



**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**

Réunion Investisseurs

Des niches industrielles à l'intelligence émotionnelle

29 janvier 2026

Cession de Novacel : un choix stratégique pour consolider la place de numéro un mondial de Novacel dans un marché riche d'opportunités d'acquisitions

Transmission du contrôle actionnarial de Novacel à un investisseur industriel et financier américain de premier plan

▶ Grâce à l'accompagnement de long terme de Chargeurs, Novacel est aujourd'hui un leader mondial performant et résilient

- Novacel, leader mondial de la protection de surface, est aujourd'hui reconnue pour l'excellence de son modèle industriel et la solidité de son modèle de profitabilité
- Novacel offre un potentiel exceptionnel de développement comme plateforme d'excellence et de consolidation dans la protection de surface

▶ Chargeurs s'associe avec KPS Capital Partners pour entamer une nouvelle étape du développement de Novacel dans un marché porteur offrant d'importantes opportunités de croissance

- Chargeurs adosse Novacel à KPS Capital Partners, un partenaire réputé et qualifié, disposant d'une expertise dans le développement industriel et de capacités financières significatives
- Cette cession va permettre à Novacel de démultiplier sa croissance organique et externe dans un contexte de consolidation du marché, et d'offrir à l'ensemble de ses clients une offre toujours plus innovante et différenciante

▶ Réinvestissement de Chargeurs aux côtés de KPS dans le nouveau projet de développement de Novacel

- Chargeurs sera actionnaire du nouvel ensemble à hauteur de 25 % pour accompagner le développement de Novacel et bénéficier de la création future de valeur



Un choix structurant qui accroît remarquablement le profil économique et financier du groupe Chargeurs

Une opération créatrice de valeur à court et long terme

Un renforcement de la structure financière grâce au produit de cession d'environ 230 M€

- ✓ Un renforcement du bilan du Groupe
 - ✓ Réduction très significative de l'endettement et du ratio de levier de Chargeurs
 - ✓ Réduction très significative des frais financiers du Groupe
 - ✓ Une plus-value de cession significative qui va permettre de renforcer les capitaux propres du Groupe
- ✓ Forte capacité de redéploiement tout en maintenant un niveau de gearing de [0,5x-0,6x]

Un meilleur alignement avec la stratégie de développement et d'investissement du Groupe

- ✓ Augmentation du profil de croissance et de création de valeur du Groupe avec une meilleure rentabilité des capitaux engagés
- ✓ Réduction de l'exposition du portefeuille aux cycles économiques et fluctuations de change

Confirmation de l'ANR et retour aux actionnaires

- ✓ Un produit de cession en cohérence avec la contribution de Novacel à l'ANR du Groupe
- ✓ Retour aux actionnaires de la valeur créée avec le versement d'un dividende exceptionnel de 1,50 € d'ici au printemps 2027

Une option de valeur long terme conservée par le maintien d'une participation minoritaire dans Novacel

- ✓ Maintien d'une participation minoritaire de 25 % dans Novacel pour accompagner son développement et prendre part à l'accélération future de sa croissance et de la création de valeur qui en découlera



Un choix qui s'inscrit dans une trajectoire de Groupe minutieusement bâtie depuis 10 ans



à



10 ans de mutations stratégiques

Des niches industrielles...

...à l'intelligence émotionnelle

Nature de l'actif	Utile et fonctionnel <i>Produits techniques peu visibles et valorisés</i>	Exclusif et patrimonial <i>Objet de transmission, savoir-faire séculaire</i>
Moteur de valeur	Performance et volume <i>Valeur liée aux parts de marché et l'efficacité productive</i>	Exclusivité, rareté et émotion <i>Valeur liée à l'immatériel, fort pricing power</i>
Rapport à l'IA	Risque de commoditisation <i>L'IA optimise la production mais nivelle les marges par le bas</i>	Rempart de l'authenticité <i>L'IA valorise ce qui est non générable (temps, histoire, artisanat)</i>
Relation client	B2B transactionnel	B2B & B2C relationnel
Profil financier	Cyclique industriel <i>Sensible au coût des matières premières et aux tensions géopolitiques mondiales</i>	Valeurs refuge <i>Portefeuille décorrélé des cycles</i>

Le Groupe se construit et se développe depuis 2015 autour d'une vision, traduite par la signature
« High emotion technology »

La valeur ne se crée plus seulement par l'excellence opérationnelle, technologique, logistique ou de service,

mais par **la qualité de l'expérience et l'intensité du lien émotionnel** nouées avec nos clients.

La généralisation de l'IA appuie cette vision : **la valeur réside dans ce qui est rare, exclusif et non substituable, dans ce qui peut se transmettre et traverser le temps.**

La révolution de l'intelligence émotionnelle, un avantage concurrentiel durable



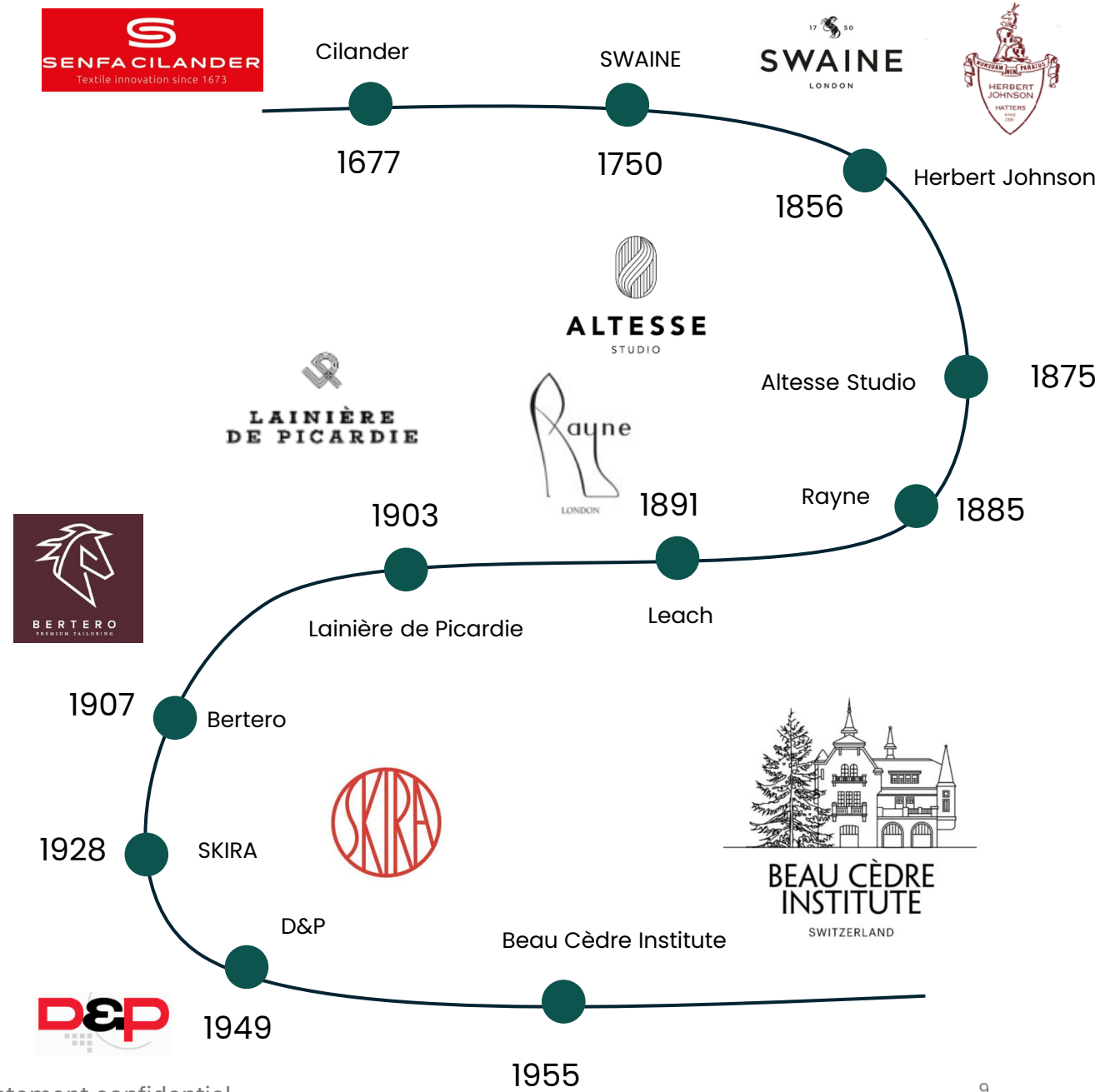
- Par nos métiers, nous concevons des expériences singulières, qui transmettent des savoir-faire, des histoires et une culture commune, des objets de luxe porteurs d'identité et de mémoire, et des textiles qui engagent le corps et les sens.
- Ce positionnement transversal nous permet de **capter une demande croissante pour des produits et des expériences à fort contenu symbolique et relationnel, tout en construisant des marques capables de générer de la fidélité, de la désirabilité et de la valeur à long terme.**

En 10 ans, Chargeurs a discrètement et patiemment bâti un portefeuille d'actifs rares

Intelligence émotionnelle

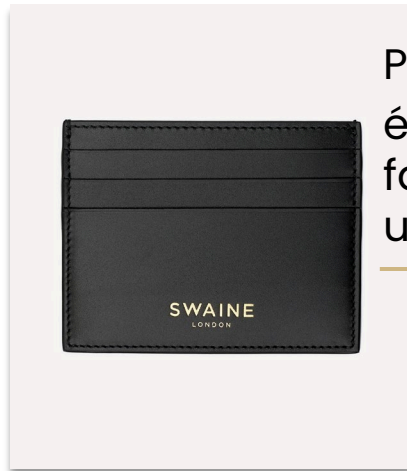


Des actifs de prestige, aux ancrages historiques exceptionnels



Un travail humain, artisanal et créatif, non substituable

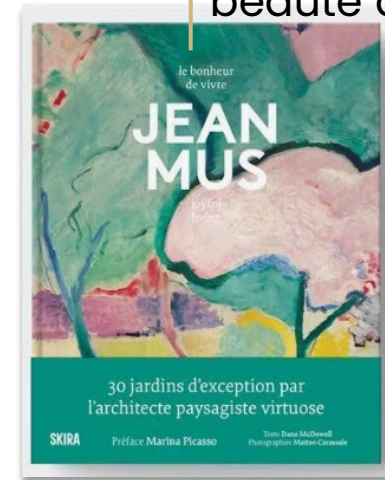
L'économie de l'exceptionnel au cœur de notre modèle



Plus de **40**
étapes de
fabrication pour
un porte carte



10h de travail
en moyenne pour
une brosse



Un hommage à **10**
années de création
qui célèbrent la
beauté du monde

Une stratégie qui fait ses preuves, avec de très belles réussites



Museum Studio : la culture de l'émotion

- **Une marque reconnue, à l'empreinte culturelle et émotionnelle unique**
En réalisant les musées les plus célèbres du monde, en inventant de nouveaux modes de narration, de nouvelles expériences immersives, ce leader mondial de son marché façonne le futur du secteur culturel et éducatif
- **ET un modèle économique remarquable**
Avec une très forte croissance dans un marché porté par l'essor du temps de loisir, avec une visibilité long terme sur son carnet de commandes et une forte récurrence du business, Museum Studio présente de nombreux atouts pour un investisseur

Quelques projets récents : Musée Egyptien du Caire, Zayed National Museum, Natural History Museum d'Abu Dhabi, Ashram Ghandi Museum en Inde, Musée Océanographique de Monaco

Une stratégie qui fait ses preuves, avec de très belles réussites



Altesse Studio : l'Art de la broserie, le Geste d'exception

- **Une marque qui fête ses 150 ans et qui remet au goût du jour un geste ancestral, synonyme d'héritage et de savoir-faire.** Des objets façonnés à la main, pensés pour traverser le temps et être transmis
- **Le renouveau économique et financier d'un joyau du savoir-faire français :** après avoir manqué de disparaître, Altesse Studio, qui était en perte de vitesse, est redevenue, sous l'impulsion de Chargeurs, une entreprise florissante, très rentable et affichant des croissances à deux chiffres grâce à la *premiumisation* de sa gamme, à des investissements techniques et une perpétuation du savoir-faire humain

Une stratégie qui fait ses preuves, avec de très belles réussites

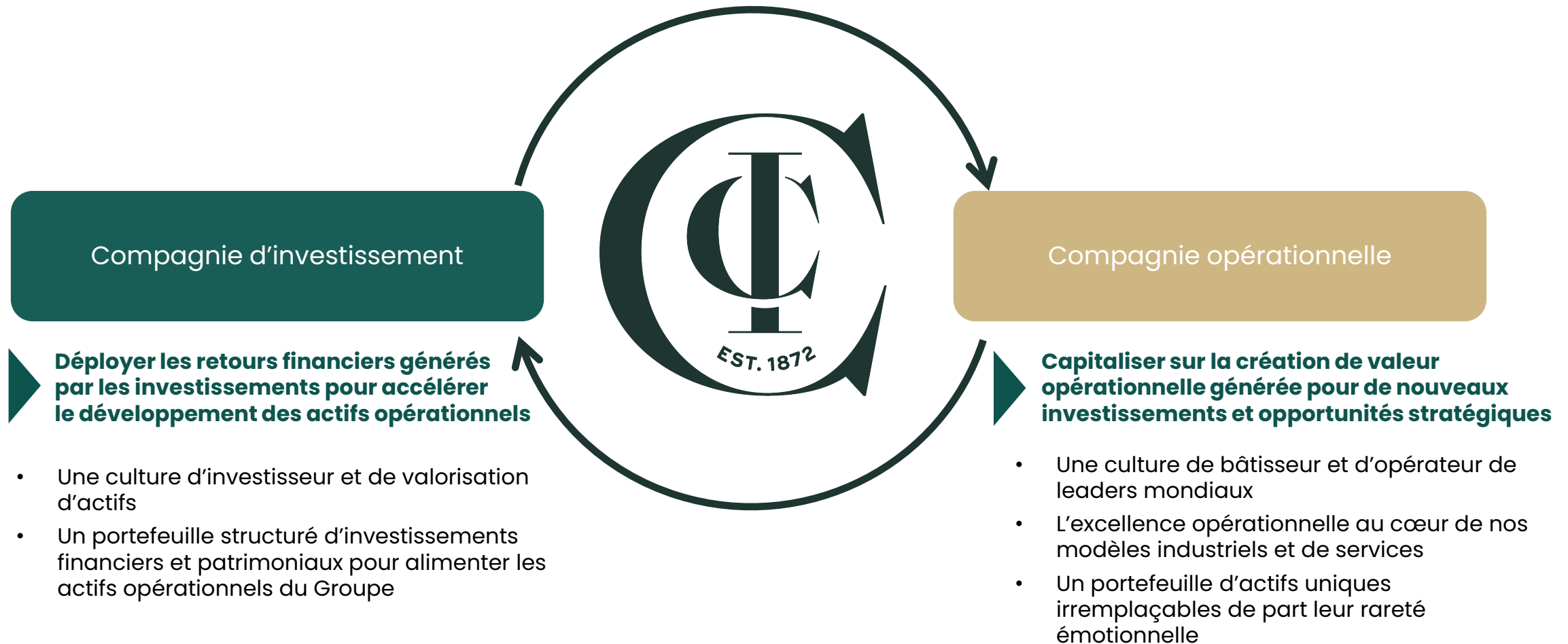
CHARGEURS PCC
FASHION TECHNOLOGIES



Chargeurs PCC : Des créations de mode qui font rêver le monde

- **Un savoir-faire de pointe dans la fabrication d'entoilages, utilisés par les plus grandes maisons de mode et de haute couture, et toutes les grandes marques de mode du monde.** Chargeurs PCC se distingue par un savoir-faire de pointe et une haute technicité de ses produits
- **Une double stratégie de transformation industrielle et de consolidation sectorielle,** avec des investissements significatifs réalisés depuis 10 ans, notamment sur le site de Lainière de Picardie, qui ont permis la performance et la résilience du métier

Chargeurs, un modèle hybride vertueux alliant l'excellence opérationnelle et l'expertise d'investissement



Un positionnement qui combine sécurité et très forte croissance



Un portefeuille de valeurs refuge

- **Portefeuille de métiers dans des marchés à forte valeur ajoutée** offrant une résilience et une moindre exposition aux cycles économiques de masse
- **Gestion active du portefeuille de métiers** avec une capacité à arbitrer les actifs matures à des valorisations élevées pour réallouer habilement le capital



Une très forte croissance, alimentée par la croissance de ses actifs immatériels

- Croissance rapide du **marché des expériences culturelles et immersives** grâce à une très forte demande du public
- Capitalisation sur des marques de savoir-faire : le patrimoine immatériel de nos marques (réputation, exclusivité, confiance) permet un positionnement premium et **un fort pricing power**
- **Faible intensité capitalistique**, avec des investissements initiaux limités au regard du potentiel de revenus

Un modèle solide de création de valeur durable



Un actionariat familial engagé et de long terme, garant de la création de valeur durable

- ✓ Un soutien stable et patient, garantissant la vision de long terme du Groupe Fribourg et de ses partenaires
- ✓ Une vision entrepreneuriale, guidée par l'esprit précurseur et le pragmatisme
- ✓ Un alignement fort des intérêts avec une création de valeur durable

Un portefeuille d'actifs uniques dans les métiers créatifs et à forte valeur ajoutée, pour bâtir un leader de l'intelligence émotionnelle dans la Culture, l'Éducation, la Mode et les Savoir-faire

- ✓ Des actifs aux standards internationaux bénéficiant de barrières à l'entrée élevées
- ✓ Des actifs représentant une exceptionnelle et irremplaçable rareté émotionnelle
- ✓ Des actifs porteurs de savoirs et savoir-faire, tangibles et immatériels, ancrés dans une authenticité historique

Une puissance de valorisation des actifs

- ✓ Une gestion active et une optimisation des actifs pour maximiser la valeur
- ✓ Une capacité à cristalliser la valeur créée lors d'opérations stratégiques



**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**