



Le Groupe Plastivoalire 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. Le Groupe Plastivoalire intervient dans les domaines de l'automobile, du multimédia, de l'industrie électrique et de l'électroménager. Le Groupe Plastivoalire dispose de 28 sites industriels en France, Allemagne, Pologne, Espagne, Roumanie, Tunisie, Angleterre, Portugal et Slovaquie.

Forte amélioration des résultats annuels 2013-2014

Résultat opérationnel courant multiplié par 5

En M€	2012	2013	Variation
Données en cours d'audit	2013	2014	
Chiffre d'affaires	394,7	418,9	+ 6,1%
Marge brute	188,0	203,1	
EBITDA	22,4	38,7	+ 72,8%
Résultat opérationnel courant	4,0	20,6	+ 419,8%
Résultat opérationnel	3,6	19,9	
Résultat net	0,7	15,9	
Résultat net, part du groupe	0,0	11,8	

Au cours de l'exercice 2013-2014, le Groupe Plastivoalire enregistre une forte amélioration de l'ensemble de ses indicateurs opérationnels, en dépit d'un contexte économique toujours peu favorable.

Ces excellents résultats confirment la bonne orientation stratégique du Groupe qui repose sur trois axes : une forte diversification sectorielle, une répartition hétérogène de sa base clients et un positionnement géographique diversifié dans toute l'Europe, au plus près des donneurs d'ordre.

Chiffre d'affaires annuel supérieur à l'objectif initial

Le chiffre d'affaires annuel 2013-2014 progresse de 6,1% par rapport à l'exercice précédent, à 418,9 M€. Le Groupe dépasse ainsi largement son objectif, initialement compris entre 405 et 410 M€.

Cette dynamique est portée de façon homogène par les deux pôles d'activité. Le chiffre d'affaires du pôle PVL ressort en hausse de 4,1% grâce à des prises de commandes diversifiées. L'activité du pôle BAP progresse de 7,4% sous l'effet de cadences de production plus soutenues, notamment au Portugal et au Royaume-Uni.

Résultat opérationnel courant de 20,6 M€

L'augmentation du niveau d'activité du Groupe associée au maintien d'une marge brute élevée, à 203,1 M€, soit 48,5% du chiffre d'affaires, ont permis de générer une croissance de 72,8% de l'EBITDA sur la période, à désormais 38,7 M€ contre 22,4 M€ en 2012-2013. Cette forte amélioration résulte également du succès des mesures de rationalisation des coûts et d'optimisation de la productivité mises en place par le Groupe. La marge d'EBITDA ressort ainsi à 9,2%, un résultat nettement supérieur à l'objectif de 8% annoncé par le Groupe en juin dernier.

Le résultat courant ressort ainsi à 20,6 M€, en hausse de 419,8% par rapport à l'exercice précédent, bénéficiant d'une réduction des dotations aux amortissements et provisions qui passent de 23,2 M€ à 20,2 M€.

Sur la période, la mise en équivalence de la joint-venture avec BIA, encore en phase de montée en puissance, a généré une perte de 0,4 M€. Après comptabilisation des frais financiers nets et de l'impôt, le résultat net part du groupe s'établit à 11,8 M€, en très nette progression par rapport à l'exercice précédent.

Structure financière : réduction significative de l'endettement

Grâce à ces très bons résultats, les capitaux propres du Groupe s'élevaient à 177,3 M€ au 30 septembre 2014.

Les flux de trésorerie nets générés par l'activité ressortent à 32,5 M€ contre 18,0 M€ en 2012-2013, permettant de largement compenser les investissements nets (11,3 M€) et le versement des dividendes (1,6 M€). Cette forte génération de cash-flows, associée au produit de la cession de l'autocontrôle (4,8 M€), contribue à réduire significativement l'endettement net du Groupe, en baisse de 10,5 M€ par rapport à l'exercice précédent, à désormais 35,9 M€. Le taux d'endettement net s'établit ainsi à 20,2%.

Dividende proposé de 1,20 € par action

La distribution d'un dividende de 1,20 € par action sera proposée en Assemblée générale.

Perspectives 2014-2015

Fort de son savoir-faire et de son expertise, le Groupe compte renforcer l'orientation de sa production vers des pièces à forte valeur ajoutée, en particulier dans le secteur automobile. En parallèle, le Groupe entend poursuivre sa stratégie de diversification, en élargissant géographiquement sa clientèle et en se positionnant sur de nouveaux secteurs d'activité tels que l'aéronautique.

Cette stratégie globale est parfaitement illustrée par l'acquisition de Karl Hess, société allemande spécialisée dans l'ingénierie et la production de pièces plastiques techniques dans de nombreux secteurs. Cette opération ouvre de nouvelles perspectives de croissance pour le Groupe, notamment auprès de donneurs d'ordre allemands à fort potentiel. Karl Hess sera consolidée à partir du 1^{er} janvier 2015.

Dans ce contexte, le Groupe vise un chiffre d'affaires compris entre 465 et 470 M€ en 2014-2015, intégrant 9 mois d'exercice de la société Karl Hess. Le Groupe PVL franchira ainsi une nouvelle étape vers son objectif de 500 M€. Le Groupe table en première approche sur une marge d'EBITDA comprise entre 8% et 9% du chiffre d'affaires et sur un taux d'endettement net qui devrait se situer autour de 40% à la fin de l'exercice en cours.



Recevez gratuitement toute l'information financière de Plastivoalire par e-mail en vous inscrivant sur :

www.actus-finance.com

Euronext Paris

Compartment C

Nombre d'actions :

2 765 700

ISIN FR0000051377-PVL

Reuters PLVP.PA

Bloomberg PVL:FP