

L'Hebdo des AG

N°113 / 9 Mai 2016



Michael Fribourg

Président-Directeur Général du Groupe Chargeurs

“
*Quand un actionnaire individuel achète une action Chargeurs,
 il accède à tous les cycles économiques mondiaux.*”

L'analyse de Michael Fribourg sur sa première assemblée annuelle comme PDG de Chargeurs, les résultats de vote au tiers de la saison d'AG (46 AG tenues) qui confirment à la fois une forte mobilisation des actionnaires pour voter, une large approbation des résolutions proposées, mais une grande vigilance sur les sujets de rémunération et de mesures anti-OPA, qu'ils n'hésitent pas à contester.

Au sommaire cette semaine:

- | | | |
|--|--|--|
| <p>1 L'invité de la semaine
 Michael Fribourg
 PDG du Groupe Chargeurs</p> <p>.....pages 2 & 3</p> | <p>4 Questions d'actionnaires
 Le retour des questions sur la rémunération</p> <p>..... page 9</p> | <p>7 Stratégies financières
 Les mesures anti-OPA toujours controversées</p> <p>..... page 12</p> |
| <p>2 Tableau de bord
 Forte participation des actionnaires, vigilance sur les sujets de rémunération et de mesures anti-OPA</p> <p>..... pages 4 & 5</p> | <p>5 Rémunération
 Les surprises de l'assemblée d'Engie; Des votes paradoxaux et donc plus difficiles à anticiper</p> <p>..... page 10</p> | <p>Les 13 AG à suivre :
 EUROPCAR, HAVAS,
 ESSILOR, AIR LIQUIDE,
 LAFARGE HOLCIM,
 AMUNDI, EDF, EURAZEO,
 EURONEXT, NEXANS,
 MICHELIN, CASINO,
 SAFT</p> |
| <p>3 Les AG de la semaine
 ENGIE, SANOFI, IMERYS, EDENRED,
 LAGARDERE, ADP, CHARGEURS</p> <p>..... pages 6 à 8</p> | <p>6 Administrateurs
 »PDG « ou fonctions dissociées ?</p> <p>..... page 11</p> | <p>..... page 13</p> |

L'invité de la semaine



Michael Fribourg

Président-Directeur Général du Groupe Chargeurs

“ *Quand un actionnaire individuel achète une action Chargeurs, il accède à tous les cycles économiques mondiaux.* ”

Vous avez confirmé, lors de cette assemblée, les bons résultats du Groupe en 2015, et un premier trimestre très prometteur, à +6% de croissance organique – à l'inverse de plusieurs entreprises françaises. Quel est le secret de Chargeurs ?

Le dynamisme de l'année 2015 et du premier trimestre doit beaucoup au modèle industriel du groupe Chargeurs qui repose sur des atouts essentiels : une forte capacité d'innovation, une excellente maîtrise opérationnelle, une présence internationale et une politique de sélectivité commerciale. Peu de groupes français de cette taille réalisent, comme nous, plus de 93 % de leur chiffre d'affaires à l'international, la moitié hors de la zone euro, avec des collaborateurs présents dans 32 pays et 5 continents. Notre empreinte géographique est remarquablement équilibrée. C'est pour les actionnaires de Chargeurs une opportunité remarquable de bénéficier des différents cycles de la croissance mondiale. En somme, quand un actionnaire individuel achète une action Chargeurs, il accède à tous les cycles économiques mondiaux.

L'innovation est un des leviers de votre développement. De façon assez spectaculaire, vous avez fait intervenir lors des Q&A en assemblée chacun de vos responsables de pôle, qui a présenté ses innovations, produit en main.

Si nous sommes leaders mondiaux sur des métiers de niche, c'est que l'innovation fait partie de notre quotidien. Nous vivons avec nos produits, nous avons beaucoup de plaisir et de fierté à les montrer. Nos films plastiques de protection ultra-techniques ont un grand succès. Ils protègent, dans le cycle de production jusqu'au client final, les supports en inox, en aluminium en PVC, les produits stratifiés... ; pour élaborer ces films, nos équipes de R&D sont réparties sur 3 continents. Notre dernier textile de spécialité baptisé Estompe, par exemple : le premier tissu du monde capable de filtrer les ondes, avec des applications aussi bien dans la Défense que dans la Santé. Chez Chargeurs Fashion Technologies, nous innovons aussi en permanence, pour inventer les entoilages ultra-fins adaptés aux 150 nouveaux tissus de qualité qui émergent dans le marché chaque année. Chez Chargeurs Wool enfin, l'innovation réside dans la traçabilité : pour chaque vêtement réalisé avec nos laines pour des marques de luxe, nous savons désormais dire de quels élevages vient la laine, et permettre ainsi à nos clients de faire directement le lien entre la qualité exceptionnelle du vêtement qu'ils produisent et celle, aussi exceptionnelle, de notre laine.

l'innovation fait partie de notre quotidien

quand un actionnaire individuel achète une action Chargeurs, il accède à tous les cycles économiques mondiaux.

L'invité de la semaine

L'innovation est-elle votre seul levier de développement ?

C'est un levier essentiel parce qu'il est la condition de notre croissance organique, mais ce n'est pas notre seul levier de développement. C'est pourquoi nous accompagnons notre élan d'innovation par une mise sous contrôle de l'ensemble de nos coûts productifs, de distribution et administratifs. Nous examinerons aussi, dans l'intérêt de tous les actionnaires, toutes les opportunités qui pourraient se présenter et nous permettre d'accélérer notre croissance et performance, aussi bien en termes d'investissements organiques, d'acquisitions que de désinvestissements. Chargeurs a une histoire industrielle de long terme, qui a un bel avenir devant elle.

Pour finir, cette assemblée a été marquée par les prises de parole d'Isabelle Guichot, nouvelle administratrice entrant cette année au Conseil, et George Ralli, désormais censeur. Les deux ont exprimé leur émotion et leur attachement pour ce Groupe. Quel est votre propre sentiment ?

Isabelle Guichot, Présidente de Balenciaga, a parlé de son enthousiasme à partager avec nous son expérience de « création de rêve et de matière » et George Ralli a exprimé « une certaine tendresse pour cette entreprise ». Chargeurs a une culture d'entreprise très forte. En parcourant le Groupe partout dans le monde, j'ai moi-même été frappé par le très grand enthousiasme commercial de nos représentants à l'étranger. Ce sont des équipes jeunes, une génération talentueuse, innovante, ambitieuse et conquérante. Il y a une très grande fierté de ces 70 nationalités de travailler pour un groupe français international reconnu pour son grand savoir-faire.

La norme d'une société industrielle performante est de rétribuer ses actionnaires tout en poursuivant son développement

Nous avons, dans chacun de nos métiers, mis en place un plan d'efficacité opérationnelle, qui a déjà commencé à porter ses fruits.

Vous avez annoncé un dividende en hausse, après plusieurs années d'efforts consacrés désendettement. Quelle est votre philosophie en la matière ?

La norme d'une société industrielle performante est de rétribuer la fidélité de ses actionnaires tout en poursuivant son développement. Nous y sommes extrêmement attachés. J'estime donc fondamental que le Groupe poursuive sa politique de dividende reprise en 2015. Il en va de l'attractivité de la valeur. Et nous croyons dans le bien-fondé de cette attractivité.

une très grande fierté de ces 70 nationalités de travailler pour un groupe français perçu comme un grand savoir-faire.

BIOGRAPHIE

- Depuis 2015, Michaël Fribourg est Président Directeur Général de Chargeurs, groupe industriel et de services leader d'implantation mondiale sur les segments de la protection temporaire de surfaces, de l'entoilage pour habillement, des textiles techniques et de la laine haut de gamme.
- Diplômé de l'ENS, Sciences Po Paris et l'ENA, Michaël FRIBOURG rejoint le secteur privé, d'abord comme banquier, puis comme dirigeant d'entreprise, après avoir commencé sa carrière comme dirigeant public au Ministère de l'Economie et de l'Industrie.
- Inspecteur des Finances, il a occupé différentes responsabilités auprès du cabinet du Ministre de l'Economie (C. Lagarde, F. Baroin) puis a été nommé rapporteur général du rapport sur « Les professions réglementées » ayant servi de rapport source à la loi Macron. Il a par la suite exercé les fonctions de conseiller spécial auprès du Ministre de l'Industrie, de l'Energie et de l'Economie numérique. Il est ensuite devenu banquier, spécialiste de l'industrie et des médias, puis investisseur, aux côtés de grandes familles françaises.
- Maître de conférences à Sciences Po Paris et à l'ENA depuis 2009, Michaël Fribourg a également co-fondé le Fonds de dotation Lycée Henri IV, à destination des étudiants méritants issus de milieux modestes.