



Présentation des résultats semestriels **2014-2015**

24 juin 2015



Fiche d'identité du Groupe



Créé en 1963, le Groupe Plastivaloire se positionne en tant que **spécialiste de l'injection de pièces en thermoplastique dans les secteurs du multimédia, de l'industrie électrique et de l'automobile**

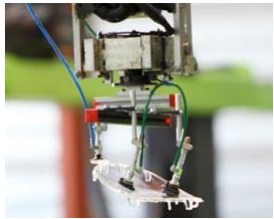
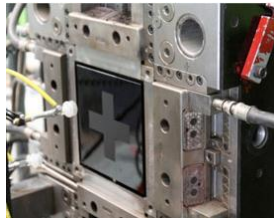
Le Groupe s'appuie sur un **outil industriel performant** comprenant 26 sites de fabrication répartis en Europe et en Afrique du Nord



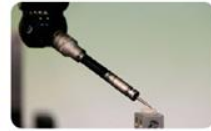
Une expertise reconnue et des technologies de pointe



- Grâce à son centre de Recherche-Innovation et ses 4 centres de Développement, le Groupe conçoit des technologies et des matériaux destinés aux applications industrielles du futur : composites thermoplastiques, matériaux conducteurs, injections hybrides, technologie 3D, lignes de chromage sophistiquées, etc.



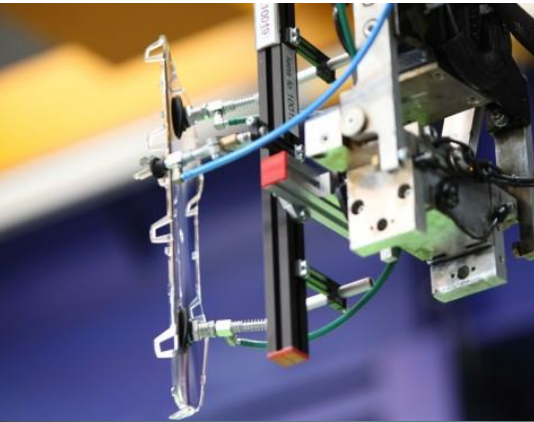
Un rayonnement multi-secteurs



- Interrupteurs
- Pièces d'appareils ménagers (micro-onde, aspirateur...)
- Façades de téléviseurs
- Box internet
- ...



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



Sommaire

1 Résultats semestriels 2014-2015

2 Perspectives

3 Groupe Plastivaloire et la bourse



■ Progression soutenue du chiffre d'affaires semestriel

- ☞ Croissance solide sur les deux pôles d'activité à périmètre constant* : +5,3%
- ☞ Croissance dynamique du chiffre d'affaires à périmètre total : +10,8%

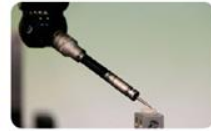
■ Poursuite de l'amélioration des marges

- ☞ Marge d'EBITDA de 9,8%, supérieure à l'objectif initial
- ☞ Forte hausse de la rentabilité sur le pôle BAP
- ☞ Bonne résistance sur le pôle PVL

■ Taux d'endettement

- ☞ Hausse du taux d'endettement liée à l'acquisition de la société Karl Hess

(*) Hors impact de l'acquisition de Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015



■ Intégration de la société Karl Hess

- € Consolidation dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015



■ Regroupement du site de production de Chinon sur Langeais

Evolution du chiffre d'affaires Groupe



En M€ Données en cours d'audit	S1 2013/2014	S1 2014/2015	Variation à périmètre total	Variation à périmètre comparable*
PVL	80,4	93,0	+15,6%	+1,5%
BAP	127,0	136,7	+7,7%	+7,7%
1 ^{er} semestre	207,4	229,7	+10,8%	+5,3%

- Ⓔ **Une progression soutenue du chiffre d'affaires Groupe : +10,8% (+5,3% à périmètre comparable)**
- Ⓔ **BAP : Croissance semestrielle de +7,7%**
 - Hausse des volumes de commandes sur les véhicules équipés par PVL
 - Effets pleine cadence de Mercedes Classe C et nouveau Qashqai
- Ⓔ **PVL : Croissance semestrielle de +15,6% (+1,5% à périmètre comparable)**
 - Première intégration de Karl Hess (11,3 M€ sur 3 mois) en ligne avec les attentes
 - Recul sensible d'activité en Pologne due à l'arrêt de la production des téléviseurs (-6,0 M€) compensé en partie par la Tunisie et l'Espagne
 - Activité solide en France

(*) Hors impact de l'acquisition de Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires Groupe



En M€ Données en cours d'audit	S1 2013/2014	S1 2014/2015	Variation
Automobile % du CA	153,0 74	171,4 75	+12%
Ind. Electrique-Bâtiment % du CA	14,7 7	13,4 6	-9%
Multimédia % du CA	12,2 6	7,2 3	-41%
Electroménager % du CA	3,4 4	4,8 2	+41%
Outillages % du CA	16,6 8	27,6 12	+66%
Divers % du CA	7,4 2	5,3 2	-28%

- Ⓔ **Automobile** : Croissance soutenue
- Ⓔ **Industrie Electrique - Bâtiment** : Activité en léger recul conjoncturel
- Ⓔ **Multimédia** : Sortie du marché des téléviseurs, secteur moins porteur
- Ⓔ **Electroménager** : Hausse de l'activité (impact de l'intégration de la production de Karl Hess)
- Ⓔ **Outillages** : Activité soutenue en ce début d'exercice, notamment grâce à l'automobile
- Ⓔ **Divers** : effet de reclassement et transition entre contrats

(*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015

Poursuite de l'amélioration des marges



En M€ Données en cours d'audit	S1 2013/2014	% du CA	S1 2014/2015	% du CA
EBITDA GROUPE	18,4	8,9%	22,5	9,8%
Bourbon AP	8,8	6,9%	13,8	10,1%
PVL	9,6	12,0%	8,7	9,4%
ROC GROUPE	8,6	4,1%	12,5	5,5%
Bourbon AP	3,2	2,5%	8,1	6,0%
PVL	5,4	6,7%	4,4	4,7%

☉ BAP : Forte hausse de la rentabilité

- ☉ Succès des mesures d'optimisation des coûts et de la productivité
- ☉ Impact très positif de la hausse d'activité (meilleure utilisation des capacités de production)

☉ PVL : Léger tassement des marges après une année 2013/2014 exceptionnelle

- Impact de charges de restructuration courantes (rapprochement du site de Chinon sur Langeais) pour 1,5 M€
- Contribution positive de Karl Hess (EBITDA de 1,4 M€ soit 12% du CA) qui compense la moindre contribution en Pologne (EBITDA en baisse de -1,4 M€)

(*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015

Compte de résultats



En M€ Données en cours d'audit	S1 2013/2014	S1 2014/2015
Chiffre d'affaires	207,4	229,7
Marge brute	102,8	113,8
Valeur ajoutée	87,6	97,5
Charges de personnels	67,5	74,8
% de la valeur ajoutée	77,1	76,7
EBITDA	18,4	22,5
% du CA	8,9	9,8
Dotations moins reprises sur amortissements	9,8	10,0
Résultat opérationnel courant	8,6	12,5
% du CA	4,1	5,5
Résultat opérationnel	8,6	12,5
Résultat financier	-0,9	-1,6
Charge d'impôt	-1,1	-1,5
Résultat net	6,6	9,4
% du CA	3,2	4,1
Résultat net, part du Groupe	4,6	6,3
% du CA	2,2	2,7

(*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015

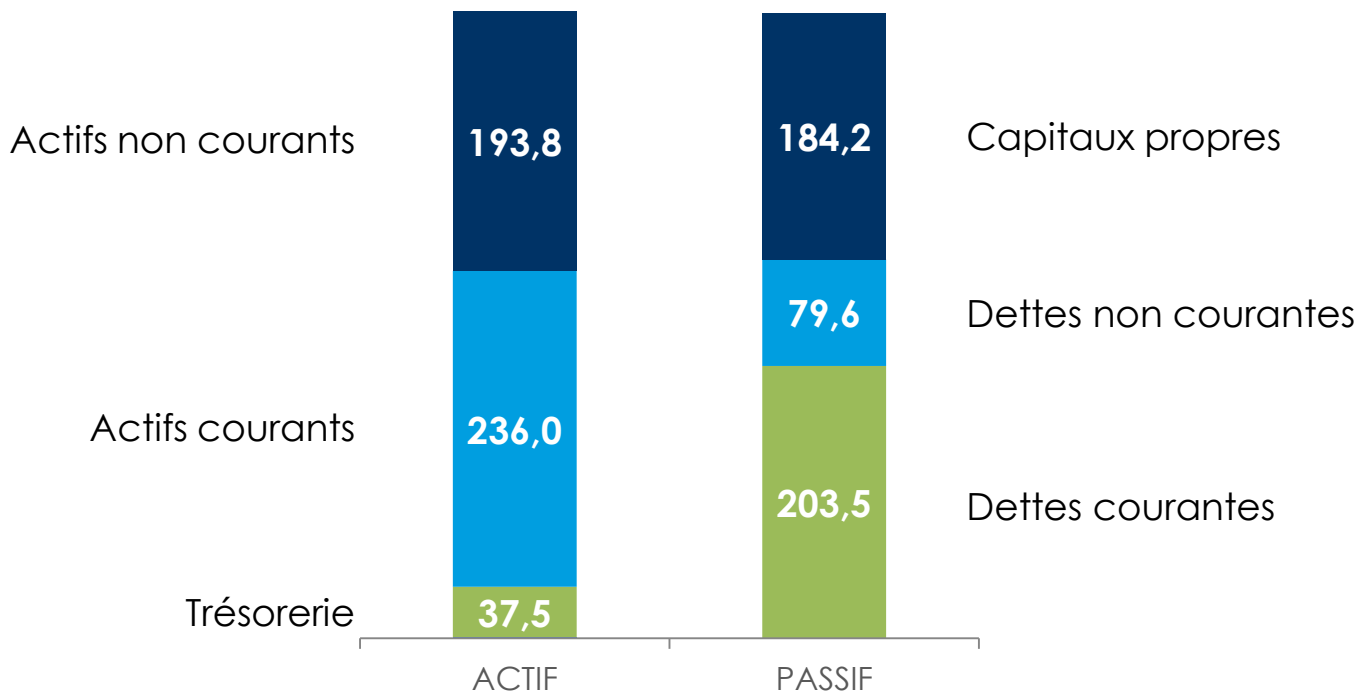
Bonne génération de trésorerie



En M€ Données en cours d'audit	S1 2013/2014	S1 2014/2015
Capacité d'autofinancement	16,2	19,7
Variation du BFR	-6,2	-3,4
Flux de trésorerie générés par l'activité	10,0	16,3
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	-6,6	-6,3
Acquisitions nettes immo financières	0,2	0,0
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	0,0	-29,4
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-6,4	-35,7
Dividendes versés	-1,4	-4,1
Cession de titres d'autocontrôle	4,6	0,3
Augmentation de capital	0,6	0,0
Variation d'emprunts nets	-5,3	25,0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-1,5	21,2
Incidence des variations de change	0,2	0,9
Variation de trésorerie	2,3	2,7

(*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015

Taux d'endettement au 31/03/2015

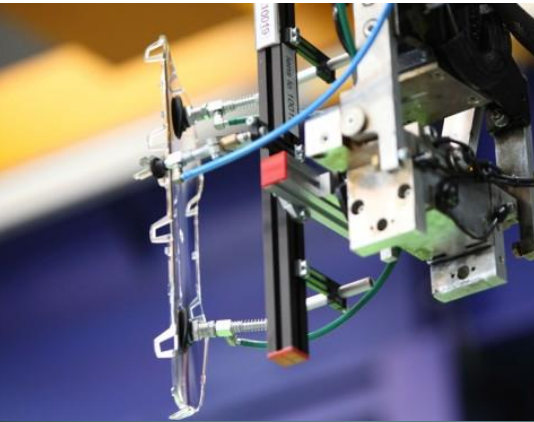


- ☞ Dette financière nette de 85,3 M€ (contre 40,7 M€ au 31/03/2014)
- ☞ Hausse du taux d'endettement à 46,3% (acquisition de Karl Hess)
- ☞ Intégration de 10,1 M€ d'options FMEA dans les dettes financières à court terme

(*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2015



- Croissance soutenue de l'activité au 1^{er} semestre
- Nouvelle progression de la marge opérationnelle Groupe
- Amélioration satisfaisante de l'ensemble des fondamentaux économiques
- Une structure financière solide



Sommaire

1 Résultats semestriels 2014-2015

2 Perspectives

3 Groupe Plastivaloire et la bourse



■ Maintenir notre **diversification sectorielle**

- ☞ Conserver des positions fortes sur des secteurs variés en privilégiant des produits à forte valeur ajoutée

■ Capitaliser sur notre **diversification géographique**

- ☞ Une capacité de production couvrant l'Europe
- ☞ Une offre logistique compétitive au plus près des donneurs d'ordre

■ Poursuivre notre **diversification clients**

- ☞ En priorité : pénétrer de manière soutenue le marché allemand grâce à l'offre produit Groupe
 - Marchés stratégiques notamment dans l'automobile
 - ☞ Allemagne : production de 3,5 millions de véhicules premium par an
 - ☞ Turquie : production de 1,5 millions de véhicules par an



- Poursuite de la consolidation du secteur : JCI, VISTEON, MAGNA

- Le marché reste « flat » en Europe
 - € Croissance de la production en Europe attendue en hausse de + 3,3% (en 2015, source ACEA)
 - € Gains de compétitivité sous l'effet de la parité euro/dollar favorable

- Production de la Turquie attendue équivalente à celle de la France d'ici 3 ans (1,8 M€ de véhicules par an)

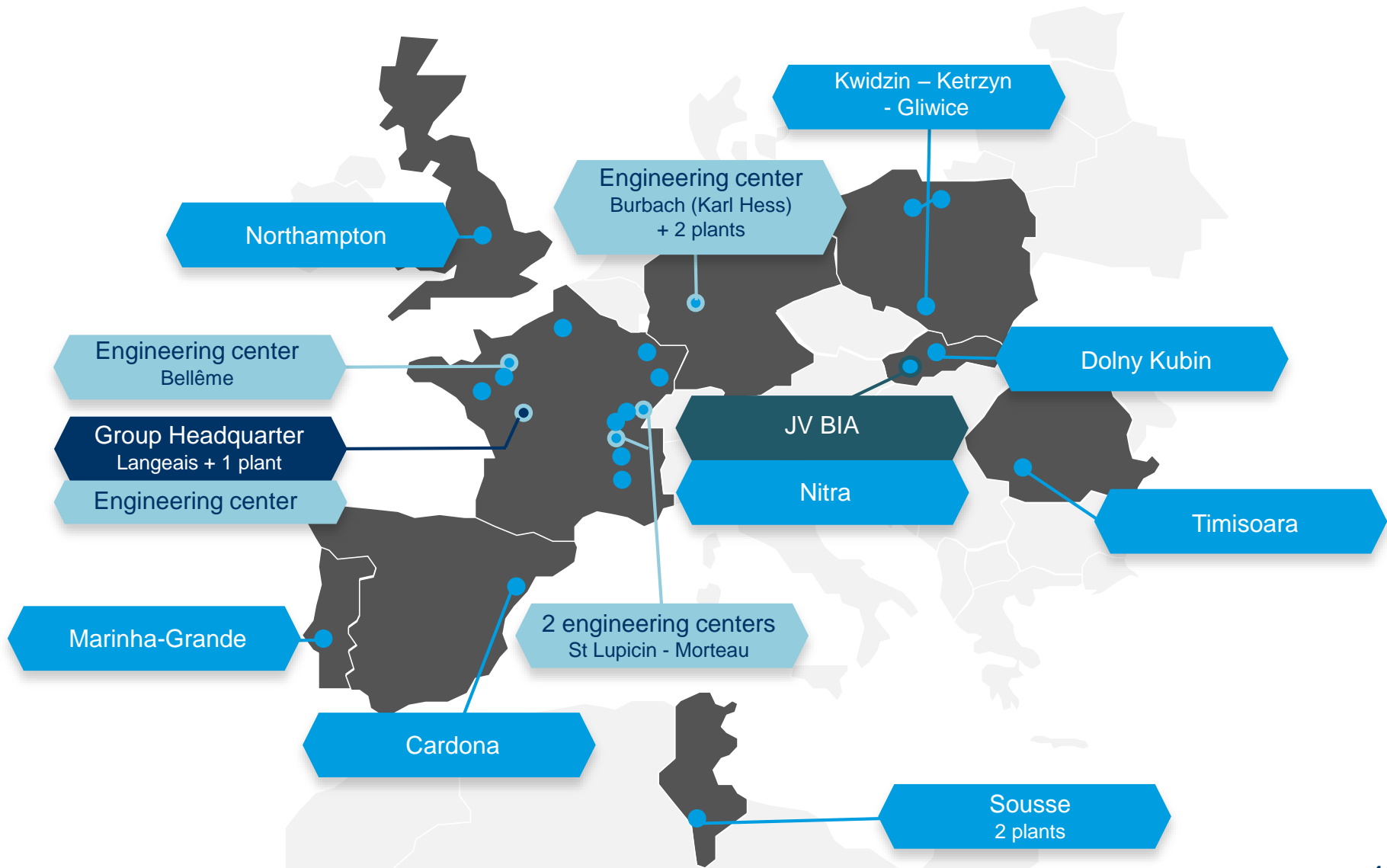
- Progression des ventes et production en Chine essentiellement via les constructeurs allemands et américains

Une position stratégique de premier plan en Europe



Une **organisation commerciale** dédiée aux constructeurs cibles et bénéficiant de **coûts de production optimisés**

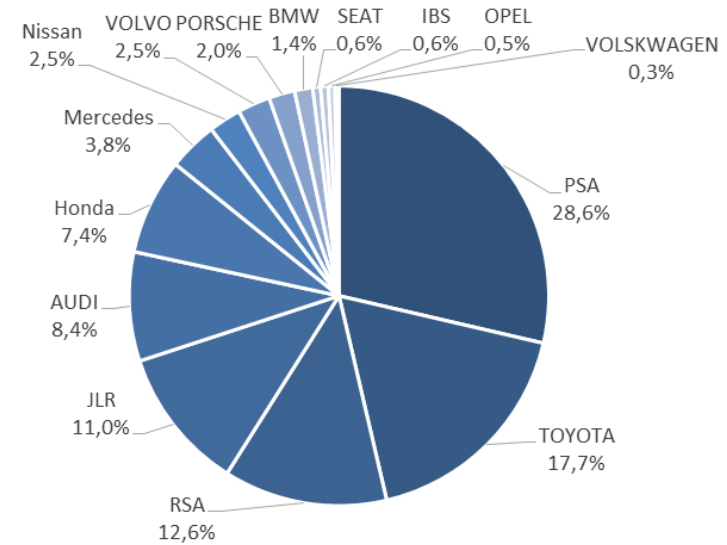
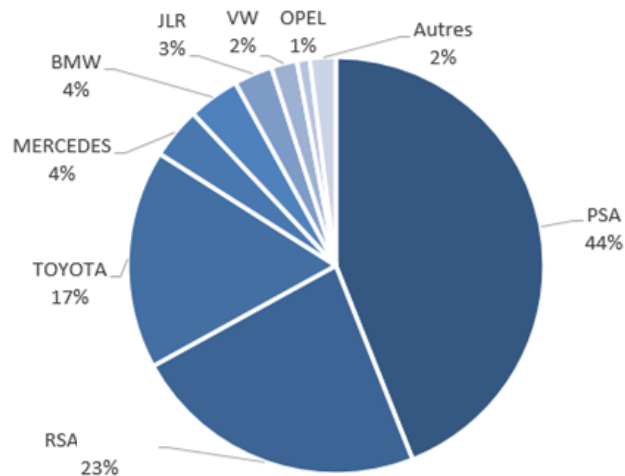
Un tissu industriel performant proche des clients cibles



Production future : une dynamique de croissance enclenchée



Répartition du nouveau chiffre d'affaires obtenu dans l'année par constructeur (pièces seules)



2013-2014
89,9 M€

	67%
	17%
	11%

Premium : 11%

S1 2014-2015
48,2 M€

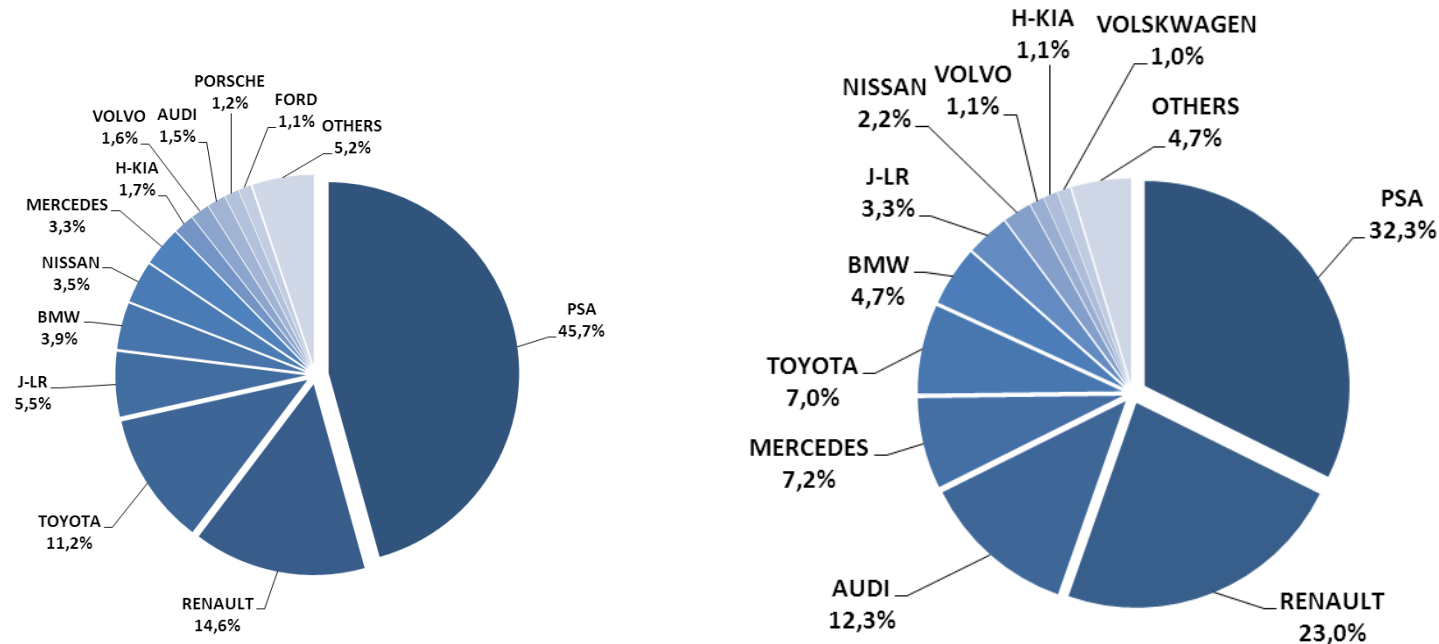
	42%
	27%
	16%

Premium : 30%

Une diversification sectorielle renforcée



Evolution prévue de la répartition du CA (pièces seules) par constructeur d'après les commandes enregistrées et les prévisions de sous-traitance



2013-2014
316,5 M€

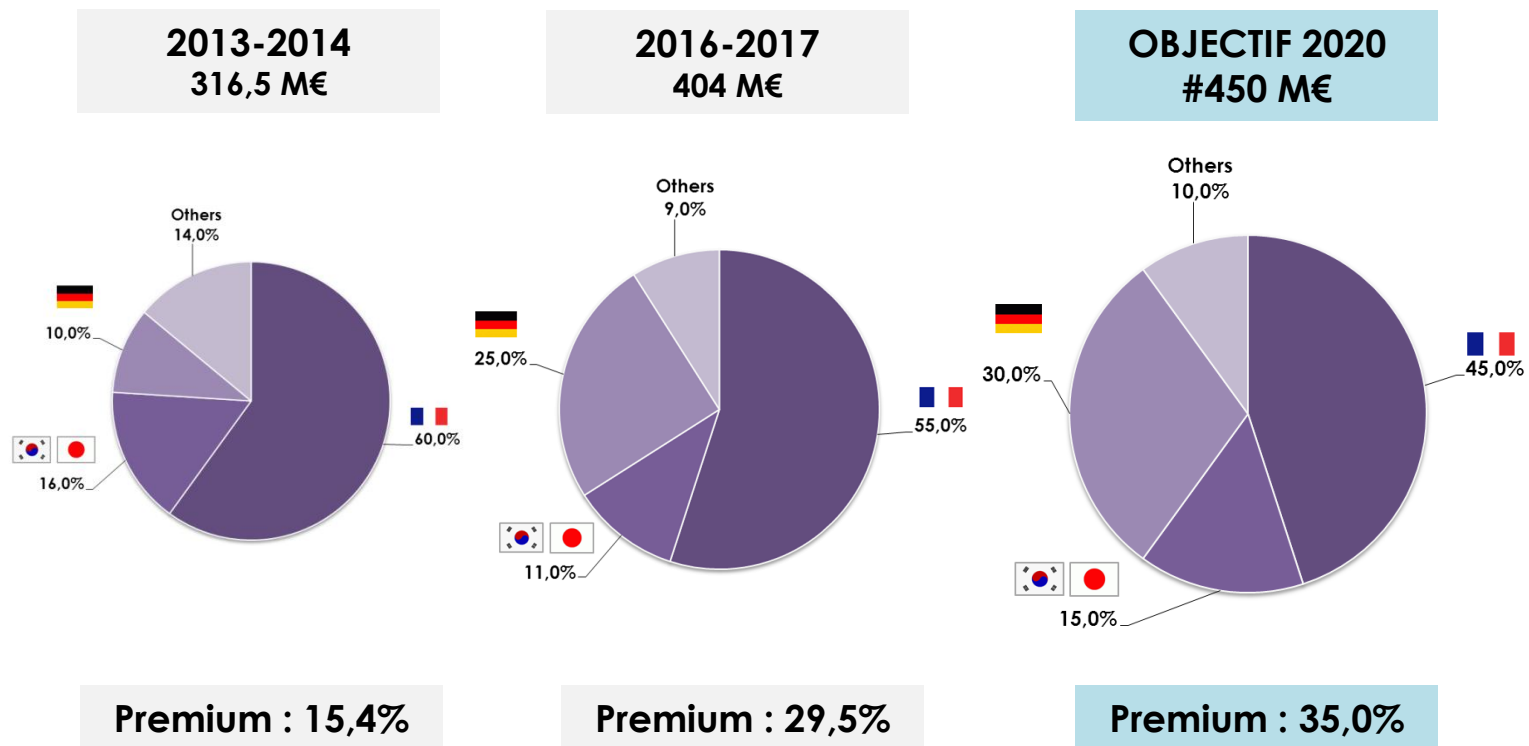
+ 27,6 %

2016-2017
404 M€

Une diversification sectorielle renforcée



Evolution prévue de la répartition du CA (pièces seules) par nationalité d'après les commandes enregistrées et les prévisions de sous-traitance





- Renforcer notre présence sur les produits décorés extérieurs
- Poursuivre la diversification de notre portefeuille clients, en particulier sur les constructeurs premium allemands
- Intégrer dans notre offre produits les pièces textile / PVC



**Générer un chiffre d'affaires de 450 M€ (pièces seules)
d'ici 2020 sur le secteur automobile**



**40% de la joint venture détenus
par BAP**

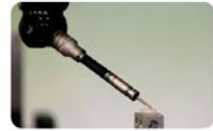
Ⓒ **Montée en puissance progressive**

- Démarrage de l'usine de chromage en Slovaquie depuis juin 2014
- Construction d'une deuxième ligne de chromage en cours

Ⓒ **Contribution aux résultats attendue au cours du prochain exercice**

- Perte limitée pour PVL de 0,3 M€ sur le S1 2014-2015
- Atteinte de la rentabilité sur l'exercice 2015-2016





Industrie Electrique-Bâtiment

- € Ind. Electrique : poursuite de la production de compteurs Linky et de LED et nouveaux contrats pour des boites de sol
- € Bâtiment : maintien des productions avec les clients existants (Allemagne)

Multimédia

- € Secteur moins porteur/marché de niche
- € Poursuite de la production de décodeurs (Box internet)

Electroménager

- € Contrats récents acquis auprès de Miele (Allemagne)

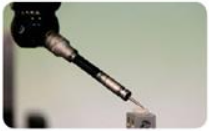
Outillages

- € Carnet de commandes en progression constante

Divers

- € Poursuite de la production de pièces composites pour avions





- Poursuite de l'optimisation des process
 - Création d'une équipe productivité
 - Nouvelle organisation industrielle

- Poursuite de la mise en place des synergies identifiées avec KH
 - Diffusion du portefeuille produits PVL en Allemagne
 - Sites PVL à disposition de Karl Hess
 - Approvisionnement de Karl Hess en interne
 - Sourcing éventuel des moules et outillages chez Karl Hess



Renforcement et révision à la hausse de nos objectifs financiers*

465 M€ - 470 M€ **Chiffre d'affaires**

9-10% **Marge d'EBITDA**

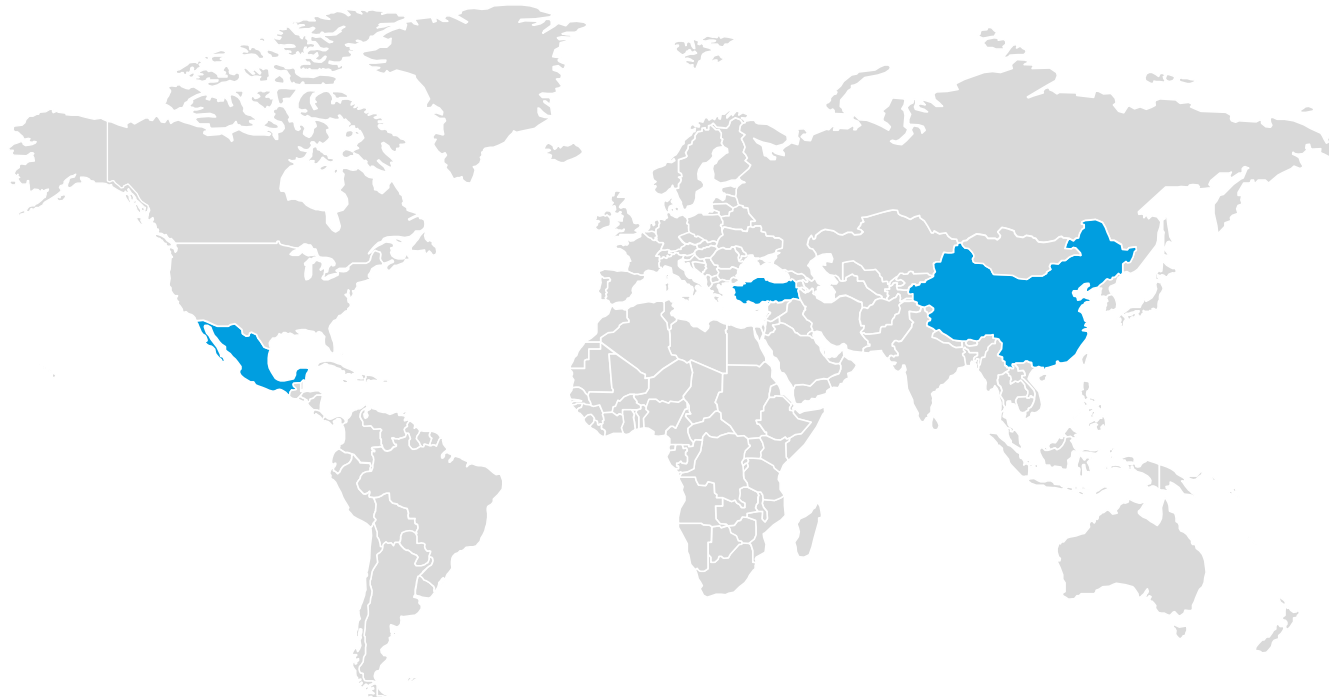
40% **Taux d'endettement**

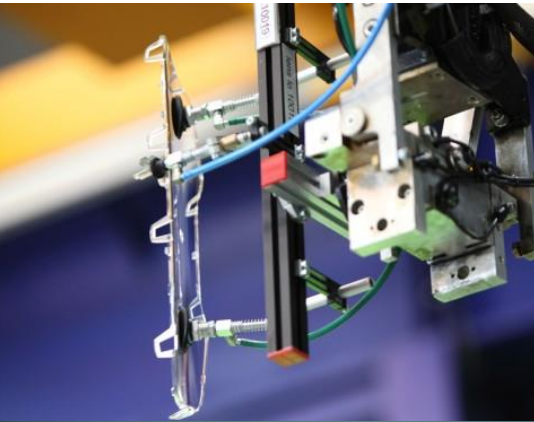
(*) Hors nouvelle acquisition



■ Croissance externe

- Où ? Europe (Turquie) / Mexique / Chine
- Comment ? Via German OEM's
- Quand ? Dans les 12 à 24 prochains mois





Sommaire

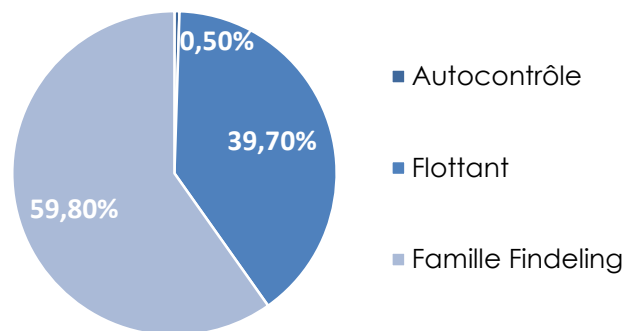
1 Résultats semestriels 2014-2015

2 Perspectives

3 Groupe Plastivaloire et la bourse



Capital au 31/03/2015

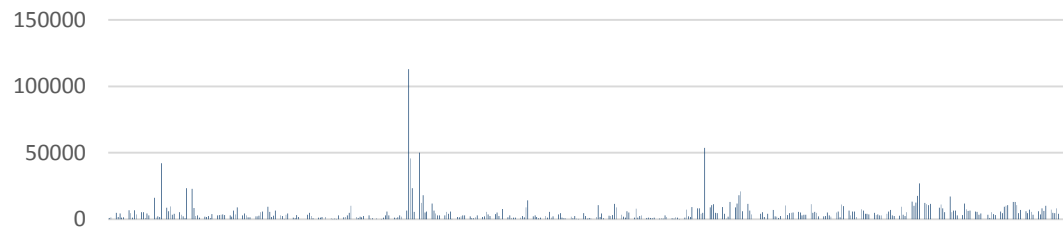


Cours au 18 juin 2015 : 47,4 €
Nombre d'actions : 2 765 700
Capitalisation boursière : 131 M€

**SRD long depuis le
29 déc. 2014**

Rappel objectifs 2014/2015 :
CA = 465 - 470 M€
EBITDA = 9% - 10%

Euronext Paris, compartiment C





📍 **Groupe Plastivaloire**

Patrick Findeling / Vanessa Belinguier

02 47 96 15 15

📍 **ACTUS finance & communication**

Relations Investisseurs :

Guillaume Le Floch

01 53 67 36 70

Morgane Le Mellay

01 53 67 36 75

Relations presse :

Anne-Catherine Bonjour

01 53 67 36 93