



GROUPE

**PLASTIVALOIRE**



## Résultats annuels 2011/2012

PVL est l'un des tous premiers fabricants européens de pièces plastiques complexes destinées aux produits de grande consommation. Le groupe conçoit et réalise ces pièces en grande série. PVL intervient dans les domaines de l'automobile, du multimédia, de l'industrie électrique et de l'électroménager. PVL dispose de 25 sites industriels en France, Pologne, Espagne, Roumanie, Tunisie, Angleterre, Portugal et Slovaquie.

En M€	2010/ Données en cours d'audit 2011	2010/2011 proforma*	2011/ 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>343,6</b>	<b>434,3</b>	<b>416,3</b>
Marge brute	167,2	210,3	199,3
EBITDA **	26,8	28,4	25,3
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>13,9</b>	<b>15,2</b>	<b>11,8</b>
Autres produits et charges opérationnels	25,6	0,5	(2,6)
Résultat opérationnel	39,5	15,7	9,3
Coût de l'endettement financier net	(1,6)	(1,6)	(1,7)
Charge d'impôt	4,2	4,8	(1,1)
Résultat net	42,5	19,5	6,0
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>40,2</b>	<b>12,7</b>	<b>2,0</b>

\* Données proforma intégrant 12 mois du Groupe Bourbon

\*\* Correspondant au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements et provisions et diminué des reprises des dotations aux amortissements et provisions

L'exercice 2011/2012 a été marqué par une conjoncture économique difficile, particulièrement dans l'industrie automobile. Cependant, le Groupe PVL a fait preuve d'une très bonne résistance grâce à sa flexibilité et à sa diversification sectorielle et géographique, véritables atouts du Groupe aujourd'hui.

### Chiffre d'affaires conforme aux objectifs

Le chiffre d'affaires consolidé de PVL s'élève à 416,3 M€, en ligne avec la fourchette de 410 M€ à 420 M€ annoncée. Il ressort en baisse de -5% par rapport au chiffre d'affaires proforma 2010/2011 et en hausse de +21,2% par rapport au chiffre d'affaires consolidé 2010/2011.

### Résultat opérationnel courant de 11,8 M€

La marge brute de PVL a bien résisté au cours de l'année et ressort à 199,3 M€, soit 47,9% du chiffre d'affaires contre 48,4% en proforma 2010/2011. L'EBITDA ressort ainsi à 25,3 M€, contre 28,4 M€ en proforma 2010/2011, représentant plus de 6% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 11,8 M€, contre 15,2 M€ en proforma 2010/2011. Si l'entité Bourbon AP a su préserver ses marges grâce à sa flexibilité et à la bonne maîtrise de ses charges opérationnelles, le périmètre historique a été pénalisé par les pertes réalisées dans l'entité Cimest (-1,2 M€) et par une contribution moins importante de la filiale tunisienne, impactée sur cet exercice par le démarrage plus tardif que prévu d'un contrat important en multimédia.

Le Groupe PVL a enregistré 2,6 M€ d'autres charges opérationnelles sur l'exercice, composées principalement des provisions couvrant l'intégralité des charges liées à la fermeture de l'usine Cimest, qui a été mise en liquidation par le Tribunal de Commerce d'Epinal lors de l'audience du 22 novembre dernier.

Après comptabilisation de ces charges, le résultat opérationnel s'établit ainsi à 9,3 M€, contre 15,7 M€ en proforma 2010/2011. Le résultat net part du groupe s'élève à 2,0 M€.

### Structure financière

Au 30 septembre 2012, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 174,7 M€. La dette financière nette ressort à 55,0 M€, contre 44,6 M€ au 30 septembre 2011 et 60,5 M€ au 31 mars 2012. Cette hausse de l'endettement net à données comparables par rapport à l'exercice précédent est due à une variation du besoin en fonds de roulement ponctuelle particulièrement importante (-14,6 M€), liée à une créance client de 8,0 M€ qui a été encaissée après la clôture.

### Perspectives 2012/2013

Dans un contexte économique toujours peu favorable, PVL maintient sa stratégie offensive en poursuivant ses investissements en R&D et en saisissant toutes les opportunités commerciales. Ainsi, grâce à ses innovations technologiques, PVL vient de remporter de nouveaux contrats tels que la production de plaques pour piles à combustible, de panneaux photovoltaïques ou d'appareils d'électroménagers. PVL table d'ailleurs sur un chiffre d'affaires stable, voire en croissance sur son périmètre historique.

Sur Bourbon AP, le groupe est logiquement impacté par la baisse actuelle des volumes de production, notamment de la part des constructeurs français. Cette baisse est toutefois atténuée par la montée en puissance confirmée des filiales anglaise (contrat avec un constructeur japonais) et slovaque.

Au global, pour l'exercice 2012/2013, le Groupe PVL s'est fixé comme objectif un chiffre d'affaires de 400 M€ et le maintien de sa marge d'EBITDA. Des mesures de flexibilité (réduction de l'intérim, chômage partiel) ont été prises sur les usines impactées par la baisse des volumes.

### Signature d'une joint venture avec un plasturgiste allemand

Conformément à sa stratégie qui vise à poursuivre sa diversification géographique et clients, PVL annonce la création d'une joint venture avec le plasturgiste allemand BIA, spécialiste en chromage. La société, dont PVL détient 40% du capital, exploitera une usine qui sera construite sur le site slovaque de Bourbon AP, spécialisé dans l'injection. Les 2 usines développeront ainsi de fortes synergies en offrant une réponse complète à la demande des clients. Le démarrage de la production de la nouvelle usine débutera au début de l'année 2014.

PVL continue par ailleurs d'étudier activement des opportunités de croissance externe potentielle, notamment en Allemagne, avec l'ambition de porter la taille du groupe à 500 M€ de chiffre d'affaires à moyen terme.

*Hors valorisation théorique des compléments de prix et des options de rachat des parts FMEA (15,0 M€ au 30/09/2011 et 15,9 M€ au 31/03/2012)*



Recevez gratuitement toute l'information financière de Plastivaloire par e-mail en vous inscrivant sur : [www.actus-finance.com](http://www.actus-finance.com)

Euronext Paris  
Compartiment C  
Nombre d'actions : **2 765 700**  
ISIN **FR0000051377-PVL**  
Reuters **PLV.PA**  
Bloomberg **PVL.FP**

PVL: Patrick Findeling et Vanessa Belinguiet au +33 (0)2 47 96 15 15

ACTUS FINANCE : Relations investisseurs : Guillaume Le Floch au +33 (0)1 72 74 82 25 - Relations Presse : Nicolas Bouchez au +33 (0)1 77 35 04 37