Présentation des résultats annuels **2017-2018**

19 décembre 2018

GROUPE PLASTIVALOIRE

Fiche d'identité du Groupe

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

NORTHAMPTON
AMIENS
BURBACH
KWIDZYN
KETRZYN
GLIWICE
DOLNY KUBIN
NITRA
TIMISOARA
BURSA
MAMERS
BELLÈME
SABLÉ
LANGEAIS
CREUTZWALD
PELOUSEY
VOUJEAUCOURT
MORTEAU
CRÉMIEU
ST LUPICIN
ST MARCELLIN
CARDONA
MARINHA GRANDE
SOUSSE
TransNav
TransNav
TransNav
SAN LUIS POTOSI
SHENZHEN

Siège social | Centre de production et de développement | Centre de production | Centre technique outillages

Un rayonnement multi-secteurs

Industries

- Multimédia (boxes internet, décodeurs, systèmes vidéo conférence…)
- Electrique (compteurs intelligents, appareillage domestique et professionnel…)
- Construction (Ouvertures de fenêtres, systèmes de climatisation…)
- Electroménager (aspirateurs, machines à café, robots de cuisson…)
- Distribution (chariots/paniers)
- Aéronautique (structures et équipements de sièges,…)
- Médical
- Loisirs

Automobile

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

Un positionnement unique de multi-spécialiste sur le marché

Panorama des principaux concurrents

Automobile

Pièces intérieures déco.

faurecia, REYDEL automotive

Pièces extérieures déco.

MAIER, dourdin DECORATIVE SOLUTIONS

Pièces int. & ext non déco.

NOVARES, montaplast

Pièces mécaniques

DR. SCHNEIDER UNTERNEHMENSGRUPPE

Poignées extérieures

u-shin, AKWEL

Poignées intérieures

ITW Global Automotive

GROUPE PLASTIVALOIRE

Industries

MORA

SINTEX PLASTICS TECHNOLOGY

DEDIENNE MULTIPLASTURGY GROUP

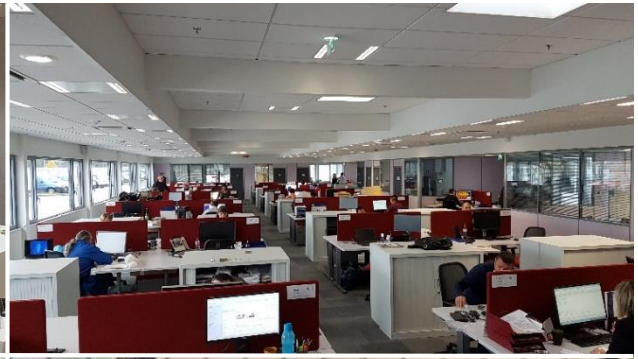
3P PERFORMANCE PLASTICS PRODUCTS

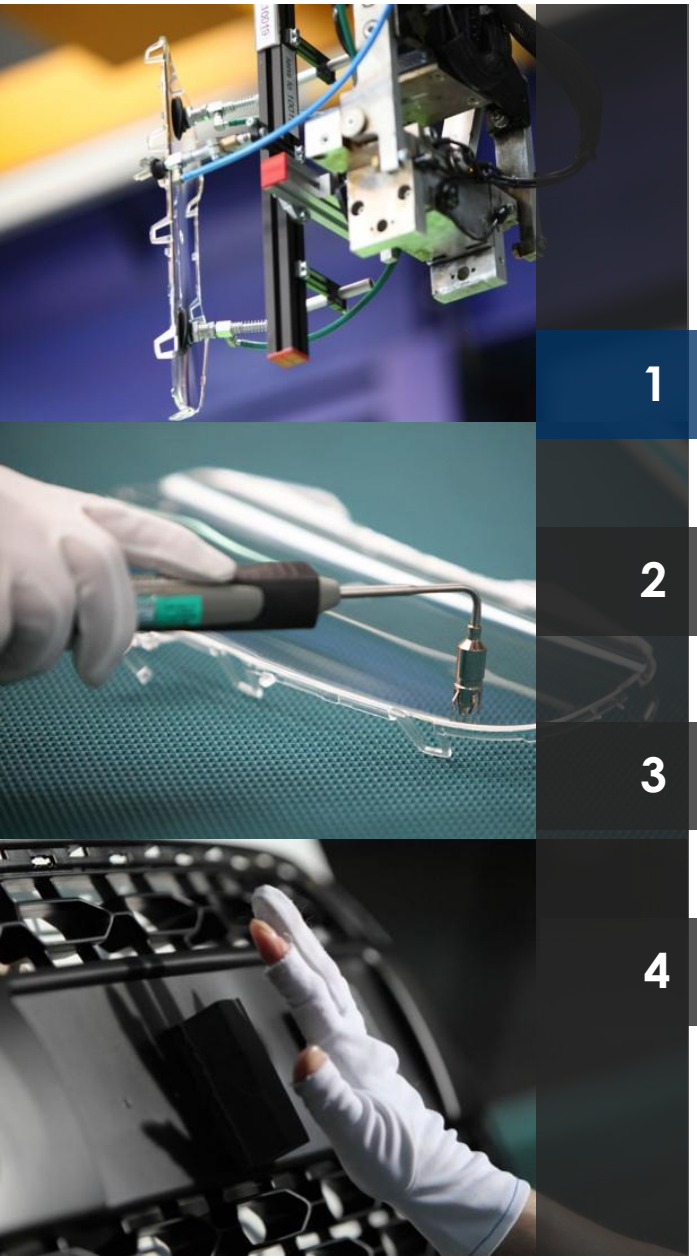
INDEPENDANCE

FLEXIBILITE/REACTIVITE

DIVERSIFICATION

Un expertise orientée sur une forte valeur ajoutée





Sommaire

1 Résultats annuels 2017-2018

2 Acquisition de TransNav

3 Perspectives sectorielles

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

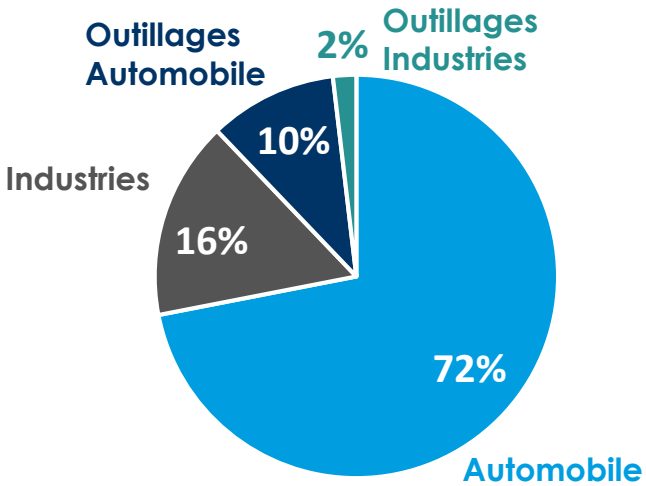
Croissance annuelle : +5%

En M€ Données en cours d'audit	2016-2017	2017-2018	Variation
1er semestre	311,2	340,4	+9,4%
2nd semestre	316,1	318,5	+0,8%
Annuel	627,3	658,9	+5,0%

- **Une croissance annuelle de 5% totalement organique**
  - Objectif annuel quasi atteint
- **Ralentissement au 2nd semestre après un très bon 1er semestre**
  - Impact du ralentissement du marché automobile au T4
  - Montée en puissance plus lente que prévue sur de nouveaux programmes
- **Croissance dans la quasi-totalité des zones de production**
  - Particulièrement en Pologne, en Roumanie, Royaume Uni, en France
  - Retard au Mexique suite au décalage de lancement des programmes de production (0,9 M€ de CA comptabilisé sur l'exercice)

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires 2017-2018

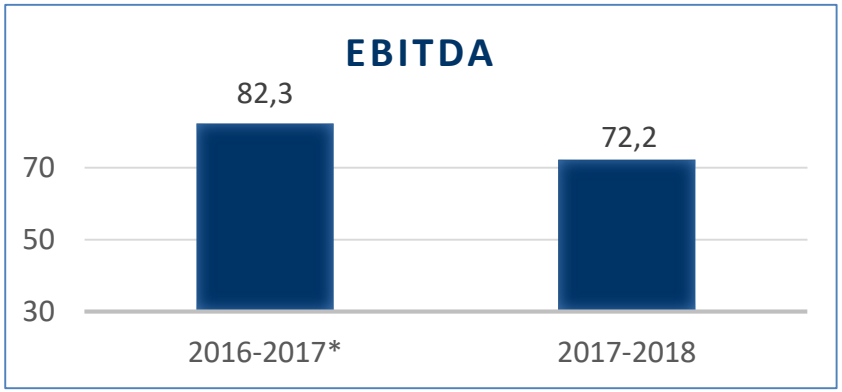
En M€ Données en cours d'audit	2016-2017	2017-2018	Variation
Automobile	454,7	474,0	+4,2%
Industries	98.0	104,9	+7,0%
Outillages Automobile	64,4	67,7	+5,1%
Outillages Industries	10,2	12,3	+20,6%



- **Automobile (82% du CA) :** Poursuite de la montée en puissance de l'activité en rang 1 (55% du CA pièces seules vs 53% en 2016-2017). Activité solide en outillages.

- **Industries (18% du CA)** : Plus de 100 M€ de chiffre d'affaires en pièces seules (record historique). Activité très bien orientée sur les outillages

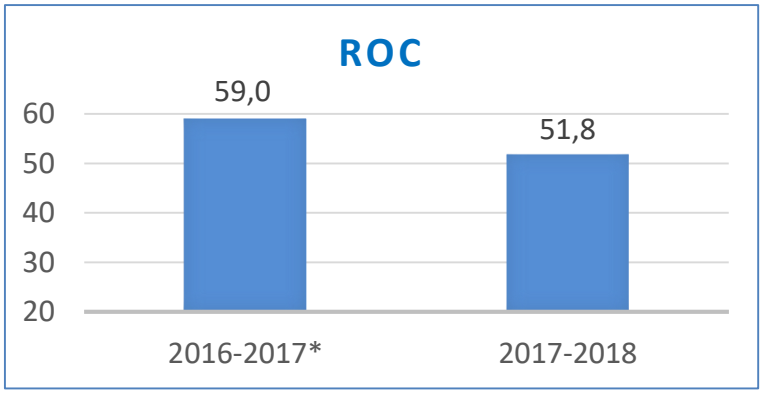
Marge d'EBITDA 2017-2018 : 11%



MARGE EBITDA

13,1% 11,0%

* Retraité en réintégrant la CVAE dans la charge d'impôt



MOC

9,4% 7,9%

* Retraité en réintégrant la CVAE dans la charge d'impôt

- **Recul de 2,1 points de la marge d'EBITDA à 11%**
  - -0,8 point dû à la baisse de la marge brute
    - Coût de l'énergie et démarrage difficile de certaines productions en Allemagne
  - -1,1 point dû à la moins bonne absorption des coûts fixes :
    - Renforcement des structures pour préparer l'objectif de CA d'1 Md€
    - Tension sur les salaires dans les pays d'Europe de l'Est
    - Recours accru à la sous-traitance pour les études
  - Ces deux impacts ont été plus importants au second semestre

Compte de résultats

En M€ Données en cours d'audit	**2016-2017***	**2017-2018**
Chiffre d'affaires	**627,3**	**658,9**
Marge brute	306,3	316,4
	48,8%	*48,0%*
Valeur ajoutée	**268,2**	**274,6**
	42,8%	*41,8%*
Charges de personnels (yc interim)	185,2	199,6
Poids des frais de personnels / valeur ajoutée	69,0%	72,7%
EBITDA	**82,3**	**72,2**
	13,1%	*11,0%*
Dotations nettes sur amortissements	23,3	20,4
Résultat opérationnel courant	**59,0**	**51,8**
	9,4%	*7,9%*
Résultat opérationnel	**55,3**	**50,8**
	8,8%	*7,7%*
Résultat financier	(3,0)	(1,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,9	0,7
Charge d'impôt	(8,7)	(6,3)
Résultat net	**46,9**	**43,7**
	7,5%	6,6%
Résultat net, part du Groupe	**42,5**	**39,7**
	6,8%	6,0%

* Retraité en réintégrant la CVAE au niveau de la charge d'impôt

Tableau des flux de trésorerie

En M€ **Données en cours d'audit**	**2016-2017**	**2017-2018**
Capacité d'autofinancement	**80,0**	**71,3**
Variation du BFR	(7,7)	(32,5)
Impôts décaissés	(8,2)	(10,0)
Flux de trésorerie générés par l'activité	**64,1**	**28,7**
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(31,5)	(35,6)
Acquisitions nettes immo financières	(0,0)	(0,1)
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	0,3	**0,0**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(31,2)**	**(35,7)**
Dividendes versés	(7,0)	(8,6)
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	(0,4)	(0,1)
Intérêts financiers versés	(4,0)	(2,6)
Variation d'emprunts nets	(11,1)	(1,0)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**(22,6)**	**(12,2)**
Incidence des variations de change	(2,7)	(1,2)
Variation de trésorerie	**7,6**	**(20,4)**

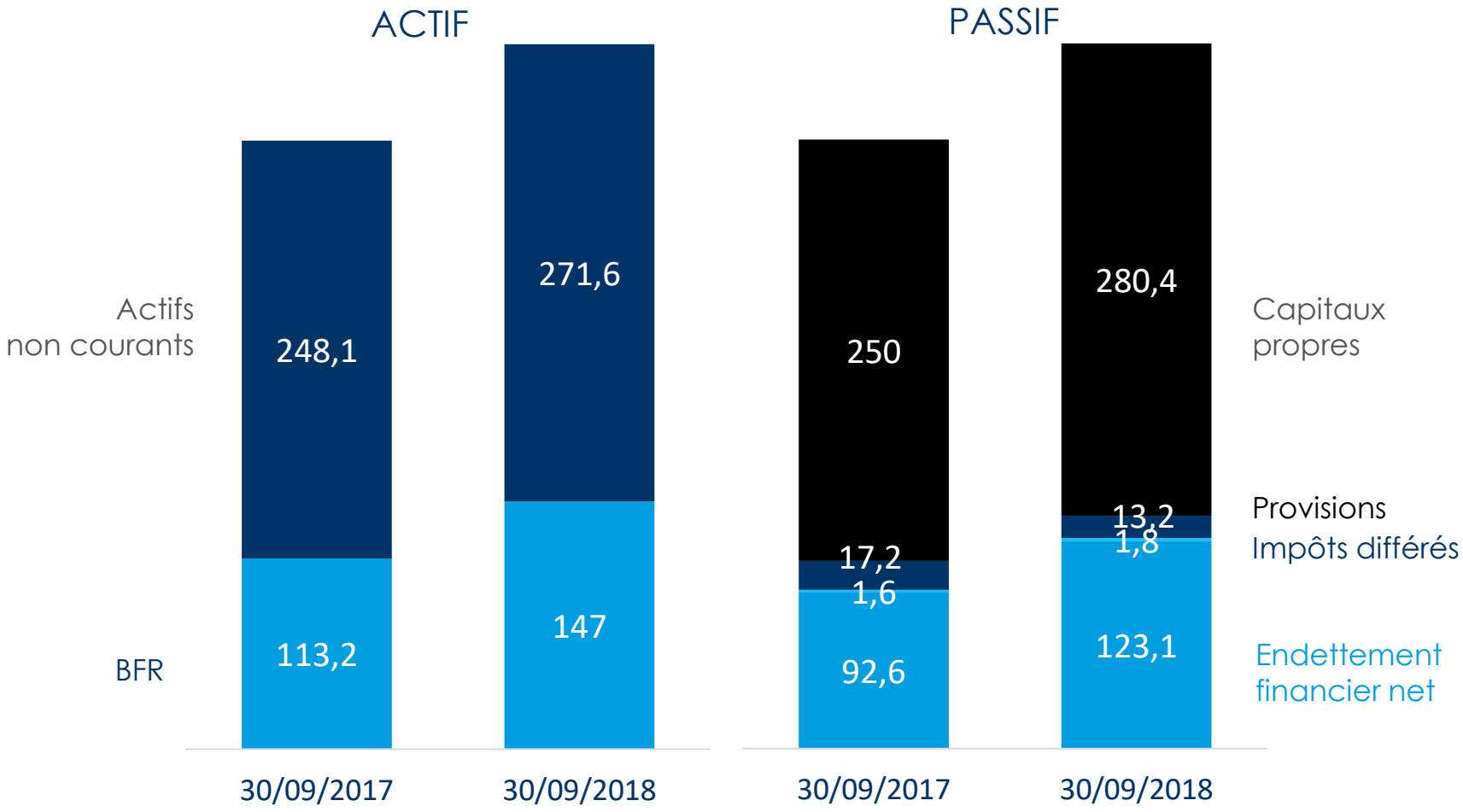
Principaux investissements en 2017-2018

- Extension de nos bâtiments : 25,5 M€
  - Dont 6 M€ en France (Langeais, Sablé, Saint Lupicin)
  - Dont 7 M€ au Portugal (agrandissement usine)
  - Dont 7,5 M€ en Slovaquie
  - Dont 5 M€ dans divers sites
- Renouvellement/équipements de nouvelles machines : 17 M€
- Divers investissements (matériels, logiciels) : près de 2 M€

44,5 **M€ d'investissements en 2017-2018**
(crédits baux inclus)

Bilan

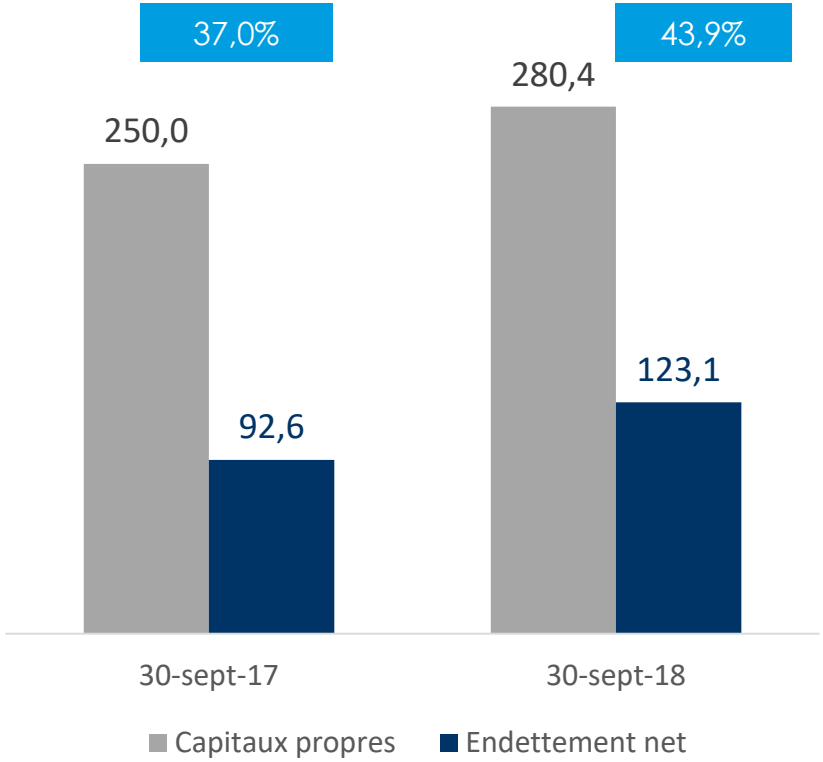
Données en cours d'audit, en M€



Taux d'endettement net

Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres



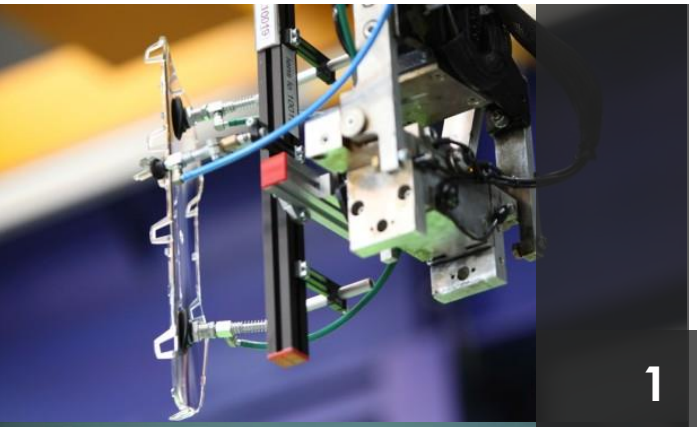
Dettes financières nettes de 123,1 M€ au 30/09/2018

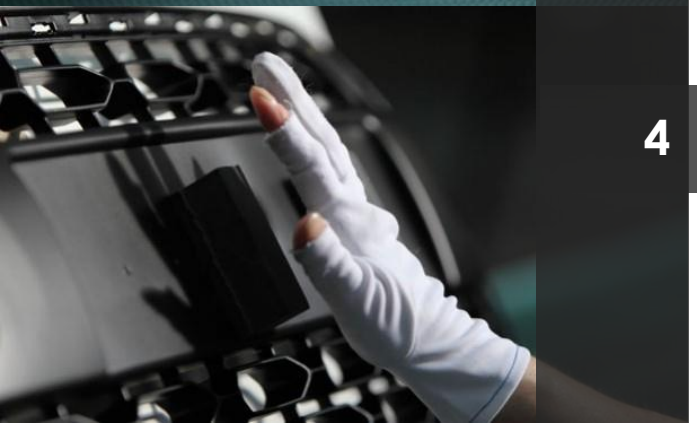
Gearing de 43,9%*

* Avant acquisition TransNav

- Hausse du BFR (décalages contractuels de paiement sur les études et les outillages)
- Maintien des investissements à un niveau élevé en 2017-2018

Des équilibres financiers sains
Dettes financières nettes / EBITDA : 1,7 (avant acquisition TransNav)





Sommaire

1 Résultats annuels 2017-2018

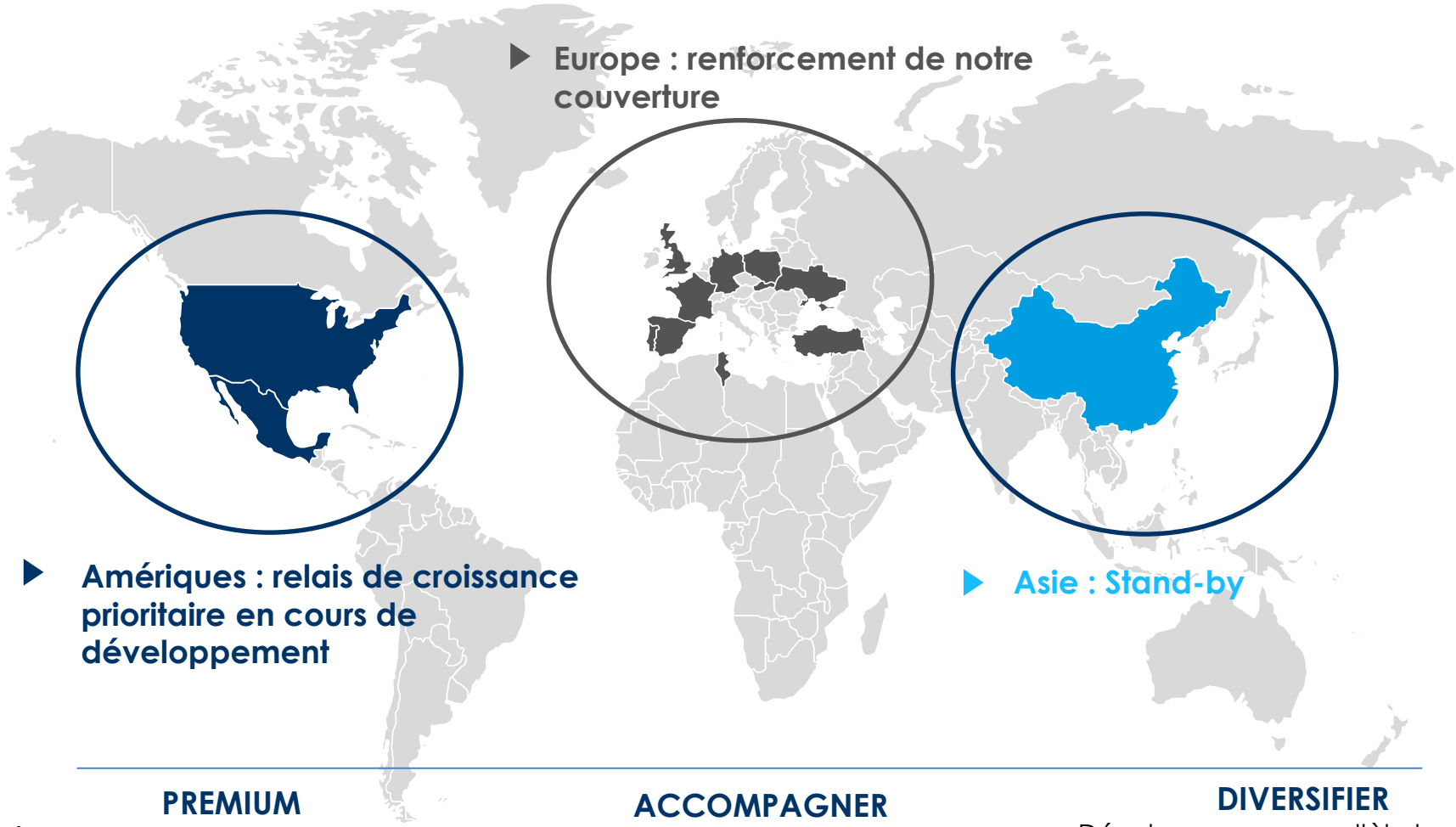
2 Acquisition de TransNav

3 Perspectives sectorielles

4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

GROUPE PLASTIVALOIRE

Rappel de notre stratégie



PREMIUM
Développer la part des constructeurs premiums internationaux

ACCOMPAGNER
Etre présent industriellement dans les zones stratégiques de production de nos clients

DIVERSIFIER
Développer en parrallèle le chiffre d'affaires automobile et industries

Une acquisition parfaitement en ligne avec notre stratégie

TransNav

UN GROUPE ETABLI	UN GROUPE DIVERSIFIE	UN GROUPE PERFORMANT
Plus de 40 ans d'existence	Environ **80% du CA** dans le secteur **Automobile**	**CA 2018 (e) : 105 MUSD** en croissance > à 10%
Plus de 500 collaborateurs	**Environ 20%** dans le secteur **Industrie, principalement dans la distribution (Target)**	**Marge d'EBITDA 2018 : au minimum 17% (18 MUSD)**
3 implantations industrielles aux Etats-Unis (Kentucky /Michigan) et au Mexique (Puebla)	**1Er client (GM**) représente **moins de 15%** du CA	**Endettement net faible** : 6 MUSD

Le film

TransNav®

Exemples de pièces fabriquées par TransNav

AUTOMOBILE (environ 80% du CA)

Chicane de réservoirs

Ebénisterie

Pare-soleil

INDUSTRIES (environ 20% du CA)

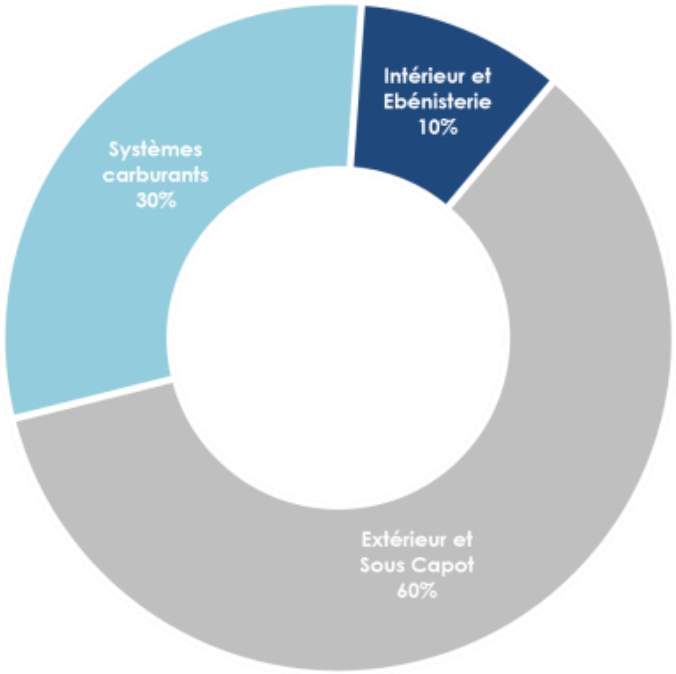
Paniers pour chariots

Carénage de convoyeurs

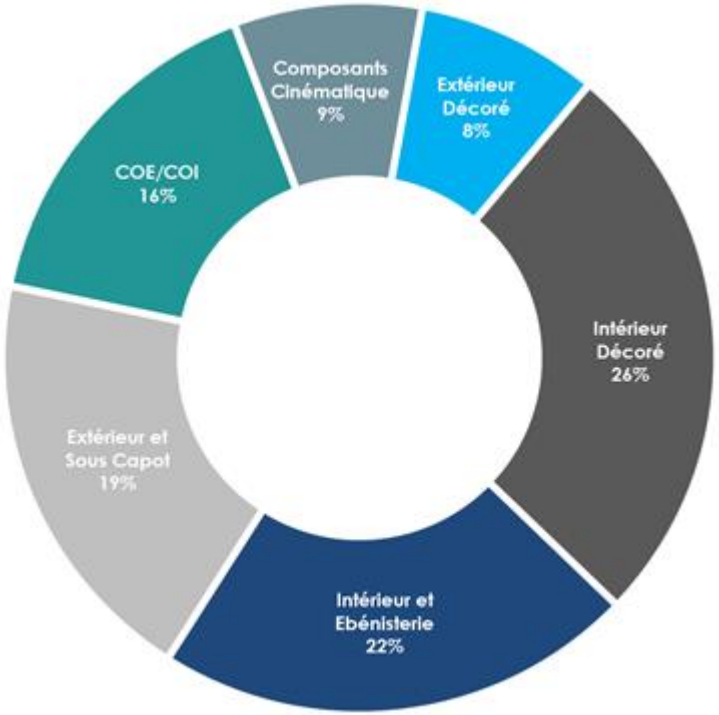
Tableau de commandes

Des excellences technologiques complémentaires

TransNav



Groupe Plastivaloire



Répartition du CA Automobile par type de pièces

Des portefeuilles clients très complémentaires en automobile

Groupe Plastivaloire

TransNav

Audi, Peugeot, Citroën, Opel, Porsche, Renault, Lear Corporation, HBPO The Module Company, Volvo, Continental, Visteon, Draexlmaier, Valeo, Leon, Autoliv, Yanfeng, Jaguar, Hutchinson, Behr

Toyota, BMW, faurecia, Nissan, Kia, Magna

General Motors (Chevrolet, Buick, GMC, Cadillac), Mazda, Ford, IAC International Automotive Components, Fiat, Chrysler, FCA Fiat Chrysler Automobiles, Inergy, Dematic, Volkswagen, Tesla Motors, TI Automotive, Tenneco, Hyundai, Eissmann Group Automotive, Honda

Très faible redondance

Un positionnement stratégique aux Etats-Unis et au Mexique

Une forte proximité avec les donneurs d'ordre principaux de Plastivaloire

Déjà de premières synergies commerciales

Programme

Audi Q5 Facelift
195 000 véhicules/an
(224 000 véhicules/an – pic)

Pièce : Support phare avant

Client (PVL)

HBPO
THE MODULE COMPANY

Une réponse commune

Conception-Etude : Plastivaloire – Hess

Fabrication : TransNav – Puebla (a proximité usine de HBPO)

Calendrier et potentiel

Début de fabrication : mi 2020
Fin de fabrication : mi 2023

CA outillages : 0,5 M€
CA pièces seules (vie programme) = 5 MUSD

Une acquisition relutive

MODALITES

Acquisition de 100% du capital en numéraire

Prix d'acquisition : 6x l'EBITDA 2018

Financement de l'acquisition par endettement bancaire (110 M€ sur 7 ans)

Ratio Groupe « Dettes financières nettes / EBITDA » post acquisition : autour de 2,5

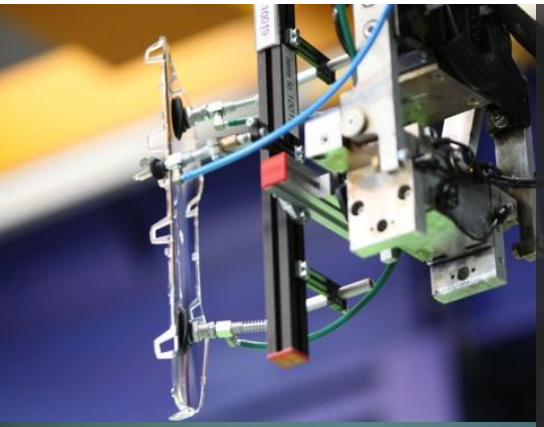
INTEGRATION

Consolidation à partir du 1er novembre 2018 (11 mois sur 2018-2019)

Engagement du management opérationnel TransNav sur au moins les 3 prochaines années

Développement rapide des synergies commerciales et industrielles (optimisation des achats, organisation industrielle)

Un an d'avance sur le plan de développement du Groupe



Sommaire

1 Résultats annuels 2017-2018

2 Acquisition de TransNav

3 Perspectives sectorielles

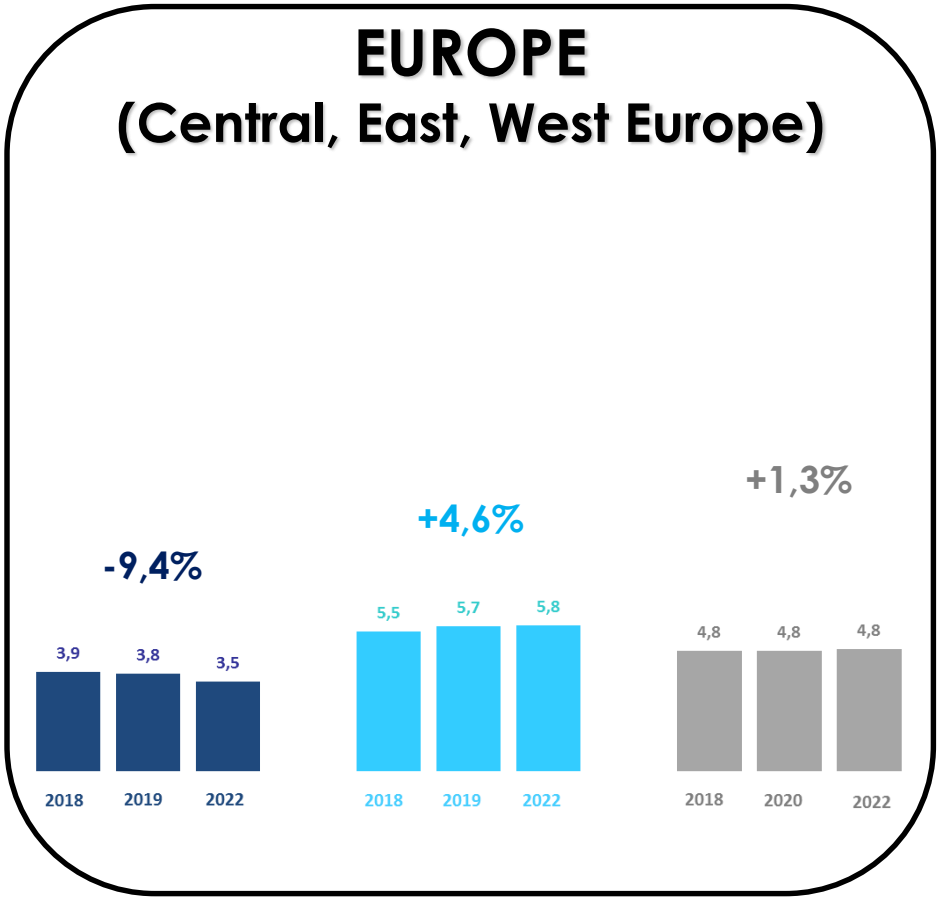
4 Objectifs Groupe

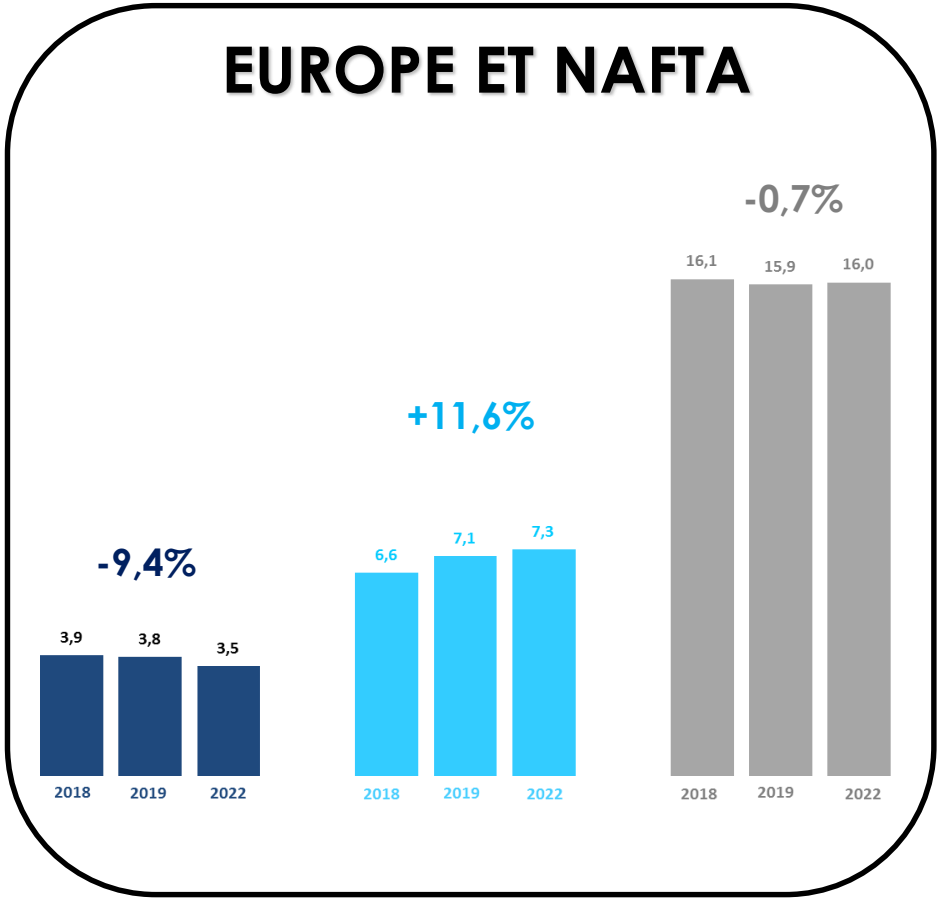
GROUPE PLASTIVALOIRE

Focus sur le secteur automobile

Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles (incluant clients TransNav)…

en millions d'unités





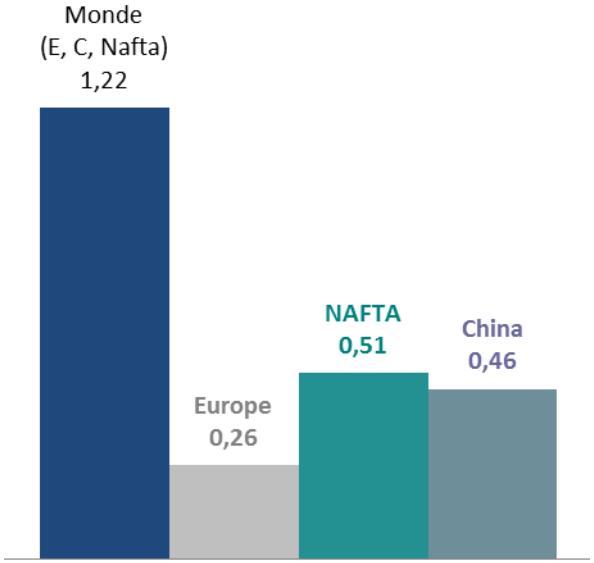
Constructeurs français | Constructeurs Premium | Constructeurs généralistes

Source IHS Monde : septembre 2018

Quelles sont les zones de production en croissance ?

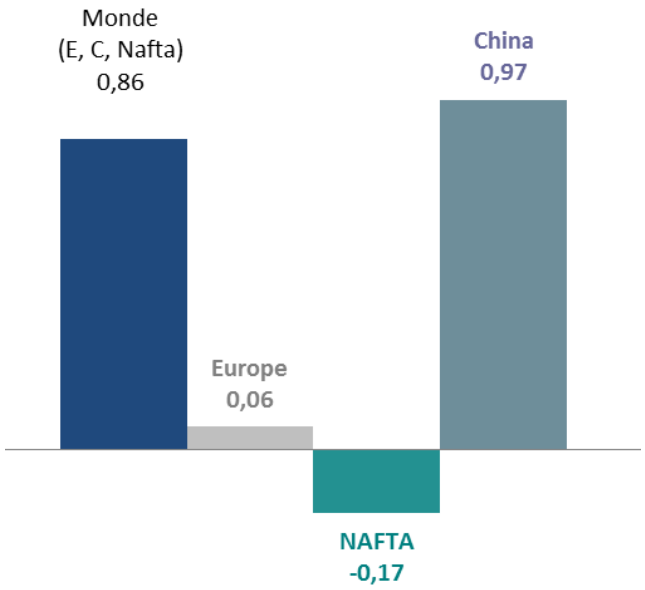
Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles (incluant clients TransNav)… (2018-2022)

en millions d'unités



Premium

Europe + NAFTA = 63%



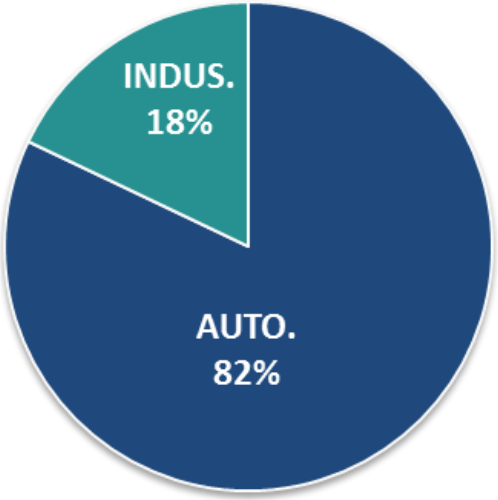
Généralistes

Europe + NAFTA = -0,11 M veh.

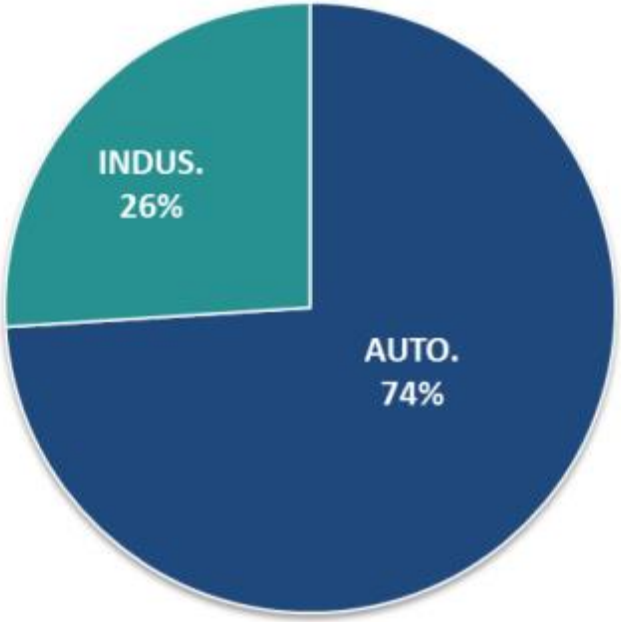
Source IHS Monde : septembre 2018

Acquisition de « new business » très solide en 2017-2018

2016-17



2017-18 (TransNav inclus)



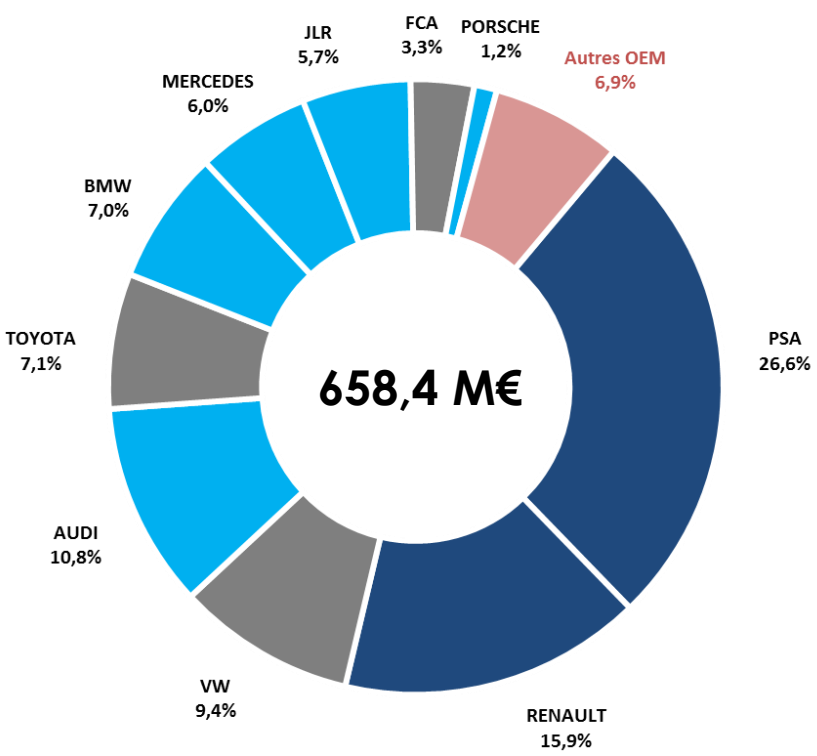
140,9 M€	**Annualisée**	**160,4 M€ (133,2 M€*)**
802,3 M€	**Lifetime**	**937,1 M€ (811,4 M€*)**

* Hors TransNav

Source IHS Monde : septembre 2018

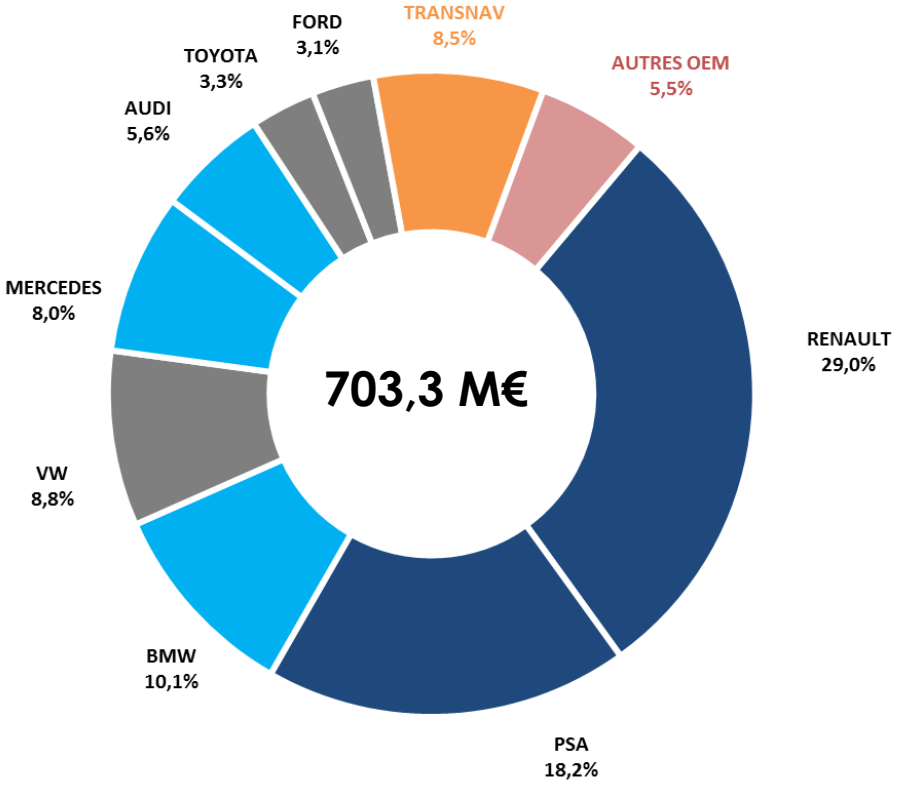
Focus sur la prise de commandes « automobile » lifetime

2016-2017



Premium : 25%

2017-18 (TransNav inclus)



Premium : 21%

Source IHS Monde : septembre 2018

Acquisitions sur de nouveaux programmes automobile

RENAULT

Kadjar

Granland x

PSA GROUPE

DS4

3008

NISSAN

NV 300

Juke

Qasquai

Golf A8

TOYOTA

Yaris SUV

Audi

A3

Q4

Série 2

Mercedes-Benz

Classe A

GLC

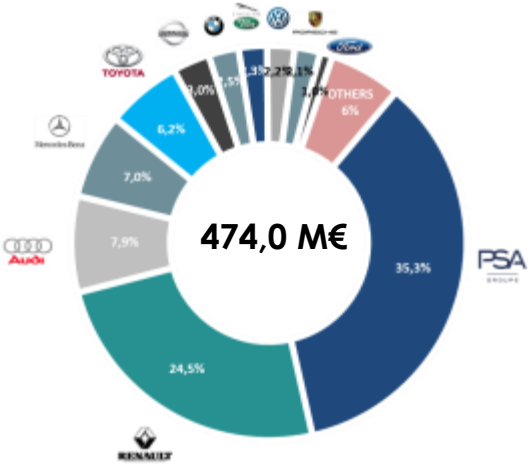
TransNav

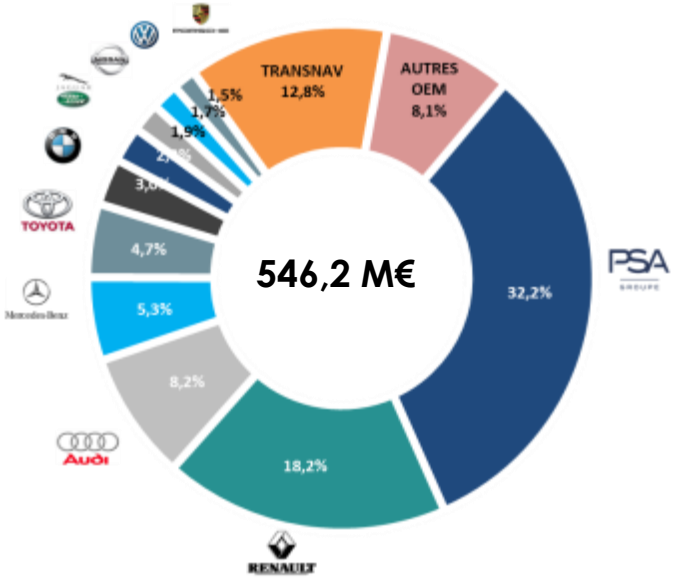
GM Chevy Tahoe

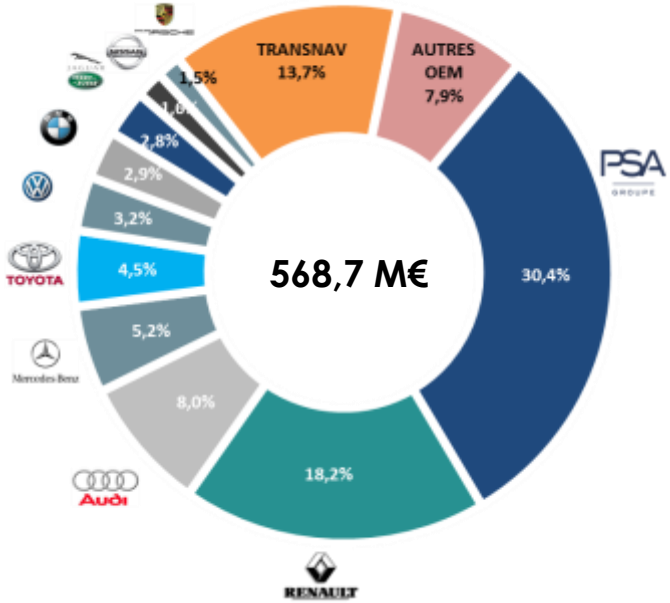
Ford Explorer

CHRYSLER Pacifica

Carnet de commandes secteur automobile (pièces seules)





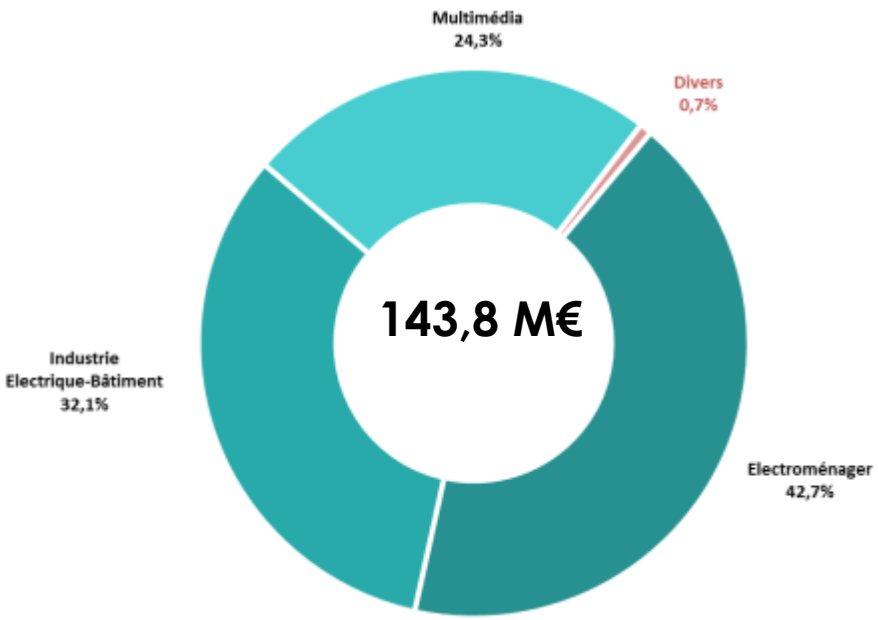


Réalisé 2018	Prévisionnel 2019	Prévisionnel 2020
Proforma 12 mois TransNav inclus 544,0 M€	Proforma 12 mois TransNav inclus 551,9 M€	

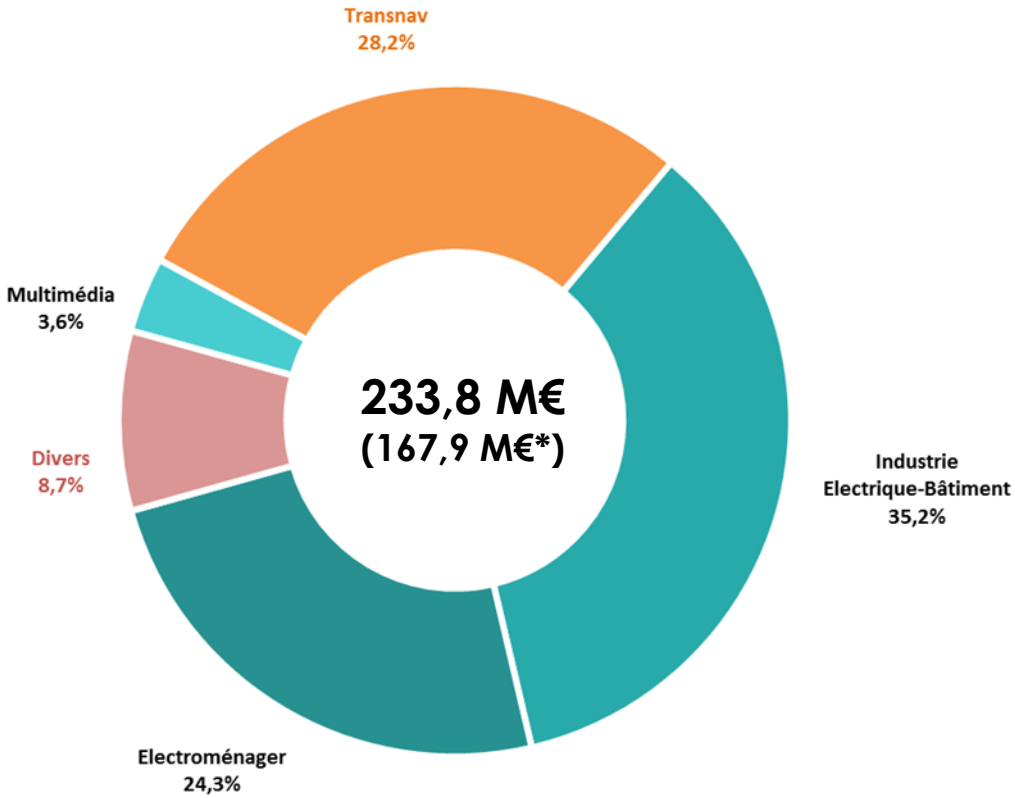
Source IHS Monde : septembre 2018

Focus sur la prise de commandes en industrie (pièces seules)

2016-2017



2017-2018 (TransNav inclus)



* Hors TransNav

Industries :
une diversification sectorielle forte

Industrie Electrique-Bâtiment

- Forte activité sur les appareillages électriques et les compteurs intelligents
- Nouveaux produits de climatisation (Pologne)
- Compteurs Gaz (smart) (Pologne, Tunisie)
- Forte croissance dans le « Lighting »
- Nouveaux projets domotiques en Tunisie
- Hausse des cadences avec des clients historiques dans l'électrique

Multimédia

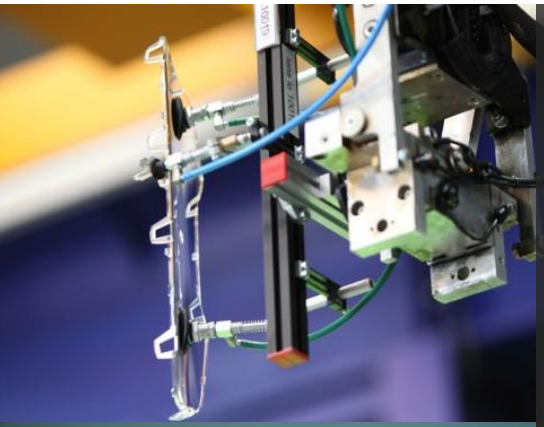
- Acquisition Projet de Nouvelle Génération de Décodeurs (intégrant du son Hi-fi)
- Projets TV en Pologne

Electroménager

- Développement de l'activité en France (aspirateurs,…)
- Démarrage en cours des nouveaux projets acquis l'exercice dernier pour la Roumanie (machines café)
- Démarrage de production dans le marché du « blanc » en Europe de l'Est

Divers

- Montée en puissance de la production sur 2019 dans l'aéronautique (sièges)
- Nouveau projet Chariots/Paniers pour Grande Distribution (site US)
- Nouvelle activité : pièces de climatisation pour camions frigorifiques



Sommaire

1 Résultats annuels 2017-2018

2 Acquisition de TransNav

3 Perspectives sectorielles

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

Nos objectifs pour 2018-2019

Chiffre d'affaires (M€)

TransNav consolidé sur 11 mois

745 M€

Marge d'EBITDA (%)

TransNav consolidé sur 11 mois

Autour de 11%

Une trajectoire de croissance bien définie

Chiffre d'affaires (M€)

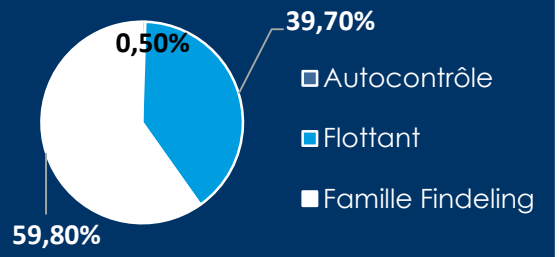
SEPT 2025 → 1 000 M€

Croissance annuelle moyenne entre 4 et 5%

Principalement en croissance organique, pouvant être accélérée par d'autres croissances externes

Carnet de l'actionnaire

Capital au 30/09/2018



Cours au 17 décembre 2018 : 8,03 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 178 M€

Dividendes : 0,20 € par action

SRD long depuis le 29 déc. 2014

Objectifs 2018-2019 :
CA : 745 M€
Marge d'EBITDA : autour de 11%

Euronext Paris, compartiment B

Contacts

- **Groupe Plastivaloire**
  Patrick Findeling / Vanessa Findeling 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 **2017-2018**

19 décembre 2018

GROUPE PLASTIVALOIRE