1	(3,4)
Autres	-	-	(1,5)	-	-	-	-	(1,5)	-	(1,5)
Autres éléments du résultat global	-	-	(0,4)	11,2	(0,3)	(0,2)	-	10,3	(0,1)	10,2
Solde au 30/06/2024	4,0	101,4	193,6	4,6	(0,9)	(1,0)	(9,5)	292,2	(0,1)	292,1

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(1) L'impact de l'intégration de l'entité Swaine est présenté en note 4.

(2) L'impact du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions est présenté en note 4.

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1	Faits marquants de la période	7
2	Principales méthodes comptables	8
3	Estimations et jugements comptables déterminants.....	9
4	Ajustements des comptes consolidés antérieurs.....	10
5	Information sectorielle	15
6	Autres produits et charges opérationnels	17
7	Effectifs et charges du personnel.....	17
8	Résultat financier	17
9	Impôt sur les résultats	18
10	Résultat des activités non poursuivies et actifs détenus en vue de la vente	18
11	Résultat par action	20
12	Immobilisations incorporelles	20
13	Immobilisations corporelles	22
14	Droits d'utilisation et dettes de location.....	23
15	Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées	24
16	Actifs financiers non courants et courants	25
17	Besoin en fonds de roulement	26
18	Cession de créances.....	26
19	Emprunts, dettes financières, trésorerie et équivalents de trésorerie.....	27
20	Engagements de retraites et avantages assimilés.....	28
21	Provisions pour autres passifs	29
22	Autres passifs non courants	29
23	Opérations avec parties liées	29
24	Engagements hors bilan et risques éventuels.....	29
25	Caractère saisonnier des activités du Groupe	30
26	Evénements postérieurs à la clôture.....	30
27	Liste des principales sociétés consolidées	30

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

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.

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.

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 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 septembre 2024.

1 Faits marquants de la période

1.1 Offre publique d'achat volontaire sur les actions Chargeurs

Rappelons qu'une offre publique d'achat volontaire sur l'ensemble du capital de Chargeurs SA a été lancée par Columbus Holding et Columbus Holding 2 le 14 décembre 2023. A l'issue de la première période d'offre, clôturée le 13 mars 2024, 8 885 597 actions ont été apportées. A l'issue de la période de réouverture de l'offre, clôturée le 3 avril 2024, 502 456 actions supplémentaires ont été apportées, représentant autant de droits de vote.

Les actions apportées s'ajoutent aux 6 590 305 actions qui étaient détenues par les Initiateurs avant l'ouverture de l'offre.

A la date du règlement-livraison, qui est intervenue le 9 avril 2024, les Initiateurs détiennent 16 802 818 actions, représentant 67,58 % du capital et 17 954 318 droits de vote, représentant 68,46 % des droits de vote de la société Chargeurs (en ce compris les 824 460 actions Chargeurs détenues en propre par la société et assimilées aux actions détenues par les Initiateurs).

Chargeurs, qui reste une société cotée, se dote ainsi d'une structure capitalistique plus conforme à son profil de holding diversifiée et à sa stratégie de croissance de long terme.

1.2 Segment Museum Studio

Plan de cession de l'activité Hypsos

Compte tenu de la décision prise en 2023 par la Direction Générale de céder son activité Hypsos, le groupe Chargeurs considère que les conditions d'application de la norme IFRS 5, Actifs non courants destinés à la vente et activités non poursuivies, sont remplies et que la vente est hautement probable (cf. note 10).

1.3 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 du premier semestre 2024.

2 Principales méthodes comptables

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés de Chargeurs au 30 juin 2024 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 2023.

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 2024 sont les suivants :*

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

Le Groupe n'est pas impacté par la nouvelle législation « Pilier II » car le chiffre d'affaires n'a pas été supérieur à 750,0 millions d'euros pendant deux ans au cours des quatre dernières années.

2.2.2 *Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires dans les comptes au 30 juin 2024 et non appliqués par anticipation par le groupe*

Textes adoptés par l'Union européenne :

- Amendements à IAS 21 – Absences de convertibilité ;
- Amendements IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers ;
- IFRS 19 – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir ;
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers

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

2.3 Changement de méthode comptable

L'impact du changement de méthode d'évaluation des terrains et constructions sur les comptes consolidés est présenté en note 4.

2.4 Changement d'estimation comptable

Entre 2018 et 2022, le groupe Chargeurs a procédé à plusieurs acquisitions significatives dont D&P aux Etats-Unis, lui permettant ainsi de structurer une nouvelle division " Chargeurs Museum Studio".

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

A l'issue de l'allocation du prix des acquisitions, le Groupe a notamment reconnu des relations clients, amortissables sur des durées différentes d'une entité à une autre.

Compte tenu de la nouvelle stratégie d'offres et de développement mise en place, par la division, en 2024, il est apparu nécessaire à la Direction de réexaminer les durées d'amortissements des relations clients afin de mieux refléter la consommation des avantages économiques de ces actifs.

Les durées d'amortissements ont été revues sur la base, d'une part, d'une analyse approfondie des relations historiques avec les principaux clients et, d'autre part, la capacité de la division à proposer à ses clients une offre complète regroupant l'ensemble des savoir-faire des différentes marques.

A l'issue des analyses menées, le Groupe a décidé d'appliquer une durée d'amortissements complémentaire de 15 ans, à compter du 1^{er} janvier 2024, aux relations clients au sein de la division CMS.

Ce changement d'estimation, s'applique de façon prospective à compter du 1^{er} janvier 2024, générant un impact sur les comptes arrêtés au 30 juin 2024 de 0,9 million d'euros avant impôt et de 0,7 million d'euros après impôt.

A compter de l'exercice 2024, les durées d'amortissements des relations clients se situeront entre 6 et 20 ans.

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 2023. 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 12).

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 des terrains et des constructions ;
- 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 ;

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

- 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.

L'ensemble des mesures engagées par le Groupe ainsi que les risques potentiels liés au changement climatique ont été pris en compte dans l'établissement des plans d'affaires.

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.

4 Ajustements des comptes consolidés antérieurs

Les comptes consolidés du groupe Chargeurs arrêtés au 31 décembre 2022, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2023 ont été ajustés compte tenu :

- du changement de méthode d'évaluation des terrains et constructions (note 4.1) ;
- de l'intégration de Swaine (note 4.2) ;
- du plan de cession d'Hypsos (note 10).

4.1 Changement de méthode comptable

IAS 16 propose deux méthodes d'évaluation des immobilisations corporelles : le modèle du coût et le modèle de la réévaluation.

Afin de mieux refléter la valeur de ses actifs, le groupe Chargeurs a décidé d'appliquer à compter du 1^{er} janvier 2024, le modèle de la réévaluation aux catégories d'actifs « Terrains » et « Constructions », au lieu du modèle du coût appliqué jusqu'à présent.

En application de la norme IAS 8, l'impact du changement de méthode comptable a été effectué rétrospectivement au 31 décembre 2022. Les impacts sur les périodes des 31 décembre 2022, 30 juin 2023 et 31 décembre 2023 sont présentés au sein des tableaux ci-dessous (note 4.3).

Les évaluations ont été conduites par un expert immobilier, au 1^{er} semestre 2024, conformément aux RICS valuation – Global Standards 2022, sur la base des hypothèses en date du 31 décembre 2022.

Elles ont porté sur les terrains et les constructions du Groupe, en France comme à l'étranger, impliquant ainsi une dizaine d'entités et sites de production.

Pour chacun des sites, la juste valeur estimée a été décomposée entre la valeur du terrain et la valeur des constructions.

L'approche par composant a été appliquée aux constructions de la façon suivante :

- | | |
|--------------------------------|------|
| ▪ Structure : | 60%, |
| ▪ Façade et toiture : | 10%, |
| ▪ Installations techniques : | 25%, |
| ▪ Equipements et agencements : | 5%. |

L'écart de réévaluation au 31 décembre 2022 s'élève à 44,8 millions d'euros et l'impôt différé passif à 10,5 millions d'euros, soit un impact net à l'ouverture de l'exercice 2023 de 34,3 millions d'euros. L'impact des amortissements au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2023 est respectivement de 0,7 million d'euros et 1,4 million d'euros.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

Les durées d'amortissements retenues sont les suivantes :

- Structure : 60 ans
- Façade et toiture : 30 ans
- Installations techniques : 20 ans
- Equipements et agencements : 7 ans

Conformément à IAS 8, une nouvelle évaluation des actifs sera réalisée périodiquement tous les 3 ans.

4.2 Intégration de Swaine

Lors de ses différentes communications effectuées en 2023, le groupe Chargeurs a annoncé l'intégration de la société Swaine au périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier 2024.

Swaine conçoit, fabrique et distribue des accessoires du luxe britannique depuis plus de 270 ans. La société commercialise une large palette d'articles de très haute facture qu'elle vend sous ses marques iconiques, dont Swaine Adeney (bagagerie et mallettes), Brigg (parapluies) et Herbert Johnson (chapeaux). Elle dispose d'ateliers de confection où sont perpétués les savoir-faire ancestraux.

Les investissements réalisés par le Groupe ont permis de révéler tout le potentiel de la marque, notamment, par l'ouverture d'un flagship sur New Bond Street à Londres et le développement de gammes complémentaires, dont une gamme féminine.

L'entité Swaine a été intégrée rétrospectivement dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2022, permettant ainsi la comparabilité du compte de résultat au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024 (cf. note 4.3).

Le Groupe en détenant 100% du capital, la société est consolidée par intégration globale.

L'exercice d'allocation du prix d'acquisition a permis de valoriser les marques pour un montant de 16,7 millions d'euros avant impôt et 12,5 millions d'euros après impôt.

A l'issue de l'exercice d'allocation du prix, l'opération conduit à un badwill de 7,0 millions d'euros.

Le bilan d'acquisition de Swaine se présente de la façon suivante :

(en millions d'euros)

Actif	Bilan d'acquisition
Marque	16,7
Immobilisations corporelles	0,2
Impôts différés	0,6
Total actif non courant	17,5
Total actif courant	-
Total de l'actif	17,5
Passif	
Impôts différés	4,2
Provisions pour autres passifs	1,3
Total passif non courant	5,5
Part courante provisions pour autres passifs	0,5
Total passif courant	0,5
Total capitaux propres et passif	6,0
Actif net réévalué	11,5
Prix d'acquisition des titres	4,5
Badwill	7,0

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

4.3 Ajustement des comptes consolidés

Les tableaux ci-après présentent l'impact du changement de méthode comptable et de l'intégration de Swaine sur l'état de la situation financière au 31 décembre 2022, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2023.

4.3.1 Au 31 décembre 2022

Etat de la situation financière

	31/12/2022 Publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	31/12/2022 Ajusté
Actif				
Immobilisations incorporelles	276,0	-	16,9	292,9
Immobilisations corporelles	84,4	44,8	2,4	131,6
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	29,5	-	14,7	44,2
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	8,1	-	-	8,1
Impôts différés	48,1	-	0,4	48,5
Actifs financiers non courants	12,6	-	(9,2)	3,4
Autres actifs non courants	4,4	-	-	4,4
Total actif non courant	463,1	44,8	25,2	533,1
Stocks et en cours	163,3	-	-	163,3
Actifs sur contrats long terme	5,8	-	-	5,8
Clients et autres débiteurs	81,0	-	-	81,0
Instruments financiers dérivés	0,8	-	-	0,8
Autres créances	38,0	-	0,7	38,7
Créances courantes d'impôt	-	-	-	-
Actifs financiers courants	11,5	-	(1,3)	10,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	121,7	-	0,2	121,9
Total actif courant	422,1	-	(0,4)	421,7
Total de l'actif	885,2	44,8	24,8	954,8

	31/12/2022 Publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	31/12/2022 Ajusté
Capitaux propres et Passif				
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère	279,7	34,3	1,9	315,9
Participations ne donnant pas le contrôle	0,2	-	-	0,2
Total des capitaux propres	279,9	34,3	1,9	316,1
Emprunts à long et moyen terme	243,9	-	-	243,9
Dettes de location à long et moyen terme	22,2	-	15,5	37,7
Impôts différés	5,3	10,5	4,2	20,0
Engagements de retraite et avantages assimilés	12,6	-	-	12,6
Provisions pour autres passifs	13,1	-	1,7	14,8
Autres passifs non courants	5,2	-	-	5,2
Total passif non courant	302,3	10,5	21,3	334,2
Part courante des emprunts	68,3	-	0,1	68,4
Part courante des dettes de location	7,8	-	-	7,8
Part courante provisions pour autres passifs	2,1	-	-	2,1
Fournisseurs et comptes rattachés	147,3	-	1,1	148,4
Passifs sur contrats long terme	9,4	-	-	9,4
Autres dettes	61,3	-	0,4	61,7
Dettes courantes d'impôt	3,0	-	-	3,0
Instruments financiers dérivés	1,0	-	-	1,0
Crédits court terme et découverts bancaires	2,8	-	-	2,8
Total passif courant	303,0	-	1,6	304,6
Total capitaux propres et passif	885,2	44,8	24,8	954,8

(*) Impact de l'intégration de Swaine, net des effets liés aux opérations réciproques.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

4.3.2 Au 30 juin 2023

Etat de la situation financière

	30/06/2023 Publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	30/06/2023 Ajusté
Actif				
Immobilisations incorporelles	272,2	-	18,0	290,2
Immobilisations corporelles	84,8	43,5	5,4	133,7
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	26,9	-	14,5	41,4
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	7,3	-	-	7,3
Impôts différés	56,2	-	1,7	57,9
Actifs financiers non courants	34,2	-	(17,5)	16,7
Autres actifs non courants	4,7	-	-	4,7
Total actif non courant	486,3	43,5	22,1	551,9
Stocks et en cours	156,4	-	0,8	157,2
Actifs sur contrats long terme	18,4	-	-	18,4
Clients et autres débiteurs	76,1	-	0,1	76,2
Instruments financiers dérivés	0,3	-	-	0,3
Autres créances	39,0	-	1,3	40,3
Créances courantes d'impôt	0,2	-	-	0,2
Actifs financiers courants	7,7	-	(1,3)	6,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114,1	-	1,4	115,5
Total actif courant	412,2	-	2,3	414,5
Total de l'actif	898,5	43,5	24,4	966,4

	30/06/2023 Publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	30/06/2023 Ajusté
Capitaux propres et Passif				
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère	266,7	33,3	1,3	301,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Total des capitaux propres	266,7	33,3	1,3	301,3
Emprunts à long et moyen terme	302,4	-	-	302,4
Dettes de location à long et moyen terme	19,7	-	15,8	35,5
Impôts différés	6,7	10,2	4,3	21,2
Engagements de retraite et avantages assimilés	12,4	-	-	12,4
Provisions pour autres passifs	6,2	-	1,4	7,6
Autres passifs non courants	3,7	-	-	3,7
Total passif non courant	351,1	10,2	21,5	382,8
Part courante des emprunts	41,1	-	0,1	41,2
Part courante des dettes de location	7,4	-	-	7,4
Part courante provisions pour autres passifs	7,4	-	-	7,4
Fournisseurs et comptes rattachés	151,9	-	1,5	153,4
Passifs sur contrats long terme	5,8	-	-	5,8
Autres dettes	61,4	-	-	61,4
Dettes courantes d'impôt	2,5	-	-	2,5
Instruments financiers dérivés	1,9	-	-	1,9
Crédits court terme et découverts bancaires	1,3	-	-	1,3
Total passif courant	280,7	-	1,6	282,3
Passifs destinés à la vente	0,0	-	-	0,0
Total capitaux propres et passif	898,5	43,5	24,4	966,4

(*) Impact de l'intégration de Swaine, net des effets liés aux opérations réciproques.

Compte de résultat

En millions d'euros	Résultat 30 juin 2023 publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	Hypsos (IFRS5)	30/06/2023 Ajusté
Chiffre d'affaires	352,8	-	(2,1)	(6,1)	344,6
EBITDA	24,9	-	(0,8)	0,4	24,5
Amortissements	(10,8)	(0,7)	(0,6)	0,3	(11,8)
Résultat opérationnel des activités	14,1	(0,7)	(1,4)	0,7	12,7
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	(3,1)	-	-	0,1	(3,0)
Autres produits et charges opérationnels	(1,8)	-	-	-	(1,8)
Résultat d'exploitation	9,2	(0,7)	(1,4)	0,8	7,9
Résultat financier	(12,4)	-	(0,4)	0,1	(12,7)
Résultat avant impôt sur le résultat	(3,2)	(0,7)	(1,8)	0,9	(4,8)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Charges d'impôt sur le résultat	6,5	0,1	1,2	(0,8)	7,0
Résultat net des activités poursuivies	3,1	(0,6)	(0,6)	0,1	2,0
Résultat net des activités non poursuivies	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Résultat net	3,1	(0,6)	(0,6)	-	1,9
Résultat net - Part du Groupe	3,3	(0,6)	(0,6)	-	2,1
Résultat net - Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	(0,2)	-	-	-	(0,2)

(*) Impact de l'intégration de Swaine, net des effets liés aux opérations réciproques.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

Résultat global

En millions d'euros	Résultat 30 juin 2023 publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	Hypsos (IFRS5)	30/06/2023 Ajusté
Résultat net	3,1	(0,6)	(0,6)	-	1,9
Différences de conversion	(5,8)	(0,4)	-	-	(6,2)
Couverture de flux de trésorerie	(1,1)	-	-	-	(1,1)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés en résultat net	(6,9)	(0,4)	-	-	(7,3)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Autres éléments du résultat global ne pouvant pas être reclassés en résultat net	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Total du résultat net global reconnu en capitaux propres	(7,1)	(0,4)	-	-	(7,5)
Total du résultat global pour la période	(4,0)	(1,0)	(0,6)	-	(5,6)
Résultat global des activités poursuivies attribuables aux :					
Aux actionnaires de la société mère	(3,8)	(1,0)	(0,6)	0,1	(5,3)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Résultat global des activités non poursuivies attribuables aux :					
Aux actionnaires de la société mère	-	-	-	(0,1)	(0,1)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-

(*) Impact de l'intégration de Swaine, net des effets liés aux opérations réciproques.

4.3.3 Au 31 décembre 2023

Etat de la situation financière

	31/12/2023 Publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	31/12/2023 Ajusté
Actif				
Immobilisations incorporelles	270,3	-	19,4	289,7
Immobilisations corporelles	85,0	42,8	5,6	133,4
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	20,0	-	13,5	33,5
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	5,6	-	-	5,6
Impôts différés	61,3	-	2,9	64,2
Actifs financiers non courants	40,2	-	(20,8)	19,4
Autres actifs non courants	2,6	-	-	2,6
Total actif non courant	485,0	42,8	20,6	548,4
Stocks et en cours	135,5	-	1,2	136,7
Actifs sur contrats long terme	17,7	-	-	17,7
Clients et autres débiteurs	72,5	-	0,1	72,6
Instruments financiers dérivés	0,5	-	-	0,5
Autres créances	35,4	-	0,6	36,0
Créances courantes d'impôt	1,3	-	-	1,3
Actifs financiers courants	2,1	-	-	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	92,2	-	0,7	92,9
Total actif courant	357,2	-	2,6	359,8
Actifs destinés à la vente	15,0	-	-	15,0
Total de l'actif	857,2	42,8	23,2	923,2

	31/12/2023 Publié	Revalorisation des immobilisations	Intégration de Swaine (*)	31/12/2023 Ajusté
Capitaux propres et Passif				
Capital et réserves revenant aux actionnaires de la société mère	252,5	32,7	0,9	286,1
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	-	-	(0,1)
Total des capitaux propres	252,4	32,7	0,9	286,0
Emprunts à long et moyen terme	313,9	-	-	313,9
Dettes de location à long et moyen terme	13,4	-	14,6	28,0
Impôts différés	8,2	10,1	4,3	22,6
Engagements de retraite et avantages assimilés	12,4	-	-	12,4
Provisions pour autres passifs	6,4	-	0,5	6,9
Autres passifs non courants	3,0	-	-	3,0
Total passif non courant	357,3	10,1	19,4	386,8
Part courante des emprunts	47,5	-	-	47,5
Part courante des dettes de location	6,7	-	0,8	7,5
Part courante provisions pour autres passifs	1,1	-	-	1,1
Fournisseurs et comptes rattachés	116,9	-	1,0	117,9
Passifs sur contrats long terme	8,1	-	-	8,1
Autres dettes	50,7	-	1,1	51,8
Dettes courantes d'impôt	1,2	-	-	1,2
Instruments financiers dérivés	0,9	-	-	0,9
Crédits court terme et découverts bancaires	3,2	-	-	3,2
Total passif courant	236,3	-	2,9	239,2
Passifs destinés à la vente	11,2	-	-	11,2
Total capitaux propres et passif	857,2	42,8	23,2	923,2

(*) Impact de l'intégration de Swaine, net des effets liés aux opérations réciproques.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

5 Information sectorielle

5.1 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.

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.

5.1.1 Compte de résultat par segment

Semestre clos le 30/06/2024 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe			Total Pôle Luxe	Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Museum Studio	Luxury Fibers	Personal Goods			
Chiffre d'affaires	157,9	101,2	259,1	66,3	43,1	5,8	115,2	-	374,3
EBITDA	13,8	11,1	24,9	7,2	1,1	(1,9)	6,4	(1,7)	29,6
Amortissements	(5,2)	(3,2)	(8,4)	(1,2)	(0,2)	(1,8)	(3,2)	(1,0)	(12,6)
Résultat opérationnel des activités	8,6	7,9	16,5	6,0	0,9	(3,7)	3,2	(2,7)	17,0
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	(0,8)	(0,8)	(0,7)	-	-	(0,7)	-	(1,5)
Autres produits et charges opérationnels (Note 6)	(1,9)	(0,7)	(2,6)	(0,2)	-	(0,2)	(0,4)	(2,3)	(5,3)
Résultat d'exploitation	6,7	6,4	13,1	5,1	0,9	(3,9)	2,1	(5,0)	10,2
Résultat financier									(15,7)
Résultat avant impôt sur le résultat									(5,5)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées									(0,1)
Charges d'impôt sur le résultat									2,8
Résultat net des activités poursuivies									(2,8)
Résultat net des activités non poursuivies									(0,6)
Résultat de la période									(3,4)

Semestre clos le 30/06/2023 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe			Total Pôle Luxe	Non opérationnel	Consolidé (*)
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Museum Studio (*)	Luxury Fibers	Personal Goods			
Chiffre d'affaires	146,7	100,5	247,2	52,0	40,3	5,1	97,4	-	344,6
EBITDA	8,6	10,9	19,5	5,6	1,3	(0,2)	6,7	(1,7)	24,5
Amortissements	(4,7)	(3,8)	(8,5)	(1,1)	(0,2)	(1,0)	(2,3)	(1,0)	(11,8)
Résultat opérationnel des activités	3,9	7,1	11,0	4,5	1,1	(1,2)	4,4	(2,7)	12,7
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	(1,1)	(1,1)	(1,8)	-	-	(1,8)	-	(2,9)
Autres produits et charges opérationnels (Note 6)	(0,5)	(0,3)	(0,8)	0,2	-	(0,1)	0,1	(1,2)	(1,9)
Résultat d'exploitation	3,4	5,7	9,1	2,9	1,1	(1,3)	2,7	(3,9)	7,9
Résultat financier									(12,7)
Résultat avant impôt sur le résultat									(4,8)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées									(0,2)
Charges d'impôt sur le résultat									7,0
Résultat net des activités poursuivies									2,0
Résultat net des activités non poursuivies									(0,1)
Résultat de la période									1,9

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 4)

5.1.2 Actifs et passifs par segment

Au 30/06/2024 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe			Total Pôle Luxe	Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Museum Studio	Luxury Fibers	Personal Goods			
Actifs (1)	227,1	196,4	423,5	190,5	57,8	68,1	316,4	100,2	840,1
Passifs (2)	108,4	75,0	183,4	68,1	29,2	24,0	121,3	11,3	316,0
Capitaux investis	118,7	121,4	240,1	122,4	28,6	44,1	195,1	88,9	524,1
Acquisition d'actifs	2,7	1,7	4,4	0,7	0,1	1,4	2,2	0,5	7,1

(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).

Au 31/12/2023 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe			Total Pôle Luxe	Non opérationnel	Consolidé (*)
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Museum Studio	Luxury Fibers	Personal Goods			
Actifs (1)	235,9	193,0	428,9	173,2	59,6	70,3	303,1	90,3	822,3
Passifs (2)	75,8	71,4	147,2	60,1	21,3	28,5	109,9	15,4	272,5
Capitaux investis	160,1	121,6	281,7	113,1	38,3	41,8	193,2	74,9	549,8
Acquisition d'actifs	10,5	5,6	16,1	1,2	0,1	7,0	8,3	0,8	25,2

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(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).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

5.1.3 Informations complémentaires

Semestre clos le 30/06/2024 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe			Total Pôle Luxe	Non opérationnel	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Museum Studio	Luxury Fibers	Personal Goods	Total Pôle Luxe		
Amortissements des immobilisations corporelles	(3,4)	(2,1)	(5,5)	(0,3)	(0,2)	(0,5)	(1,0)	(0,3)	(6,8)
Dépréciations nettes Reprises/(Dotations):									
- des immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations nettes Reprises/(Dotations):									
- des stocks	0,4	0,1	0,5	0,1	0,1	-	0,2	-	0,7
- des créances clients	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Dotations nettes de reprises provisions pour autres passifs	-	0,1	0,1	(0,1)	-	0,1	-	0,7	0,8
Restructurations (Note 6)	(1,4)	(0,5)	(1,9)	(0,2)	-	(0,1)	(0,3)	(1,1)	(3,3)

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

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

5.2 Informations par zone géographique et par rythme de reconnaissance

5.2.1 Chiffre d'affaires

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

Semestre clos le 30/06/2024 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe			Total Pôle Luxe	Consolidé
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Museum Studio	Luxury Fibers	Personal Goods	Total Pôle Luxe	
MARCHES GEOGRAPHIQUES								
Europe	82,2	29,4	111,6	16,5	20,1	4,5	41,1	152,7
Asie-Océanie-Afrique	27,3	60,7	88,0	12,6	6,4	0,4	19,4	107,4
Amériques	48,4	11,1	59,5	37,2	16,6	0,9	54,7	114,2
Total Chiffre d'affaires	157,9	101,2	259,1	66,3	43,1	5,8	115,2	374,3
A une date donnée	157,9	101,2	259,1	14,0	43,1	5,8	62,9	322,0
A l'avancement	-	-	-	52,4	-	-	52,4	52,4
Total Chiffre d'affaires	157,9	101,2	259,1	66,3	43,1	5,8	115,2	374,3

Semestre clos le 30/06/2023 (en millions d'euros)	Technologies			Luxe			Total Pôle Luxe	Consolidé (*)
	Advanced Materials	Fashion Technologies	Total Pôle Technologies	Museum Studio (*)	Luxury Fibers	Personal Goods	Total Pôle Luxe	
MARCHES GEOGRAPHIQUES								
Europe	75,0	33,8	108,8	15,1	22,2	3,8	41,1	149,9
Asie-Océanie-Afrique	25,7	53,1	78,8	17,4	3,9	0,3	21,6	100,4
Amériques	46,0	13,6	59,6	19,5	14,2	1,0	34,7	94,3
Total Chiffre d'affaires	146,7	100,5	247,2	52,0	40,3	5,1	97,4	344,6
A une date donnée	146,7	100,5	247,2	12,6	40,3	5,1	58,0	305,2
A l'avancement	-	-	-	39,4	-	-	39,4	39,4
Total Chiffre d'affaires	146,7	100,5	247,2	52,0	40,3	5,1	97,4	344,6

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

Au 30 juin 2024, le carnet de commandes de contrats à long terme s'élève à 127,6 millions d'euros et concerne uniquement la division Museum Studio.

Les principaux pays clients sont :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin			
	2024		2023 (*)	
Etats-Unis	90,4	24,1%	67,4	19,6%
Italie	46,6	12,4%	45,9	13,3%
Chine continentale et Hong Kong	33,2	8,9%	29,1	8,4%
Allemagne	22,5	6,0%	21,7	6,3%
France	22,8	6,1%	22,7	6,6%
Royaume-Uni	16,9	4,5%	16,5	4,8%
Total principaux pays	232,4	62,1%	203,3	59,0%
Autres pays	141,9	37,9%	141,3	41,0%
Total	374,3	100,0%	344,6	100,0%

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

6 Autres produits et charges opérationnels

Ils comprennent les rubriques suivantes :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023 (*)
Frais de réorganisation (1)	(3,3)	(1,4)
Frais liés aux acquisitions (2)	(0,2)	(0,4)
Autres charges opérationnelles (3)	(1,8)	(0,7)
Autres produits opérationnels (3)	-	0,6
Total	(5,3)	(1,9)

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

(1) Au 30 juin 2024, 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 l'offre publique d'achat et à divers litiges.

7 Effectifs et charges du personnel

7.1 Effectifs

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

	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023 (*)
Personnel France	598	619
Personnel hors France	1 652	1 651
Effectif total	2 250	2 270

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

7.2 Charges de personnel

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023 (*)
Salaires	54,1	50,7
Charges sociales	15,0	13,8
Intéressement	1,4	0,6
Total	70,5	65,1

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

8 Résultat financier

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023 (*)
- Intérêts et charges assimilées	(13,3)	(10,7)
- Produits des prêts et des placements	0,6	0,5
Coût de l'endettement net	(12,7)	(10,2)
- Intérêts sur dettes de location	(0,7)	(0,8)
- Charges financières sur les avantages au personnel	(0,1)	-
- Impact des effets de l'hyperinflation	(1,1)	(1,5)
- Gains et pertes de change sur dettes et créances en devise	(0,1)	(0,1)
- Variation de juste valeur des instruments financiers	-	(0,4)
- Juste valeur des instruments financiers dérivés	0,2	(0,2)
- Divers	(1,1)	0,5
Autres éléments du résultat financier	(3,0)	(2,5)
Résultat financier	(15,7)	(12,7)

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

9 Impôt sur les résultats

9.1 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	
	2024	2023 (*)
Impôts courants	(3,2)	(1,5)
Impôts différés	6,0	8,5
Total	2,8	7,0

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

Au 30 juin 2024, 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 2024, la variation des impôts différés est principalement due à l'activation des déficits de l'intégration fiscale française, et de déficits générés en Allemagne et au Royaume Uni.

9.2 Analyse de l'impôt différé net

(en millions d'euros)	31/12/2023 (*)	Résultat	Effets de change	30/06/2024
France	43,3	2,0	-	45,3
Etats-Unis	5,0	(1,0)	0,2	4,2
Allemagne	1,1	0,6	-	1,7
Italie	0,3	-	-	0,3
Royaume-Uni	(3,2)	4,2	(0,1)	0,9
Autres pays	(4,9)	0,2	-	(4,7)
Total	41,6	6,0	0,1	47,7

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

10 Résultat des activités non poursuivies et actifs détenus en vue de la vente

Compte tenu de la décision prise par la Direction Générale de céder son activité Hypsos, le groupe Chargeurs considère que les conditions d'application de la norme IFRS 5, Actifs non courants destinés à la vente et activités non poursuivies, sont remplies et que la vente est hautement probable.

L'application de la norme IFRS 5 a entraîné les impacts comptables suivants :

- le résultat net des activités non poursuivies réalisé au 1^{er} semestre 2024 est présenté sur une seule ligne du compte de résultat du Groupe intitulée « Résultat net des activités non poursuivies », et le compte de résultat du 1^{er} semestre 2023 a été également retraité ;
- les actifs destinés à la vente et les passifs correspondants sont présentés séparément des autres actifs et passifs sur des lignes spécifiques du bilan au 30 juin 2024 ;
- les flux de trésorerie nets liés à l'exploitation, aux investissements et au financement, attribuables aux activités non poursuivies réalisés sur l'exercice, sont présentés dans le tableau des flux de trésorerie du Groupe. Les flux de trésorerie du 1^{er} semestre 2023 sont également présentés conformément à la norme IFRS 5.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

Le bilan et le compte de résultat des actifs destinés à la vente et des activités non poursuivies sont présentés ci-après.

10.1 Bilan des activités non poursuivies

En millions d'euros	30/06/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	6,7	6,7
Immobilisations corporelles	0,4	0,4
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4,5	4,5
Participations dans des sociétés associées et des co-entreprises	-	0,3
Impôts différés	0,1	0,1
Total actif non courant	11,7	12,0
Stocks et en cours	-	0,0
Actifs sur contrats long terme	1,3	0,3
Clients et autres débiteurs	0,6	3,3
Autres créances	2,1	(1,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6	0,9
Total actif courant	5,6	3,0
Total de l'actif	17,3	15,0
En millions d'euros	30/06/2024	31/12/2023
Dettes de location à long et moyen terme	3,1	3,4
Impôts différés	0,6	0,6
Total passif non courant	3,7	4,0
Part courante des dettes de location	0,6	0,6
Part courante provisions pour autres passifs	0,3	0,3
Fournisseurs et comptes rattachés	1,5	1,2
Passifs sur contrats long terme	1,4	1,4
Autres dettes	2,5	3,7
Total passif courant	6,3	7,2
Total passif	10,0	11,2

10.2 Compte de résultat des activités non poursuivies

En millions d'euros	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023
Chiffre d'affaires	6,2	6,1
EBITDA	0,1	0,3
Amortissements	-	0,4
Résultat opérationnel des activités	0,1	0,7
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	-	0,1
Autres produits et charges opérationnels	(0,3)	-
Résultat d'exploitation	(0,2)	0,8
Résultat financier	(0,4)	0,1
Résultat avant impôt sur le résultat	(0,6)	0,9
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-
Charges d'impôt sur le résultat	(0,1)	(1,0)
Résultat de la période	(0,7)	(0,1)
Résultat net - Part du Groupe	(0,6)	(0,1)
Résultat net - Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-

10.3 Tableau des flux de trésorerie des activités non poursuivies

En millions d'euros	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023
Flux opérationnels liés aux activités non poursuivies	(1,9)	(1,4)
Flux d'investissements liés aux activités non poursuivies	-	-
Flux de financements liés aux activités non poursuivies	2,7	0,7
Total des flux liés aux activités non poursuivies	0,8	(0,7)

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

11 Résultat par action

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

Le résultat non dilué par action au 30 juin 2024 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.

Au 30 juin 2024, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action, aucun nouveau plan n'ayant été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2024.

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin			
	2024		2023 (*)	
	Résultat de base	Résultat dilué	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat net des activités poursuivies	(2,9)	(2,9)	2,0	2,0
Résultat net des activités non poursuivies	(0,6)	(0,6)	(0,1)	(0,1)
Nombre moyen pondéré d'actions	24 862 314	24 862 314	24 282 997	24 282 997
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	(0,12)	(0,12)	0,08	0,08
Résultat net par action (en euros)	(0,14)	(0,14)	0,08	0,08

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions, de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4) et de l'application de la norme IFRS 5 Actifs destinés à la vente et Activités non poursuivies (cf. note 10).

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 2024.

12 Immobilisations incorporelles

12.1 Ecarts d'acquisition

12.1.1 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
31/12/2022	77,2	48,6	91,4	217,2
Effets de change	(1,4)	(0,8)	(0,1)	(2,3)
Autres (1)	-	-	(2,7)	(2,7)
30/06/2023	75,8	47,8	88,6	212,2
31/12/2023	74,6	47,2	83,2	205,0
Effets de change	2,2	0,9	2,3	5,4
30/06/2024	76,8	48,1	85,5	210,4

(1) Finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de Skira pour un montant de 2,7 millions d'euros.

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 2023 et 30 juin 2024 a conduit à constater une augmentation de valeur de ce goodwill de 2,2 millions d'euros.

FASHION TECHNOLOGIES

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

Le goodwill de Fashion Technologies étant en partie libellé en Bangladesh Taka, en dollars Hong Kong et en dollars américains, l'évolution de ces devises a conduit à constater une augmentation de valeur de 0,9 million d'euros au premier semestre 2024.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

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.

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 augmentation de valeur de 2,3 millions d'euros au 30 juin 2024.

12.1.2 Test de dépréciation des écarts d'acquisition

Au 30 juin 2024, le groupe Chargeurs estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2023 n'ont pas été significativement modifiées.

Le Groupe s'est assuré qu'il n'existait pas au 30 juin 2024 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 2023. 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.

12.2 Autres immobilisations incorporelles

(en millions d'euros)	Marques, portefeuille clients et brevets	Frais de développement	Autre	Total
Solde publié au 31/12/2022	54,0	0,4	4,4	58,8
Intégration de Swaine (1)	16,7	0,2	-	16,9
Solde ajusté au 31/12/2022	70,7	0,6	4,4	75,7
Acquisitions	-	0,8	1,2	2,0
Variations de périmètre (2)	3,7	-	-	3,7
Dotations aux amortissements	(3,1)	-	(0,6)	(3,7)
Autres	(0,1)	-	-	(0,1)
Effets de change	0,4	-	-	0,4
30/06/2023 (*)	71,6	1,4	5,0	78,0
Solde publié au 31/12/2023	57,2	0,6	7,8	65,6
Intégration de Swaine (1)	16,8	2,3	-	19,1
Solde ajusté au 31/12/2023	74,0	2,9	7,8	84,7
Acquisitions	-	0,9	1,2	2,1
Variations de périmètre	-	-	-	-
Dotations aux amortissements	(1,5)	(0,3)	(0,7)	(2,5)
Autres	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,3)
Effets de change	1,7	0,2	-	1,9
30/06/2024	74,1	3,6	8,2	85,9

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(1) L'allocation du prix d'acquisition de Swaine a conduit à valoriser les marques pour 16,7 millions d'euros, non amorties (cf. note 4).

(2) L'allocation du prix d'acquisition de Skira a été finalisée au cours de l'exercice 2023, conduisant à allouer 3,7 millions d'euros à la marque, non amortie.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

13 Immobilisations corporelles

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

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques et Matériels industriels (1)	Autres agencements, installations et équipements (1)	Immobilisations en cours	Total
Solde publié au 31/12/2022	2,3	11,0	52,7	12,1	6,3	84,4
Revalorisation des immobilisations	13,9	30,9	-	-	-	44,8
Intégration de Swaine	-	2,0	0,3	0,1	-	2,4
Solde ajusté au 31/12/2022	16,2	43,9	53,0	12,2	6,3	131,6
Acquisitions	-	3,1	2,6	0,3	4,1	10,1
Cessions d'immobilisations	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Dotations aux amortissements	-	(1,2)	(4,8)	(0,5)	-	(6,5)
Autres (1)	-	-	2,2	(1,1)	(1,4)	(0,3)
Effets de change	(0,1)	-	(0,7)	-	(0,3)	(1,1)
30/06/2023 (*)	16,1	45,8	52,2	10,9	8,7	133,7
Solde publié au 31/12/2023	2,6	11,1	49,1	12,1	10,1	85,0
Revalorisation des immobilisations	13,4	29,4	-	-	-	42,8
Intégration de Swaine	0,1	5,2	0,2	0,1	-	5,6
Solde ajusté au 31/12/2023	16,1	45,7	49,3	12,2	10,1	133,4
Acquisitions	-	0,3	0,8	0,4	3,5	5,0
Cessions d'immobilisations	-	(0,1)	-	(0,2)	-	(0,3)
Dotations aux amortissements	(0,3)	(1,5)	(4,4)	(0,6)	-	(6,8)
Autres	0,7	0,1	(2,2)	3,0	(0,8)	0,8
Effets de change	0,6	0,6	0,2	-	0,1	1,5
30/06/2024	17,1	45,1	43,7	14,8	12,9	133,6

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(1) La rubrique anciennement agencements/installations a été renommée « Installations techniques et matériels industriels » ;

La rubrique anciennement matériel et outillage a été renommée « Autres agencements, installations et équipement » ;

Les équipements de transport sont reclassés de la rubrique installations techniques et matériels industriels vers la rubrique autres agencements installations et équipements.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

14 Droits d'utilisation et dettes de location

14.1 Droits d'utilisation

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

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques et Matériels industriels (2)	Autres agencements, installations et équipements (2)	Total
Solde publié au 31/12/2022	2,6	20,1	3,8	3,0	29,5
Intégration de Swaine (1)	-	14,7	-	-	14,7
Solde ajusté au 31/12/2022	2,6	34,8	3,8	3,0	44,2
Nouveaux contrats	-	1,2	0,4	0,4	2,0
Fin de contrats	-	0,1	-	-	0,1
Dotations aux amortissements	-	(3,7)	(0,6)	(0,6)	(4,9)
Autres	(1,7)	1,5	-	0,1	(0,1)
Effets de change	-	0,1	-	-	0,1
30/06/2023 (*)	0,9	34,0	3,6	2,9	41,4
Solde publié au 31/12/2023	1,2	12,9	3,3	2,6	20,0
Intégration de Swaine (1)	-	13,5	-	-	13,5
Solde ajusté au 31/12/2023	1,2	26,4	3,3	2,6	33,5
Nouveaux contrats	-	5,0	0,2	0,5	5,7
Fins de contrats	-	0,5	(0,1)	(0,2)	0,2
Dotations aux amortissements	-	(4,1)	(0,6)	(0,5)	(5,2)
Autres	(1,0)	0,6	(0,7)	0,5	(0,6)
Effets de change	-	0,5	-	-	0,5
30/06/2024	0,2	28,9	2,1	2,9	34,1

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(1) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(2) La rubrique anciennement agencements/ installations est renommée « Installations techniques et matériels industriels » ;

La rubrique anciennement matériel et outillage est renommée « Autres agencements, installations et équipement » ;

Les équipements de transport sont reclassés de la rubrique installations techniques et matériels industriels vers la rubrique autres agencements installations et équipements.

14.2 Dettes de location

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023 (*)
Dettes de locations à l'ouverture publiée	20,1	30,0
Intégration Swaine	15,3	15,5
Dettes de location à l'ouverture	35,4	45,5
Flux avec impact sur la trésorerie :		
Diminution	(4,9)	(4,4)
Flux sans impact sur la trésorerie :		
Nouveaux contrats	5,7	1,8
Fins de contrats	0,1	0,2
Effets de change	0,6	(0,1)
Autres	0,4	(0,1)
Dettes de location à la clôture	37,3	42,9

Au 30 juin 2024, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023 (*)
1 an ou moins	8,5	7,5
plus d'1 an mais moins de 2 ans	7,7	7,3
plus de 2 ans mais moins de 3 ans	4,9	6,1
plus de 3 ans mais moins de 4 ans	4,2	5,3
plus de 4 ans mais moins de 5 ans	3,5	4,7
plus de 5 ans	8,5	12,0
	37,3	42,9

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

Le montant des intérêts sur la dette de location au titre du premier semestre 2024 est de (0,7) million d'euros.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

15 Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées

15.1 Composition

Segment Fashion Technologies

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 une société mise en équivalence détenue par Hypsos.

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

(en millions d'euros)	31/12/2023	Résultat	Dividendes	Effets de change	Variations de Périmètre	Autres	30/06/2024
CW Uruguay	4,7	-	-	0,1	-	-	4,8
CW Argentine	0,2	-	-	-	-	-	0,2
<i>Total Chargeurs Luxury Fibers</i>	<i>4,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5,0</i>
Total des co-entreprises	4,9	-	-	0,1	-	-	5,0
Wool USA	-	-	-	-	-	-	-
Weemeet Korea	0,7	(0,1)	-	-	-	(0,2)	0,4
Total des entreprises associées	0,7	(0,1)	-	-	-	(0,2)	0,4
Total des participations mises en équivalence	5,6	(0,1)	-	0,1	-	(0,2)	5,4

(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
<i>Total Chargeurs Luxury Fibers</i>	<i>5,8</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>(0,3)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5,6</i>
Hypsos Leisure Asia Ltd	0,5	-	-	-	-	-	0,5
Hypsos Moskou	0,2	-	-	-	-	-	0,2
<i>Total Chargeurs Museum Studio</i>	<i>0,7</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,7</i>
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)	-	0,0
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 21)

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

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

15.2 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 2024			Exercice clos le 31 décembre 2023		
	Chargeurs Luxury Fibers			Chargeurs Luxury Fibers		
	CW Uruguay	CW Argentine	Total	CW Uruguay	CW Argentine	Total
Actifs non courants	3,6	1,7	5,3	1,7	1,6	3,3
Actifs courants	40,9	12,6	53,5	40,8	9,0	49,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,2	0,1	0,3	0,3	0,1	0,4
Autres passifs non courants	0,1	-	0,1	0,2	-	0,2
Passifs financiers courants	21,2	6,3	27,5	25,8	3,8	29,6
Autres passifs courants	4,6	7,6	12,2	7,3	6,5	13,8
Total actif net	9,7	0,5	10,2	9,5	0,4	9,9
Pourcentage de détention	50%	50%	n.a.	50%	50%	n.a.
Quote part de détention	4,8	0,2	5,0	4,7	0,2	4,9
Valeur comptable	4,8	0,2	5,0	4,7	0,2	4,9

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin 2024			Semestre clos le 30 juin 2023		
	Chargeurs Luxury Fibers			Chargeurs Luxury Fibers		
	CW Uruguay	CW Argentine	Total	CW Uruguay	CW Argentine	Total
Chiffre d'affaires	14,4	4,9	19,3	14,9	5,0	19,9
Dépreciations et amortissements	(0,2)	-	(0,2)	(0,2)	-	(0,2)
Produits (Charges) d'intérêts nets	(0,8)	(0,1)	(0,9)	(0,7)	(0,1)	(0,8)
Résultat des activités poursuivies	-	-	-	-	0,2	0,2
Pourcentage de détention	50%	50%	n.a.	50%	50%	n.a.
Quote part dans le résultat net	-	-	-	-	0,1	0,1

15.3 Activité du Groupe avec les sociétés mises en équivalence

Au premier semestre 2024, les principales opérations réalisées par les sociétés du groupe Chargeurs avec les sociétés mises en équivalence (les sociétés Lanas Trinidad et Chargeurs Wool Argentina) sont les suivantes :

- Achats enregistrés en coût des ventes à hauteur de 10,2 millions d'euros,
- Créances clients pour 0,6 million d'euros et dettes fournisseurs pour 7,4 millions d'euros.

16 Actifs financiers non courants et courants

16.1 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont composés essentiellement de :

- dépôts et cautionnements pour 7,4 millions d'euros,
- titres de sociétés cotées pour un montant de 8,5 millions d'euros,
- prêts pour un montant de 8,3 millions d'euros,
- participations non consolidées (détenues à moins de 20 %) pour un montant de 1,1 million d'euros.

16.2 Autres actifs financiers courants

Au 30 juin 2024, les actifs financiers courants sont composés essentiellement des prêts pour 4,0 millions d'euros.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

17 Besoin en fonds de roulement

(en millions d'euros)	Solde ajusté au 31/12/2023 (*)	Variation du BFR liée à l'activité	Autres variations	Effets de change	Transférés en actifs destinés à la vente	30/06/2024
Stocks et en cours	136,7	4,4	-	2,6	-	143,7
Actifs sur contrats long terme	17,7	(3,9)	0,1	0,3	(1,0)	13,2
Clients et autres débiteurs	72,6	9,6	(1,5)	1,0	2,7	84,4
Instruments financiers dérivés	0,5	1,0	(1,4)	-	-	0,1
Autres créances	36,0	(3,2)	0,6	0,2	(3,6)	30,0
Créances courantes d'impôt sur les bénéfices	1,3	-	(0,7)	-	-	0,6
Actifs	264,8	7,9	(2,9)	4,1	(1,9)	272,0
Fournisseurs et comptes rattachés	117,9	42,7	(0,2)	1,1	0,3	161,8
Instruments financiers dérivés	0,9	(0,1)	0,2	-	-	1,0
Autres dettes	51,8	2,5	0,1	0,4	1,2	56,0
Passifs sur contrats long terme	8,1	(3,6)	-	0,2	-	4,7
Dettes courantes d'impôt sur les bénéfices	1,2	-	1,1	-	-	2,3
Passifs	179,9	41,5	1,2	1,7	1,5	225,8
Besoin en fonds de roulement	84,9	(33,6)	(4,1)	2,4	(3,4)	46,2

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(en millions d'euros)	Solde ajusté au 31/12/2022 (*)	Variation du BFR liée à l'activité	Autres variations	Effets de change	Transférés en actifs destinés à la vente	30/06/2023 (*)
Stocks et en cours	163,3	(3,2)	-	(2,9)	-	157,2
Actifs sur contrats long terme	5,8	12,6	-	-	-	18,4
Clients et autres débiteurs	81,0	(3,5)	0,2	(1,5)	-	76,2
Instruments financiers dérivés	0,8	(0,1)	(0,4)	-	-	0,3
Autres créances	38,7	3,0	(1,3)	(0,1)	-	40,2
Créances courantes d'impôt sur les bénéfices	-	-	0,2	-	-	0,2
Actifs	289,6	8,8	(1,3)	(4,5)	-	292,5
Fournisseurs et comptes rattachés	148,4	7,5	(0,3)	(2,2)	-	153,4
Instruments financiers dérivés	1,0	(0,1)	1,0	-	-	1,9
Autres dettes	61,7	0,3	0,1	(0,7)	-	61,4
Passifs sur contrats long terme	9,4	(3,7)	0,1	-	-	5,8
Dettes courantes d'impôt sur les bénéfices	3,0	-	(0,6)	0,1	-	2,5
Passifs	223,5	4,0	0,3	(2,8)	-	225,0
Besoin en fonds de roulement	66,1	4,8	(1,6)	(1,7)	-	67,5

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

18 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, à Hong Kong et en Nouvelle Zélande 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 76,2 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 48,3 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

19 Emprunts, dettes financières, trésorerie et équivalents de trésorerie

19.1 Dette nette

(en millions d'euros)	Flux avec impact sur la trésorerie				Flux sans impact sur la trésorerie			30/06/2024
	31/12/2023 (*)	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Effets de change	Transférés en actifs destinés à la vente	Autres	
Emprunts auprès des établissements financiers	361,4	34,2	(42,1)	-	-	-	(0,2)	353,3
Crédits court terme	0,1	-	-	-	(0,1)	-	-	-
Découverts bancaires	3,1	-	(0,6)	-	0,1	-	0,1	2,7
Total dette brute	364,6	34,2	(42,7)	-	-	-	(0,1)	356,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	92,9	18,7	(0,7)	-	1,0	(0,7)	-	111,2
- Dépôts à terme	1,3	-	(0,7)	-	(0,1)	-	-	0,5
- Soldes bancaires disponibles	91,6	18,7	-	-	1,1	(0,7)	-	110,7
Actifs financiers courants et non courants (1)	20,6	6,9	(1,8)	-	0,4	-	-	26,1
Dette (+) / Trésorerie (-)	251,1	8,6	(40,2)	-	(1,4)	0,7	(0,1)	218,7

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

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

Au 30 juin 2024, Chargeurs n'a pas de trésorerie et équivalents de trésorerie non disponibles pour le Groupe.

19.2 Variation de la dette nette

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin	
	2024	2023 (*)
EBITDA des activités poursuivies et non poursuivies	29,7	24,2
Autres produits et charges opérationnels (1)	(6,0)	(4,3)
Coût de l'endettement net et intérêts sur dettes de location	(11,2)	(11,0)
Impôt sur le résultat payé	(2,0)	(3,2)
Autres	(4,5)	(0,3)
Marge brute d'autofinancement	6,0	5,4
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	0,3
Variation du BFR lié à l'activité	33,6	(4,8)
Flux de trésorerie opérationnels	39,6	0,9
Acquisition d'actifs corporels et incorporels net de cessions	(6,6)	(12,0)
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	-	(1,0)
(Rachat d'actions propres)/vente d'actions propres	0,6	(0,7)
Dividendes versés en numéraire aux actionnaires de la société	-	(8,6)
Remboursement de la dette de location	(4,9)	(4,5)
Variation des autres actifs financiers courants et non courants	(0,6)	(4,5)
Autres	2,9	(0,5)
Variation de la dette (-) / trésorerie (+) nette	31,0	(30,9)
Dette (+) / Trésorerie (-) à l'ouverture	251,1	173,3
Variation de change	(1,4)	1,5
Dette (+) / Trésorerie (-) nette à la clôture	218,7	205,7

(*) Montants ajustés à la suite de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(1) Dont les éléments cash inclus dans les autres produits et charges opérationnels (cf. note 6).

19.3 Ratios d'endettement

Le financement bancaire négocié en décembre 2018 et en 2023, ainsi que les Euro PP (242,0 millions d'euros) ne sont assortis d'aucun covenant de levier. Ils sont en revanche soumis au respect d'un covenant de gearing $\leq 1,2x$, calculé semestriellement.

Au 30 juin 2024, ce ratio a été respecté.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

19.4 Valeur nominale de la dette par échéance et par taux

19.4.1 Ventilation de la dette nominale par échéance et par nature de taux

(en millions d'euros)	30/06/2024			31/12/2023 (*)		
	Total	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable
1 an ou moins	72,0	71,3	0,7	45,6	39,4	6,2
plus d'1 an mais moins de 2 ans	98,2	62,7	35,5	88,3	61,8	26,5
plus de 2 ans mais moins de 3 ans	24,4	4,0	20,4	65,1	34,7	30,4
plus de 3 ans mais moins de 4 ans	28,9	3,9	25,0	37,5	2,5	35,0
plus de 4 ans mais moins de 5 ans	123,9	123,9	-	122,5	122,5	-
plus de 5 ans	2,4	2,4	-	1,2	1,2	-
Total	349,8	268,2	81,6	360,2	262,1	98,1

La valeur comptable des emprunts à taux fixe, après prise en compte des instruments de couverture, est de 268,2 millions d'euros. La part à taux fixe des emprunts s'est élevée en moyenne à 76,7 % pour le 1^{er} semestre 2024, contre 72,8 % pour l'année 2023.

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

19.4.2 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)	30/06/2024	Maturité moyenne	31/12/2023	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	349,8	2,6	360,3	2,8
Lignes de financement non tirées	144,8	1,7	148,8	2,3
Total ressources financières disponibles	494,6	2,3	509,1	2,6

19.5 Ventilation de la dette brute par devise de remboursement

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Euro	353,7	361,5
Autres	2,3	3,1
Total	356,0	364,6

20 Engagements de retraites et avantages assimilés

L'impact sur la période des avantages au personnel s'élève à (0,4) million d'euros, dont (0,3) million d'euros en résultat opérationnel courant et dont (0,1) million d'euros en résultat financier.

Zone US : le montant des écarts actuariels au 1^{er} semestre 2024 a été estimé à partir des tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2023, en ajustant le taux d'actualisation à 5,58 % (contre 4,98 % en 2023). La variation des écarts actuariels n'a pas d'impact significatif sur la période.

Zone Europe : le montant des écarts actuariels au 1^{er} semestre 2024 a été estimé à partir des tests de sensibilité réalisés au 31 décembre 2023, en ajustant le taux d'actualisation à 3,61 % (contre 3,43 % en 2023). La variation des écarts actuariels (charge) constatée pour la période s'élève à 0,2 million d'euros.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

21 Provisions pour autres passifs

<i>(en millions d'euros)</i>	Provision pour autres passifs non courants	Provision pour autres passifs courants	Total
Solde publié au 31/12/2022	13,1	2,1	15,2
Intégration de Swaine (1)	1,7	-	1,7
Solde ajusté au 31/12/2022	14,8	2,1	16,9
Dotations aux provisions	0,2	0,5	0,7
Reprises de provisions utilisées	(0,5)	-	(0,5)
Reprises de provisions excédentaires	(1,3)	(1,2)	(2,5)
Autres	(5,6)	6,0	0,4
30/06/2023 (*)	7,6	7,4	15,0
Solde publié au 31/12/2023	6,4	1,1	7,5
Intégration de Swaine (1)	0,5	-	0,5
Solde ajusté au 31/12/2023	6,9	1,1	8,0
Dotations aux provisions	-	0,1	0,1
Reprises de provisions utilisées	(0,8)	-	(0,8)
Reprises de provisions excédentaires	(0,1)	-	(0,1)
Autres	0,3	(0,3)	-
30/06/2024	6,3	0,9	7,2

(*) Montants ajustés à la suite du changement de méthode comptable des immobilisations corporelles et de l'intégration de l'entité Swaine (cf. note 4).

(1) L'impact de l'intégration de l'entité Swaine est présenté en note 4.

Les provisions pour risques divers incluent notamment des risques liés à des litiges fournisseurs (4,7 millions d'euros).

Des sorties de trésorerie liées aux passifs divers provisionnés sont susceptibles d'avoir lieu en 2024 pour 0,9 million d'euros.

22 Autres passifs non courants

Au 30 juin 2024, les « Autres passifs non courants » comprennent principalement les dettes liées aux acquisitions de sociétés pour 1,2 million d'euros et des cautions pour 4,6 millions d'euros reçues au titre de contrats de licence.

23 Opérations avec parties liées

Les parties liées relatives aux co-entreprises et sociétés associées sont présentées en note 15.3.

Il n'y a pas eu de modifications significatives des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

24 Engagements hors bilan et risques éventuels

24.1 Engagements commerciaux

Au 30 juin 2024, Chargeurs et ses filiales sont engagés par des commandes fermes pour l'acquisition d'actifs industriels d'un montant total de 0,8 million d'euros.

24.2 Garanties données à des tiers

Dans le cadre des financements du Groupe et de son activité, Chargeurs et ses filiales se sont portées caution pour un montant total de 46,4 millions d'euros.

24.3 Sûretés réelles

Au 30 juin 2024, Chargeurs et ses filiales ne concèdent pas de sûretés réelles.

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024**25 Caractère saisonnier des activités du Groupe**

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

26 Événements postérieurs à la clôture

Cilander

Le projet d'acquisition des actifs de Cilander en Suisse, annoncé le 30 mai dernier, a été finalisé dans le courant du mois de juillet 2024.

Intégrée au sein de Chargeurs PCC Fashion Technologies (CFT PCC), cette acquisition offre des perspectives de croissance prometteuses à la division, lui ouvrant les portes de nouveaux marchés.

Les actifs acquis incluent :

- un ensemble de marques réputées dans l'offre de tissus de très haute qualité, destinés à la confection de chemises haut de gamme ;
- des technologies d'ennoblissement de textiles techniques complémentaires, qui permettront au Groupe de renforcer ses positions dans des marchés en forte croissance, tels l'équipement militaire, l'*outdoor* et notamment le yachting, ainsi que les marchés liés à la mobilité.

Grand Palais Immersif

Le 13 août 2024, le groupe Chargeurs, au travers de sa division Chargeurs Museum Studio, a pris une participation à hauteur de 52% dans le capital du Grand Palais Immersif, en tant que nouvel actionnaire stratégique, aux côtés de ses actionnaires historiques, la Réunion des Musées Nationaux - Grand Palais (RMN-GP), la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) et Vinci Immobilier.

Le Grand Palais Immersif, situé au cœur de Paris, Place de la Bastille, offre un nouveau type d'expérience culturelle, où l'art et la technologie s'unissent pour créer des expositions immersives inédites.

Le Grand Palais Immersif, grâce au soutien de Chargeurs Museum Studio, ambitionne d'accélérer son développement à l'international, en exportant son catalogue d'expositions, de l'Art Nouveau d'Alfons Mucha à la légendaire Joconde, en passant par les mondes fascinants d'Artificial Dreams, mais également de créer une offre complémentaire à celle des grands musées internationaux en misant sur l'immersion et l'interactivité.

Cette prise de participation représente une étape importante pour Chargeurs Museum Studio, qui renforce ainsi sa présence en France, après s'être principalement développé à l'international (Etats-Unis, Royaume-Uni, Italie, Moyen-Orient, etc.).

27 Liste des principales sociétés consolidées

Au 30 juin 2024, 100 sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés (98 en 2023) et 12 mises en équivalence (13 en 2023).

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
Allemagne	Novacel GmbH
Royaume-Uni	Novacel UK Ltd
Espagne	Novacel Iberica S.A.U
Belgique	S.A Novacel Belgium N.V

Comptes consolidés 1^{er} semestre 2024

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 Shanghai 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
Espagne	Chargeurs PCC Spain
Roumanie	Chargeurs PCC Romania S.R.L.
Amérique du Nord	Chargeurs PCC North America, Inc. Lainière Health Inc, Senfa Cilander Switzerland AG.
Amérique du Sud	Chargeurs PCC Brasil Textil Ltda. (Brésil) / Chargeurs PCC Argentina S.A. (Argentine)/ Lainière de Picardie DHJ Chile SA (Chili)
Afrique	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).

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	Alvisay (Uruguay) / Nuovalane (Uruguay) / Lanas Trinidad SA (50 %) (Uruguay) / Lanera Santa Maria (50 %) et sa filiale Hart Newco SA (50%) / Chargeurs Wool (Argentina) SA (50 %), et sa filiale Peinaduria Rio Chubut (25 %)

Segment 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/ 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 / Hypsos Leisure Asia LTD (50 %) (Hong Kong)
Amérique du Nord	D&P Incorporated

Segment Personal Goods

France	Fournival Altesse / Chargetex 39
Royaume-Uni	The Cambridge Satchel Company / Rayne Shoes Ltd / Swaine Adeney & Co (London) Limited

Les pourcentages indiqués sont les pourcentages de contrôle de Chargeurs au 30 juin 2024, lorsque ceux-ci ne sont pas très proches ou égaux à 100 %.

Chargeurs

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

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

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2 297 184
632 013 843 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Chargeurs

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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 2024, 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.

1. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4 « Ajustements des comptes consolidés antérieurs » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés qui expose les modalités et les impacts du changement de méthode comptable appliquée pour l'évaluation des terrains et constructions et l'impact de l'intégration de la société Swaine au périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier 2024.

2. 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 5 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

ERNST & YOUNG Audit

Olivier Bochet

François-Guillaume Postel

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 5 septembre 2024

Michaël FRIBOURG
Président-Directeur Général