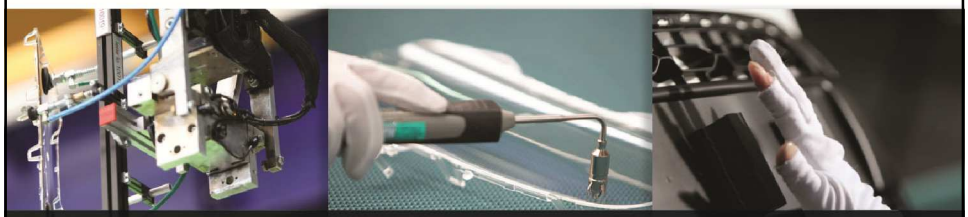


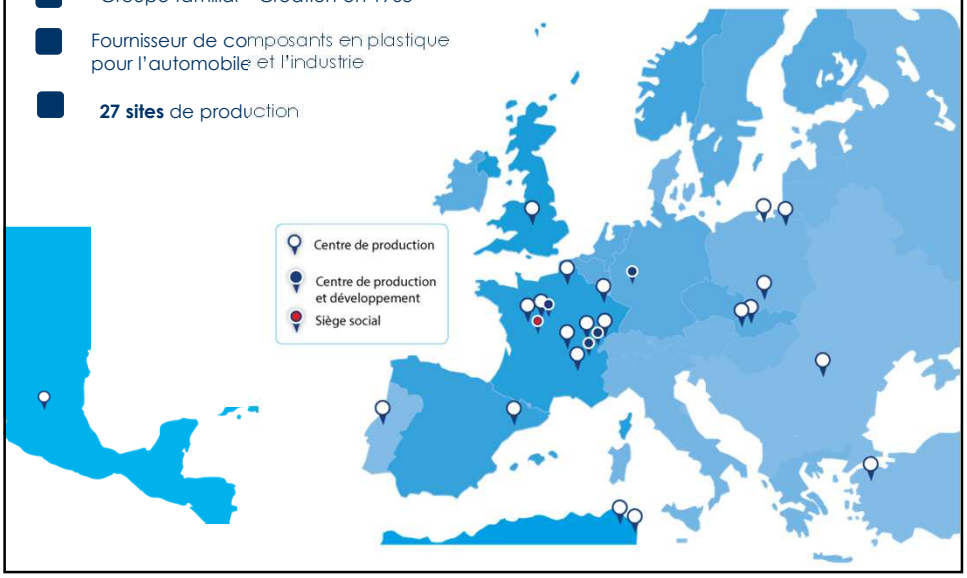
Présentation des résultats annuels **2015-2016**

14 décembre 2016

GROUPE PLASTIVALOIRE

Fiche d'identité du Groupe

- Groupe familial – Création en 1963
- Fournisseur de composants en plastique pour l'automobile et l'industrie
- **27 sites** de production



Un rayonnement multi-secteurs

Industries – Produits Grand Public

- Appareillages électriques
- Compteurs intelligents
- Pièces d'appareils ménagers (aspirateurs, robots de cuisine, machines à café…)
- Pièces pour produits d 'éclairage
- Pièces aéronautiques
- …

Automobile

- Décoration intérieure
- Poignées d'ouverture
- Pommeaux de levier de vitesse
- Consoles centrales
- Composants de siège
- …

Des clients prestigieux

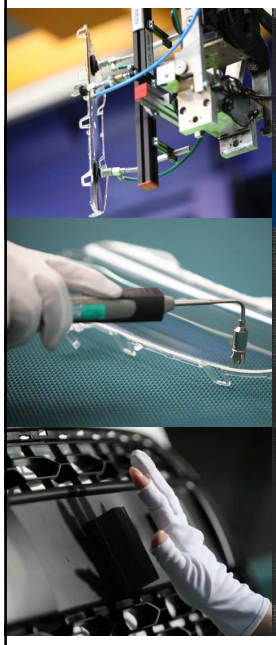
Automobile

Audi, Renault, Peugeot, Citroën, Toyota, Mercedes-Benz, Opel, Hyundai, BMW, Nissan, Jaguar, Porsche, Volvo, Lear, faurecia, Visteon, Continental, Valeo, Leon, Autoliv, Yanfeng, Draexlmaier, HBPO, Hutchinson, BEHR

Groupe Plastivaloire

Industries – Produits Grand Public

Steelcase, legrand, Cooper Safety, Zodiac Aerospace, Sagemcom, Salmson, Outils Wolf, Philips, calor, L'Oréal, Daikin, Schneider Electric, Moulinex, Groupe Fenwick, Alcatel-Lucent, SEB, SKF, Honeywell, Vorwerk, Decathlon, Devialet, Krups, Cisco, Jabil, Itron, BioVac



Sommaire

1 Résultats annuels 2015-2016

2 Perspectives sur l'automobile et l'industrie/produits grand public

3 Stratégie et objectifs 2016-2017

4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

Faits marquants 2015-2016

- Des objectifs dépassés - Des résultats records
  - CA : 583 M€ (vs 510 M€ initialement)
  - EBITDA / CA : 12,3% (vs 10% initialement)
- Forte accélération de la croissance organique (+18%) : gains de parts de marché en auto et industrie/produits grand publics dans toutes les zones géographiques
- Succès de notre implantation en Allemagne – des perspectives prometteuses
- Lancement de notre activité au Mexique

Forte dynamique de croissance

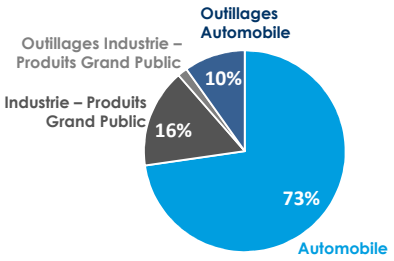
En M€ Données en cours d'audit	2014/2015	2015/2016	Variation à périmètre total	Variation à périmètre comparable*
1er semestre	229,7	285,3	+24,2%	+16,9%
2nd semestre	248,8	297,5	+19,6%	+20,7%
Total	478,5	582,8	+21,8%	+17,9%

(*) Karl Hess consolidé depuis le 1er trimestre 2015-2016 et BAP Bursa (ex-Otosima) depuis le 1er juillet 2015

- **Forte croissance organique (+17,9%)**
  - Forte dynamique des productions en Pologne, en Slovaquie et sur la quasi-totalité des sites en France grâce au démarrage de nouveaux contrats dans tous les secteurs
- **Montée en puissance de l'activité de Karl Hess**
  - Chiffre d'affaires de 68,4 M€ en avance sur le plan de marche
  - Des ambitions fortes pour le futur
- **Activité légèrement en dessous des attentes en Turquie (7 M€)**
  - Arrêt de commande d'un client suite au « restyling » d'un véhicule
  - Bonne dynamique commerciale avec des prises de commandes qui porteront la croissance à partir de 2017-2018

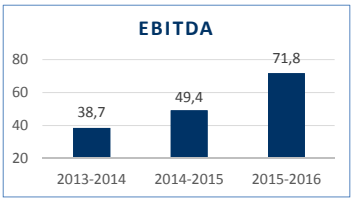
Répartition sectorielle du chiffre d'affaires Groupe

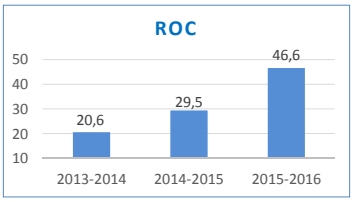
En M€ Données en cours d'audit	2014/2015	2015/2016	Variation
Automobile	354,7	423,9	+19,5%
Industrie – Produits Grand Public	67,8	92,3	+36,1%
Outillages Automobile	49,3	57,2	+16,0%
Outillages Industrie – Produits Grand Public	6,8	9,4	+40,5%

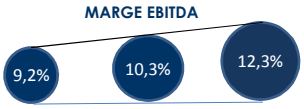


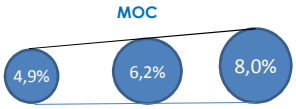
- **Automobile :** activité très soutenue supérieure aux anticipations (positionnement sur des programmes porteurs)
- **Industrie – Produits Grand Public** : une année remarquable. Gains de nouveaux contrats et hausse des cadences sur certains programmes(compteurs électriques intelligents, coques pour enceintes connectées, etc.)

Marges 2015-2016 records









- **Objectifs dépassés**
  - Montée dans la chaîne de valeur (OEM) – meilleure valorisation de notre savoir-faire
  - Effet de levier de la croissance sur une structure de coûts à dominante fixe
  - Optimisation de la productivité
  - Meilleure utilisation de nos capacités de production

Compte de résultats

En M€	2014-2015	2015-2016	Variation
Chiffre d'affaires	**478,5**	**582,8**	**+ 22%**
Marge brute	235,9	283,1	
	49,3%	*48,6%*	
Valeur ajoutée	**202,7**	**248,7**	**+23%**
	42,4%	*42,7%*	
Charges de personnel	(151,0)	(169,8)	
	31,6%	*29,1%*	
EBITDA	**49,4**	**71,8**	**+45%**
	10,3%	*12,3%*	
Dotations aux amortissements nettes des reprises	(19,9)	(25,2)	
Résultat opérationnel courant	**29,5**	**46,6**	**+60%**
	6,2%	*8,0%*	
Résultat opérationnel	**27,3**	**47,6**	**+74%**
	5,7%	*8,2%*	
Résultat financier	(2,6)	(3,1)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,4)	0,3	
Charge d'impôt	(2,5)	(5,8)	
Résultat net	**21,9**	**39,0**	**+78%**
	4,6%	*6,7%*	
Résultat net, part du Groupe	**16,4**	**35,4**	**+115%**
	3,4%	*6,1%*	

Tableau des flux de trésorerie

En M€ Données en cours d'audit	2014/2015	2015/2016
Capacité d'autofinancement	**47,2**	**71,5**
Variation du BFR	4,1	(19,1)
Impôts décaissés	(4,6)	(10,7)
Intérêts décaissés non financiers	(2,4)	(2,7)
Flux de trésorerie générés par l'activité	**44,3**	**39,0**
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(17,7)	(28,1)
Acquisitions nettes immo financières	(64,0)	3,4
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	3,9	(1,5)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(77,8)**	**(26,2)**
Dividendes versés (minoritaires et mère)	(4,1)	(5,1)
Cession de titres d'autocontrôle	0	0
Augmentation de capital	0	0
Variation de dettes financières	52,4	(9,7)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**48,3**	**(14,8)**
Incidence des variations de change	(0,1)	(1,1)
Variation de trésorerie	**14,7**	**(3,1)**

Nos investissements 2015-2016

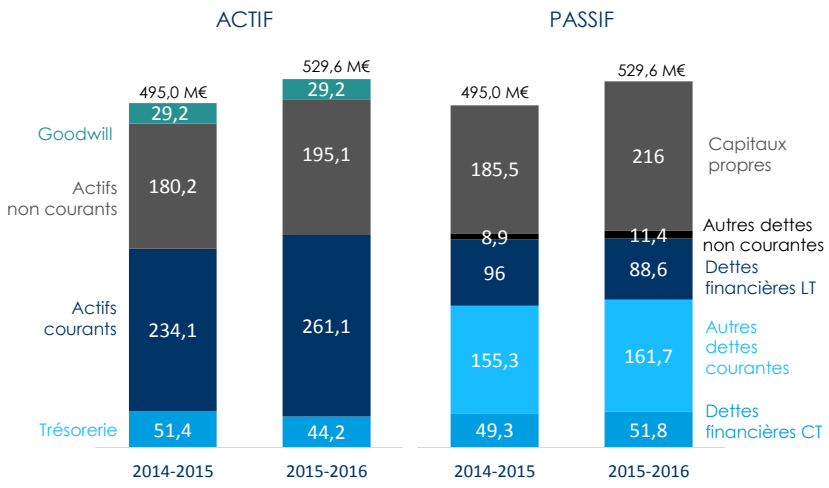
- Extension de nos sites industriels : 12 M€
  3 000 m² sur le site de Karl Hess
  2 000 m² chez BAP Nitra (Slovaquie)

- Renouvellement/équipements nouvelles machines : 16 M€

≈ 28 M€ d'investissements nets en 2015-2016

Bilan

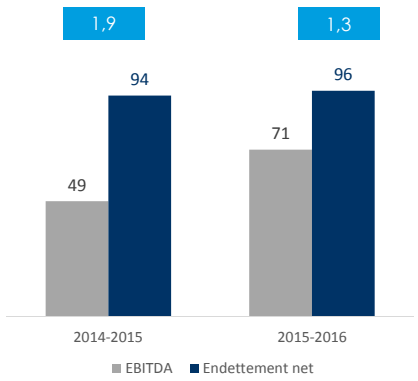
Données en cours d'audit, en M€



Un ratio de leverage faible

Données en cours d'audit, en M€

Leverage : endettement financier net/EBITDA

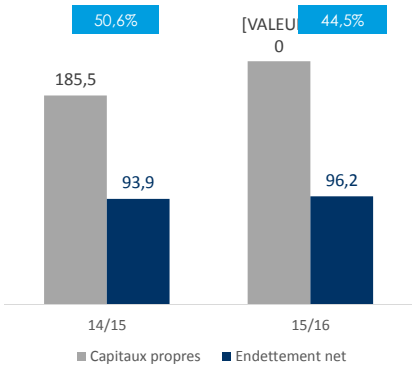


Des équilibres financiers très sains
Ebitda (a) / dettes nettes de 1,3 en nette baisse
Une force de frappe financière préservée

Taux d'endettement net

Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres



Dette financière nette de 96,2 M€ au 30/09/2016

Objectif « gearing »2016 Atteint

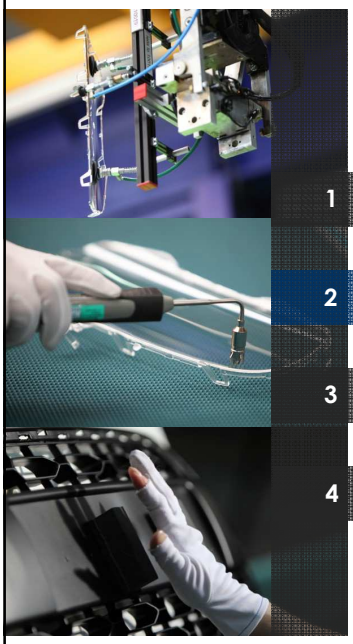
Env. 45 %

- Grâce à la forte génération de Cash flow…
- …Malgré l'accroissement BFR et le maintien des Investissements à un niveau élevé

Nouvel objectif « gearing »2017 *

Env. 30 %

* Hors croissance externe



Sommaire

1 Résultats annuels 2015-2016

2 Perspectives sur l'automobile et l'industrie/produits grand public

3 Stratégie et objectifs 2016-2017

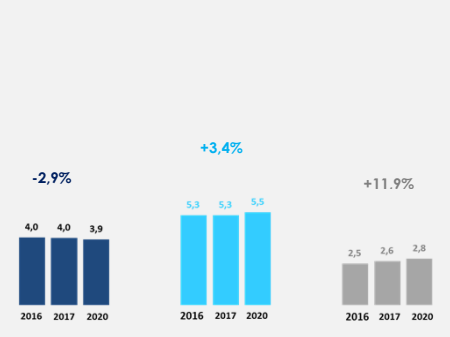
4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

GROUPE PLASTIVALOIRE

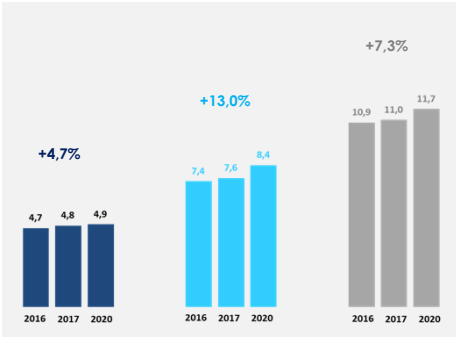
Focus sur le secteur automobile

Evolution de la production de véhicules
par constructeurs cibles…
en millions d'unités

EUROPE
(Central, East, West Europe)



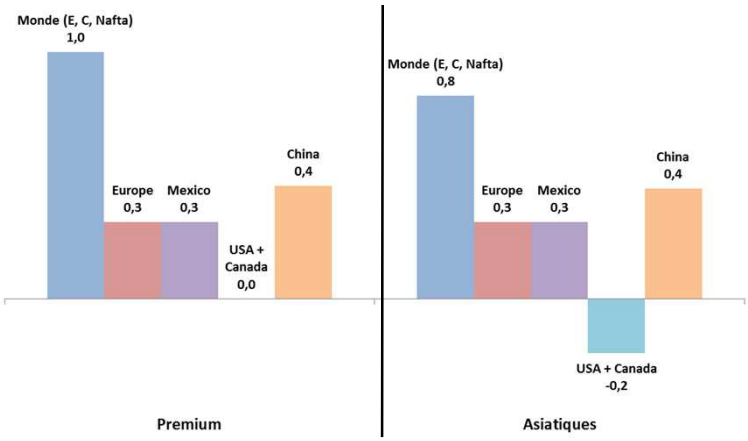
MONDE
(Europe, China, NAFTA)



Constructeurs français — Constructeurs Premium — Constructeurs asiatiques

Source IHS Monde : Août 2016

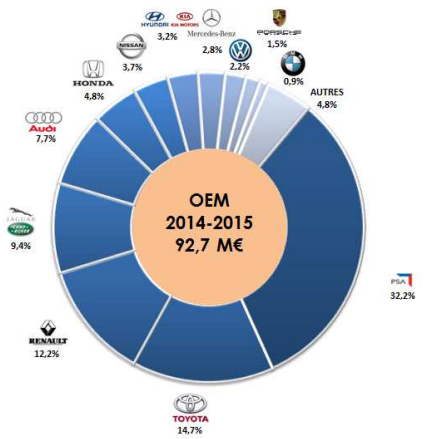
Quelles sont les zones de production en croissance ?

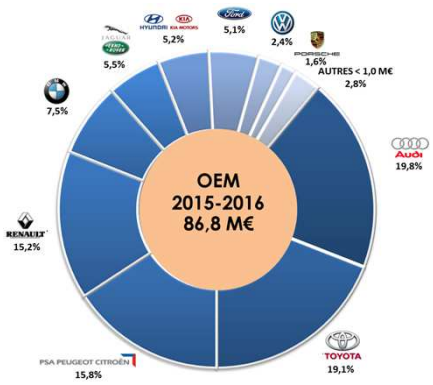


Europe + Mexico = 60% | **Europe + Mexico = 75%**

Source IHS Monde : Août 2016

Acquisition de « new business » toujours à un niveau élevé



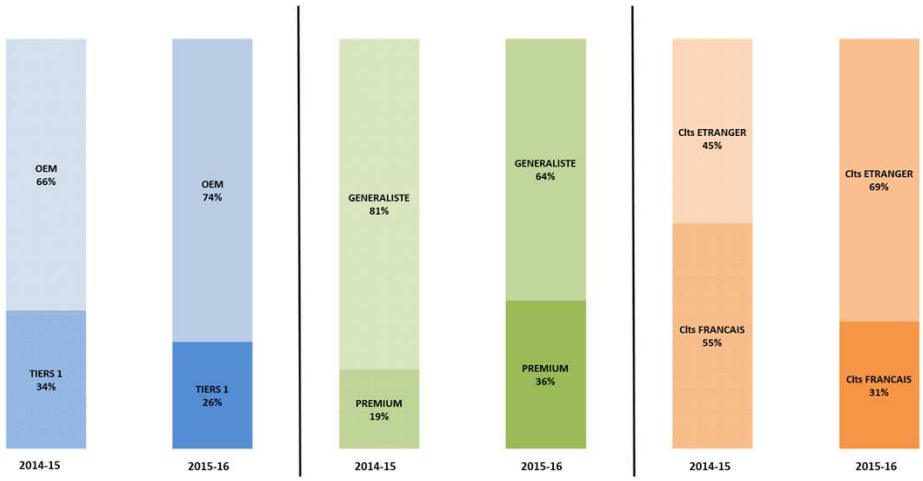


Premium : 23%

Premium : 36%

Source IHS volume : 2016

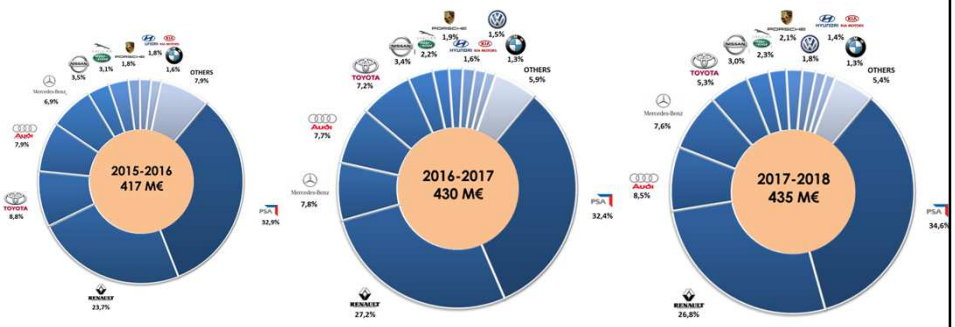
Un mix CA de plus en plus favorable



Acquisitions sur de nouveaux programmes

PSA PEUGEOT CITROËN 5008 Plateforme : Berlingo / Partner Jumpy / Expert	TOYOTA Corolla Nouv. Auris	RENAULT Mégane Kangoo Plateforme : Clio IV - Kadjar / Captur Ph II / Duster	NISSAN Xtrail	JAGUAR Evoque XL Range R. Sport
VW Touareg	PORSCHE Panamera Cayenne 911	BMW Série 1	Audi A3 / Q3 Plateformes : - A6 / A7 / Q7 - A8 / Q8	Ford Focus Transit

Bonne visibilité et développement des premiums (pièces seules)



Premium 2014-15
82 M€

+ 17%

Premium 2017-18
96 M€

2013-14
53,8 M€

Source IHS volume : Sept. 2016

Plan de développement pour renforcer le premium

- **Phase 1 :**
  - Produits Hess — Audi + Porsche / BMW
  - Produits PVL (COI) — Audi (A6 / A8)

  Réalisé

- **Phase 2 :**
  - Produits PVL : Pièces décorées — Audi
  - Produits Hess — Mercedes

  2017-2018

- **Phase 3 :**
  - Produits PVL : Pièces décorées — BMW
  - Produits PVL : Pièces décorées — Mercedes

  2018-2020

Renforcement de nos opérations en Allemagne (Karl Hess) en 16/17

- **Renforcement de l'équipe études et développement en Allemagne**
  Embauche réalisée de 10 Ingénieurs et Techniciens

- **Agrandissement du centre de développement**

Succès du développement de la JV avec BIA

- Une montée en puissance conforme à nos attentes
  - Plus de 7 M€ de chiffre d'affaires
  - Première contribution positive au résultat du Groupe : 0,3 M€ pour la quote-part Plastivaloire

40% de la joint venture détenus par Plastivaloire

- Lancement d'une deuxième ligne de chromage début 2017
  - Ré internalisation de la production sous traitée
  - Captation de marge supplémentaire

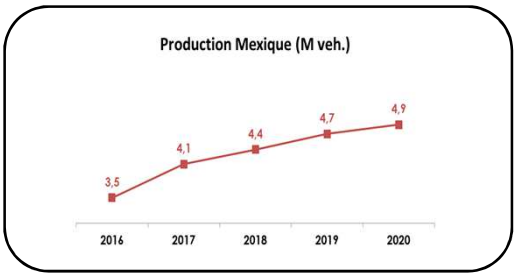
Démarrage de la production au Mexique

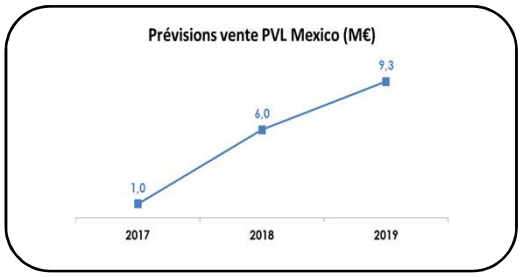
PLASTIVALOIRE MEXICO SA DE CV

Av. Central 211
Parque Industrial Tres Naciones San Luis Potosi

Dec. 2016	fev. 2017	Juin 2017
Installation des machines & Formation du personnel	Démarrage des 1ères productions	Montée en cadence

Une montée en puissance progressive





Clients

Filtration Group® Filtering The World

FILTRAN

Valeo

Potentiels

Dräxlmaier

Audi (Q5)

BMW (Série 3)

Source IHS Monde : Août 2016

Perspectives sur le secteur Industries – Produits Grand Public

Consolidation de notre activité après une année exceptionnelle

Industrie Electrique-Bâtiment

- Forte montée en cadence de la production de compteurs intelligents
- Pièces optiques pour l'éclairage public
- Nouveaux marché de produits pour les énergies renouvelables

Multimédia

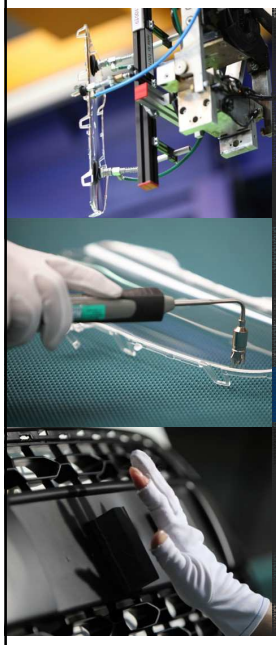
- Développement de la production de pièces pour les systèmes de vidéo conférences

Electroménager

- Production de pièces pour machines à café en Roumanie
- Production de pièces pour aspirateurs en France

Divers

- Progression de l'activité aéronautique (notamment pièces plastiques pour les sièges d'avions)
- Démarrage de nouveaux marchés pour la parfumerie



Sommaire

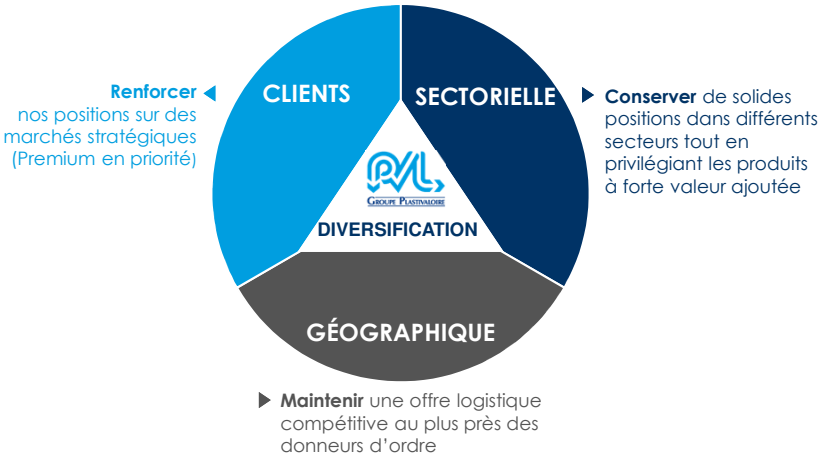
1 Résultats annuels 2015-2016

2 Perspectives sur l'automobile et l'industrie/produits grand public

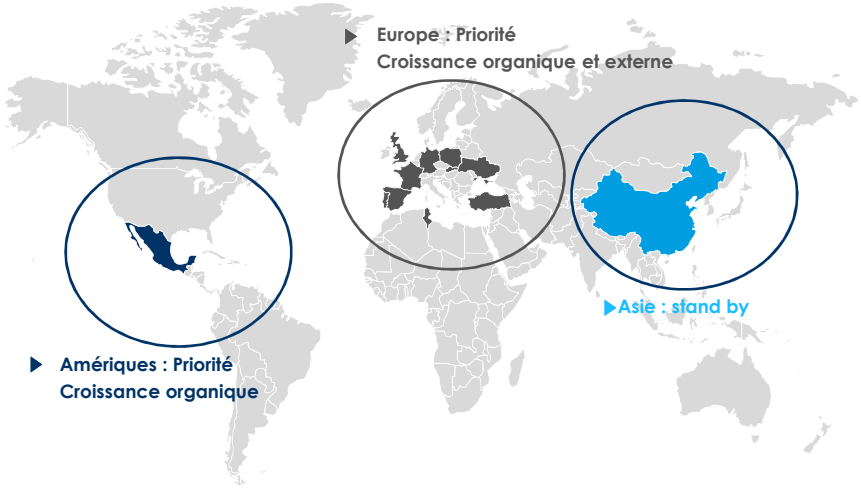
3 Stratégie et objectifs 2016-2017

4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

Poursuivre notre stratégie

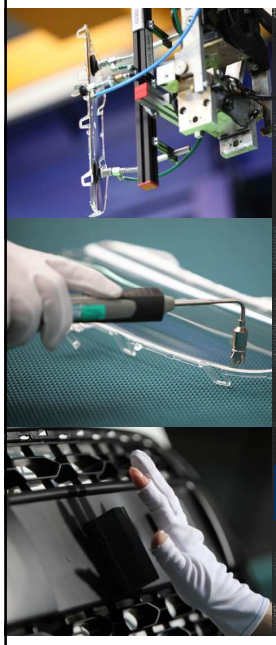


Des gisements de croissance importants et identifiés à MT



Objectifs financiers 2016-2017

- **Chiffre d'affaires plus de 600 M€**
- **Marge d'EBITDA autour de 12%**
- **Taux d'endettement net autour de 30% (hors opérations de croissance externe)**



Sommaire

1 Résultats annuels 2015-2016

2 Perspectives sur l'automobile et l'industrie/produits grand public

3 Stratégie et objectifs 2016-2017

4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

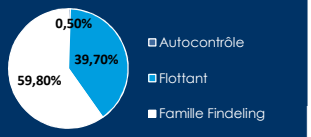
Proposition de dividende

- Amélioration de l'ensemble de nos fondamentaux
- Confiance et bonne visibilité dans nos perspectives
- Proposition de dividende :

  2,0 € par action vs 1,40 € par action l'an dernier : +43%

Carnet de l'actionnaire

Capital au 30/09/2016

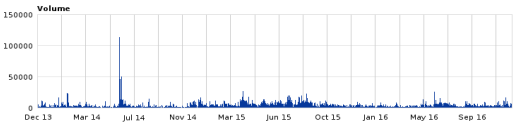


Cours au 12 décembre 2016 : 114,0 €
Nombre d'actions : 2 765 700
Capitalisation boursière : 315,0 M€

SRD long depuis le 29 déc. 2014

Rappel objectifs 2016-2017 :
CA > 600 M€
EBITDA > 11%

Euronext Paris, compartiment B



Contacts

- **Groupe Plastivaloire**
  Patrick Findeling / Vanessa Belinguier 02 47 96 15 15

- **ACTUS finance & communication**

  Relations Investisseurs :
  Guillaume Le Floch 01 53 67 36 70

  Relations presse :
  Anne-Catherine Bonjour 01 53 67 36 93

Présentation des résultats annuels **2015-2016**

14 décembre 2016

GROUPE PLASTIVALOIRE