



## Forte progression des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2014/2015

En M€	S1	S1	Variation
Données	2013	2014	
non auditées	2014	2015	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>207,4</b>	<b>229,7</b>	<b>+10,8%</b>
Marge brute	102,8	113,8	
EBITDA *	<b>18,4</b>	<b>22,5</b>	<b>+22,3%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8,6</b>	<b>12,5</b>	<b>+46,4%</b>
Résultat opérationnel	8,6	12,5	
Résultat net	6,6	9,4	
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>4,6</b>	<b>6,3</b>	<b>+36,5%</b>

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

Le Groupe Plastivaloire réalise un premier semestre 2014-2015 très satisfaisant avec une amélioration significative de l'ensemble de ses indicateurs opérationnels. Le Groupe confirme ainsi la pertinence de sa stratégie de développement en Europe, notamment dans l'automobile, et récolte les fruits de ses efforts de rationalisation et de productivité menés depuis quelques années.

### Chiffre d'affaires semestriel en hausse de 10,8%

Le chiffre d'affaires semestriel ressort en hausse de 10,8% à 229,7 M€ contre 207,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. Cette solide performance s'appuie sur une croissance organique dynamique (+5,3%) et sur l'intégration de la société Karl Hess (sur 3 mois).

Portée par une conjoncture plus favorable sur le secteur automobile, l'activité du pôle BAP progresse de +7,7% grâce à des cadences de production plus soutenues. Le pôle PVL enregistre une progression de +15,6% de son chiffre d'affaires (+1,5% à périmètre constant), grâce un niveau d'activité solide en France et à l'étranger. Seul le chiffre d'affaires réalisé en Pologne recule en raison de l'arrêt de la production des téléviseurs. La société Karl Hess contribue pour 11,3 M€ au chiffre d'affaires du pôle PVL sur le deuxième trimestre.

### Marge d'EBITDA semestrielle supérieure à l'objectif initial

L'EBITDA ressort en hausse à 22,5 M€, soit une marge d'EBITDA de 9,8%, sensiblement supérieure à l'objectif initial du Groupe (entre 8 et 9%).

Le pôle BAP réalise une excellente performance en contribuant à l'EBITDA du Groupe pour 13,8 M€ contre 8,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, soit une marge de 10,1% grâce à un très bon niveau

d'activité et au succès des mesures d'optimisation des coûts et de la productivité.

L'EBITDA du pôle PVL ressort en légère baisse à 8,7 M€ contre 9,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, conservant toutefois une marge élevée de 9,4% sur ce semestre. Cette évolution est principalement due à l'impact de charges de restructurations courantes lié au rapprochement du site de Chinon sur Langeais à hauteur de 1,5 M€. La performance de Karl Hess (EBITDA de +1,4 M€ soit 12% du chiffre d'affaires) compense la moindre contribution en Pologne (EBITDA en baisse de -1,4 M€) en raison de la baisse ponctuelle d'activité.

Au final, la bonne dynamique de l'activité du Groupe, associée à l'intégration de la société Karl Hess, a permis de générer une croissance de +46,4% du résultat opérationnel courant, à 12,5 M€ contre 8,6 M€ au premier semestre de l'exercice précédent.

La mise en équivalence de la joint-venture avec BIA, actuellement en phase de montée en puissance, génère une légère perte de 0,3 M€ sur ce semestre. Après comptabilisation des frais financiers nets et de l'impôt, le résultat net part du Groupe ressort en hausse de +36,5%, à 6,3 M€.

### Structure financière solide

Au 31 mars 2015, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 184,2 M€. Les flux de trésorerie générés par l'activité (16,3 M€) couvrent largement les investissements opérationnels nets (hors impact de Karl Hess) et le versement de dividendes (4,1 M€). L'acquisition de Karl Hess a été financée comme annoncé par endettement bancaire. La dette financière nette ressort à 85,3 M€, soit un taux d'endettement net de 46,3%, un niveau parfaitement en ligne avec les attentes du groupe.

### Révision à la hausse de l'objectif de marge d'EBITDA

Fort de cette bonne dynamique enregistrée sur ses deux pôles d'activité, le Groupe confirme son objectif de chiffre d'affaires compris entre 465 M€ et 470 M€ et relève sa marge d'EBITDA entre 9 et 10%, contre 8 à 9% initialement.

Le Groupe s'attachera au cours de ces prochains mois à poursuivre la diversification de son portefeuille clients sur le secteur automobile, notamment auprès des constructeurs allemands et asiatiques. Sur la base des contrats récemment acquis et des cadences de production fournies par les constructeurs, le chiffre d'affaires automobile du Groupe pourrait atteindre 404 M€ en 2016-2017 à comparer à 316 M€ sur l'exercice 2013-2014.

Le Groupe Plastivaloire 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 Plastivaloire intervient dans les domaines de l'automobile, du multimédia, de l'industrie électrique et de l'électroménager. Le Groupe Plastivaloire dispose de 26 sites industriels en France, Allemagne, Pologne, Espagne, Roumanie, Tunisie, Angleterre, Portugal et Slovaquie.



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  
Compartment C  
Nombre d'actions :  
**2 765 700**  
ISIN FR0000051377-PVL  
Reuters PLVP.PA  
Bloomberg PVL:PF