



## Présentation des résultats annuels **2014-2015**

**16 décembre 2015**



# Fiche d'identité du Groupe



■ Date de création : **1963**

■ Fournisseur de composants en plastique pour l'automobile et l'industrie

■ **25 sites** de production

■ **Secteurs d'activité :**  
Automobile,  
Multimédia,  
Electroménager,  
Industrie électrique,  
Bâtiment, etc.



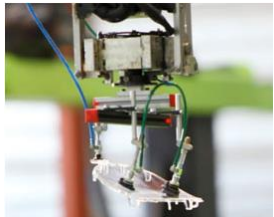
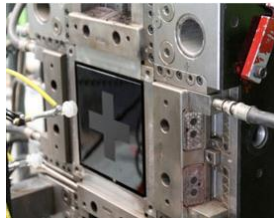
# Une expertise reconnue et des technologies de pointe



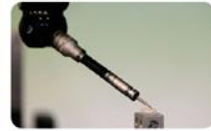
1 centre de Recherche-Innovation

4 centres de Développement

Conception de composites thermoplastiques, matériaux conducteurs, injections hybrides, technologie 3D, lignes de chromage sophistiquées, etc.



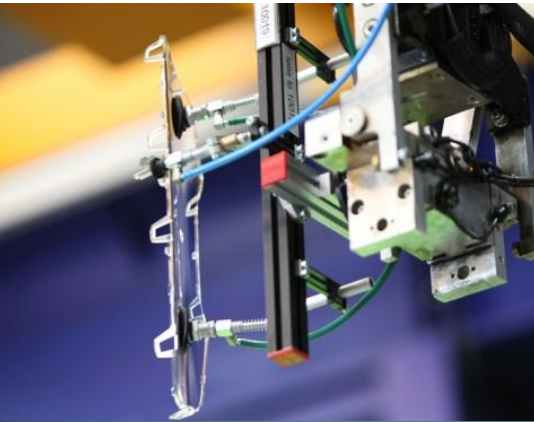
# Un rayonnement multi-secteurs



- Interrupteurs
- Pièces d'appareils ménagers (micro-onde, aspirateur...)
- Matériel Hi-Fi
- Box internet
- ...



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



# Sommaire

**1** Faits marquants

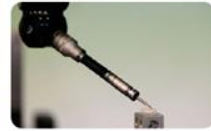


**2** Résultats annuels 2014-2015

**3** Perspectives



**4** Groupe Plastivaloire et la Bourse



- Société allemande fondée en 1950, spécialisée dans l'ingénierie et la production de pièces plastiques techniques
  - ↳ Secteurs d'activité diversifiés : Equipements ménagers, Automobile, Construction, Industrie électrique
- Consolidation dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015



# Intégration de la société Otosima



- Société turque basée à Bursa spécialisée dans la production de pièces plastiques peintes à forte valeur ajoutée
- Consolidation dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015



# Renforcement de nos positions stratégiques en Europe



- Elargissement de notre portefeuille clients
- Implantation dans des zones clés de production

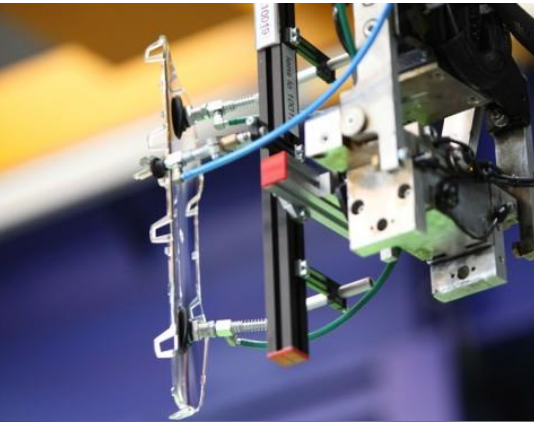


# Rachat des parts du pôle Automobile BAP



- Rachat de 31% des parts détenues par Bpifrance via le Fonds Avenir Automobile (FAA)
- Rachat de 2% des parts détenues par Claude Bourbon, ancien Président du Groupe Bourbon
- Opération de 20,6 M€ payée intégralement en numéraire et financée par emprunt bancaire

Groupe Plastivaloire désormais détenteur de  
100% des titres de sa filiale BAP Holding



# Sommaire

**1** Faits marquants



**2** Résultats annuels 2014-2015

**3** Perspectives



**4** Groupe Plastivaloire et la Bourse

# Evolution du chiffre d'affaires Groupe



En M€ Données en cours d'audit	2013/2014	2014/2015	Variation à périmètre total	Variation à périmètre comparable*
PVL	162,4	205,8	+26,7%	+0,9%
BAP	256,4	272,7	+6,3%	+5,6%
Total	418,8	478,5	+14,2%	+3,8%

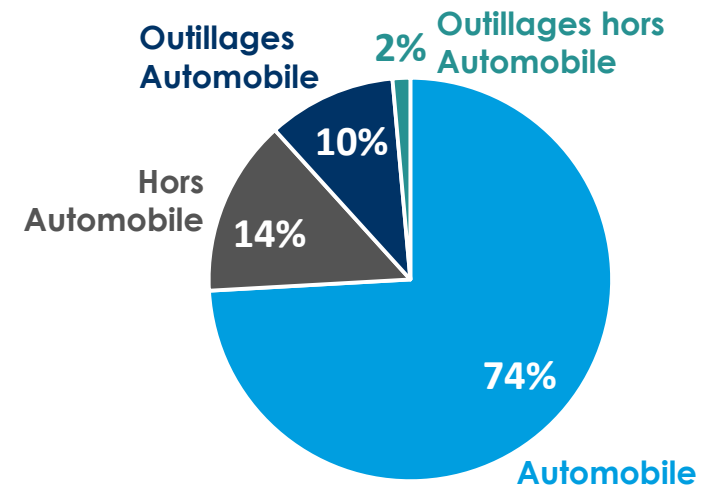
- Ⓢ **Une progression soutenue du chiffre d'affaires Groupe : +14,2% (+3,8% à périmètre comparable) supérieure à l'objectif initial (465 M€ - 470 M€)**
- Ⓢ **BAP : Croissance annuelle de +6,3% (+5,6% à périmètre comparable)**
  - Contribution d'Otosima de 1,9 M€ sur 3 mois
  - Production solide grâce à une clientèle de plus en plus diversifiée
- Ⓢ **PVL : Croissance annuelle de +26,7% (+0,9% à périmètre comparable)**
  - Contribution de Karl Hess de 42,0 M€ sur 9 mois
  - Activité quasi stable à périmètre comparable : redressement de l'activité en Pologne en fin d'exercice (gain de nouveaux contrats dans différents secteurs)

(\* ) Hors impact de Karl Hess (intégré depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015) et d'Otosima (intégré depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015)

# Répartition sectorielle du chiffre d'affaires Groupe



En M€ Données en cours d'audit	2013/2014	2014/2015	Variation
Automobile	308,4	354,7	+15%
Hors Automobile	70,6	67,8	-4,0%
Outillages Automobile	36,4	49,3	+35,4%
Outillages hors Automobile	3,4	6,8	+100,0%



- 📍 **Automobile** : progression soutenue de l'activité
- 📍 **Hors Automobile** : baisse du chiffre d'affaires imputable à la baisse de l'activité Multimédia (sortie du marché des téléviseurs)

# Nette progression des marges



En M€ Données en cours d'audit	2013/2014	% du CA	2014/2015	% du CA
<b>EBITDA GROUPE</b>	<b>38,7</b>	<b>9,2%</b>	<b>49,4</b>	<b>10,3%</b>
Bourbon AP	18,1	7,1%	27,0	9,9%
PVL	20,6	12,7%	22,4	10,8%
<b>ROC GROUPE</b>	<b>20,6</b>	<b>4,9%</b>	<b>29,5</b>	<b>6,2%</b>
Bourbon AP	7,7	3,0%	15,9	5,8%
PVL	12,9	7,9%	13,6	6,5%

## 🇪🇺 BAP : Nette progression de la rentabilité

- Succès des mesures d'optimisation des coûts et de la productivité
- Plein effet de la hausse d'activité

## 🇪🇺 PVL : Légère baisse des marges après une année 2013/2014 exceptionnelle

- Impact sur le S1 des charges de restructuration courantes pour 1,5 M€ (rapprochement du site de Chinon sur Langeais)
- Contribution positive de Karl Hess (EBITDA de 4,5 M€ soit 11% du CA)

(\*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 et Otosima intégré depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015

# Compte de résultats



En M€ Données en cours d'audit	2013/2014	2014/2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>418,8</b>	<b>478,5</b>
Marge brute	203,1	233,8
	48,5%	48,9%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>176,2</b>	<b>202,7</b>
	42,1%	42,4%
Charges de personnels	133,2	151,0
	31,8%	31,6%
<b>EBITDA</b>	<b>38,7</b>	<b>49,4</b>
	9,2%	10,3%
Dotations moins reprises sur amortissements	18,1	19,9
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>20,6</b>	<b>29,5</b>
	4,9%	6,2%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>19,9</b>	<b>27,3</b>
	4,8%	5,7%
Résultat financier	(1,8)	(3,0)
Charge d'impôt	(2,1)	(2,5)
<b>Résultat net</b>	<b>15,9</b>	<b>21,9</b>
	3,8%	4,6%
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>11,8</b>	<b>16,4</b>
	2,8%	3,4%

(\*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 et Otosima intégré depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015

# Forte génération de trésorerie



En M€ Données en cours d'audit	2013/2014	2014/2015
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>35,4</b>	<b>41,2</b>
Variation du BFR	(2,1)	3,1
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>33,3</b>	<b>44,3</b>
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(10,8)	(17,7)
Acquisitions nettes immo financières	(0,5)	(64,0)
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	0,0	3,9
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(77,8)</b>
Dividendes versés	(1,6)	(4,1)
Cession de titres d'autocontrôle	4,8	0
Augmentation de capital	0,6	0
Variation d'emprunts nets	(14,1)	52,4
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(10,3)</b>	<b>48,3</b>
Incidence des variations de change	0,0	(0,1)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>11,7</b>	<b>14,7</b>

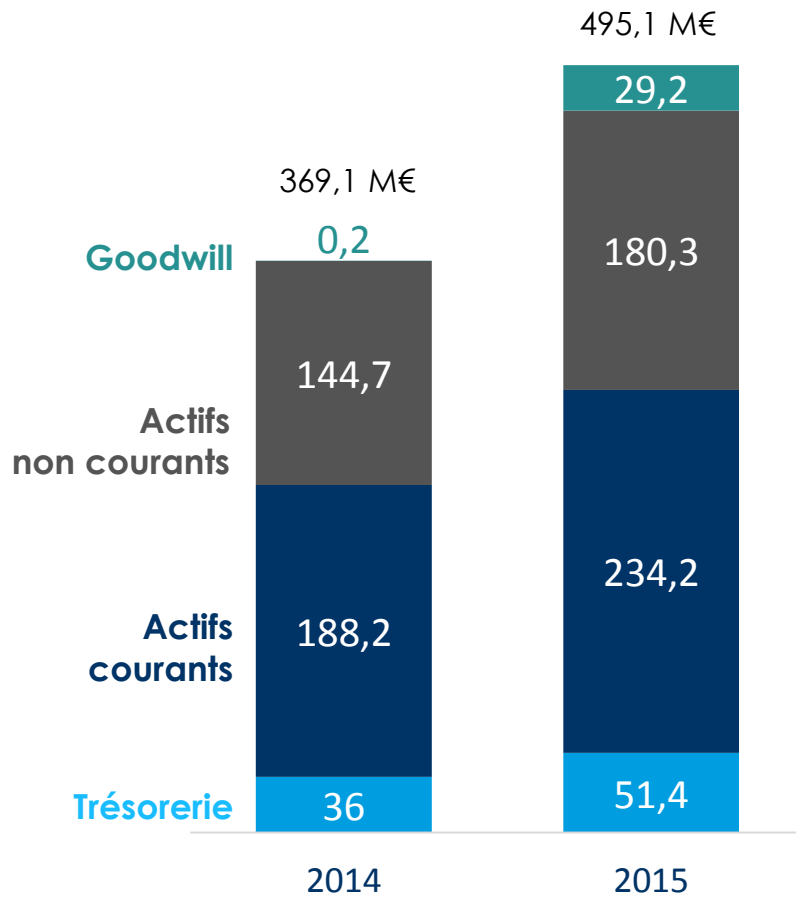
(\*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 et Otosima intégré depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015

# Bilan

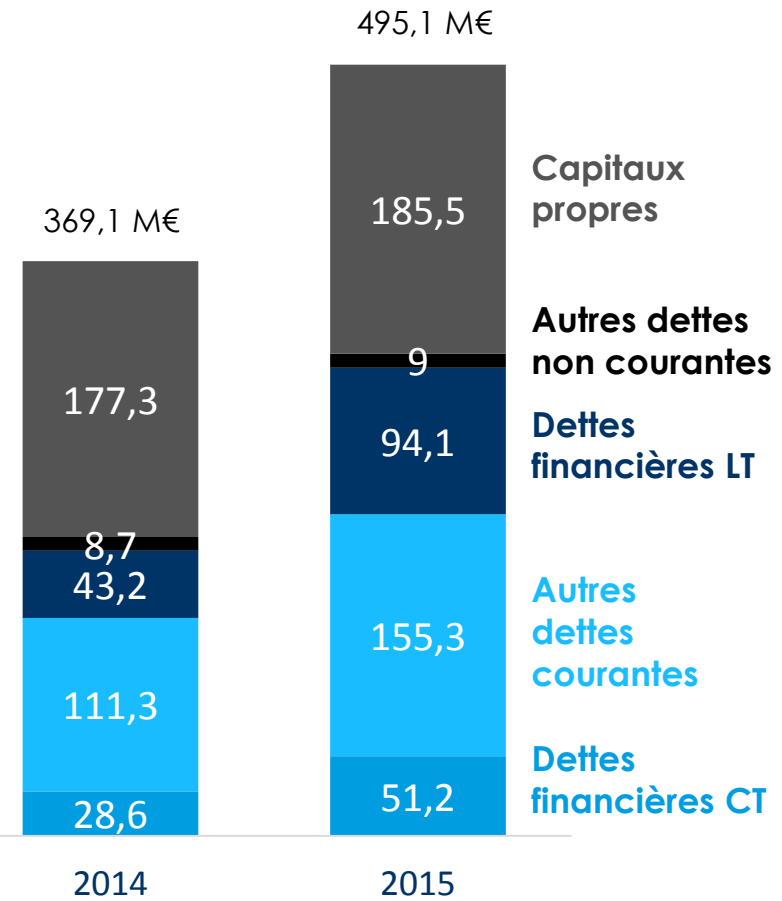


Données en cours d'audit, en M€

## ACTIF



## PASSIF



(\*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 et Otosima intégré depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015



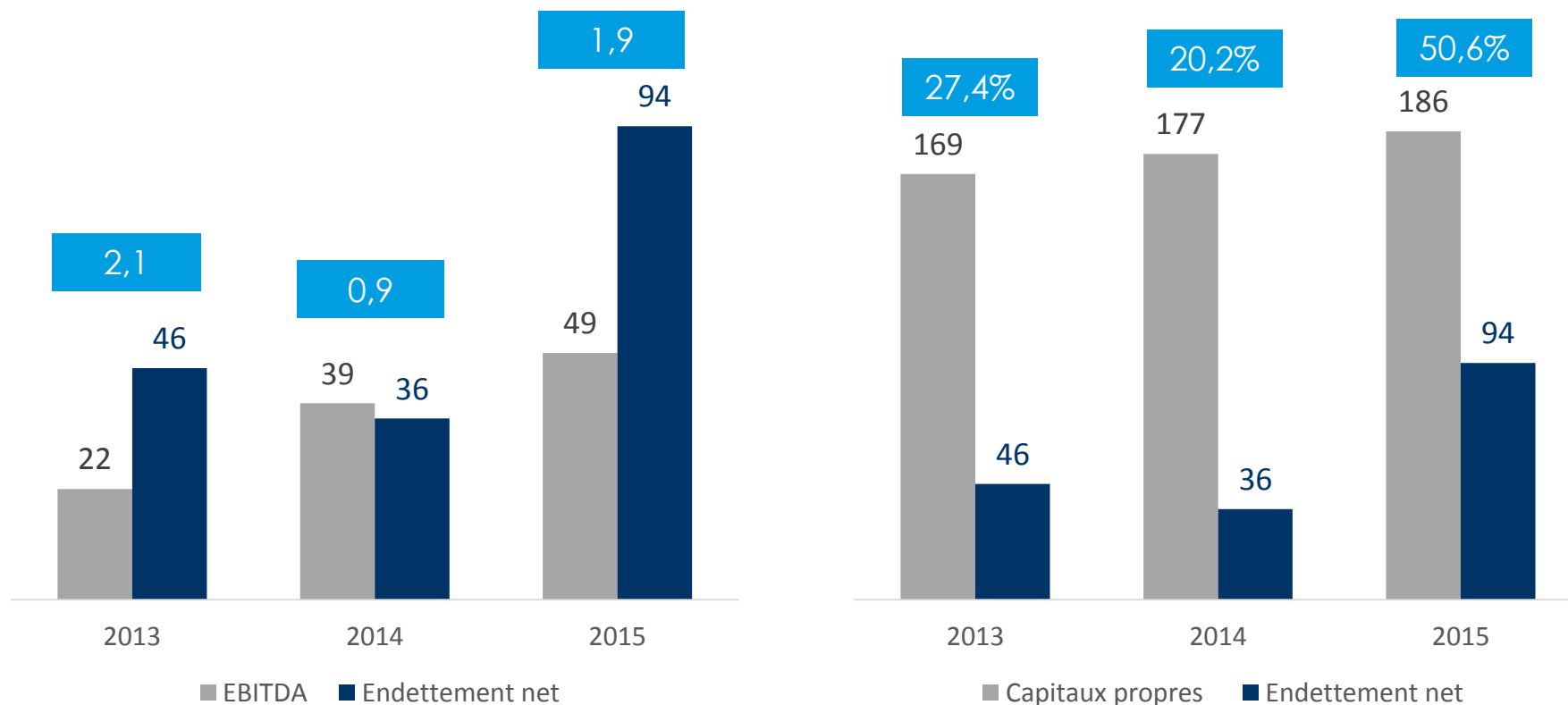
# Taux d'endettement



Données en cours d'audit, en M€

Leverage : endettement financier net/EBITDA

Gearing : endettement financier net/capitaux propres

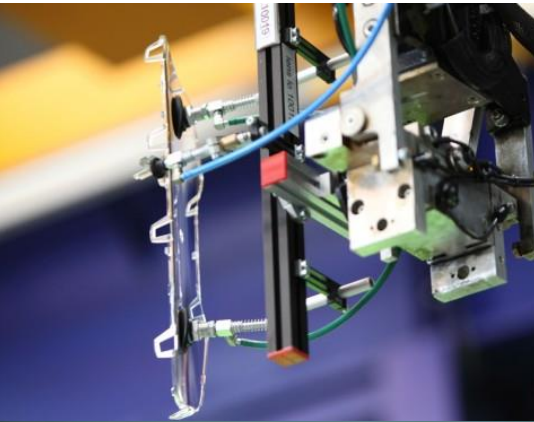


**Dette financière nette de 93,9 M€**  
(contre 35,8 M€ au 30/09/2014)

(\*) avec Karl Hess consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 et Otosima intégré depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015



- Croissance solide de l'activité
- Nette progression de la marge opérationnelle
- Amélioration satisfaisante de l'ensemble des fondamentaux économiques
  - € Proposition d'une distribution de dividende de 1,40 € par action en Assemblée générale (+14,3%)
- Taux d'endettement conforme aux anticipations du management



# Sommaire

**1** Faits marquants



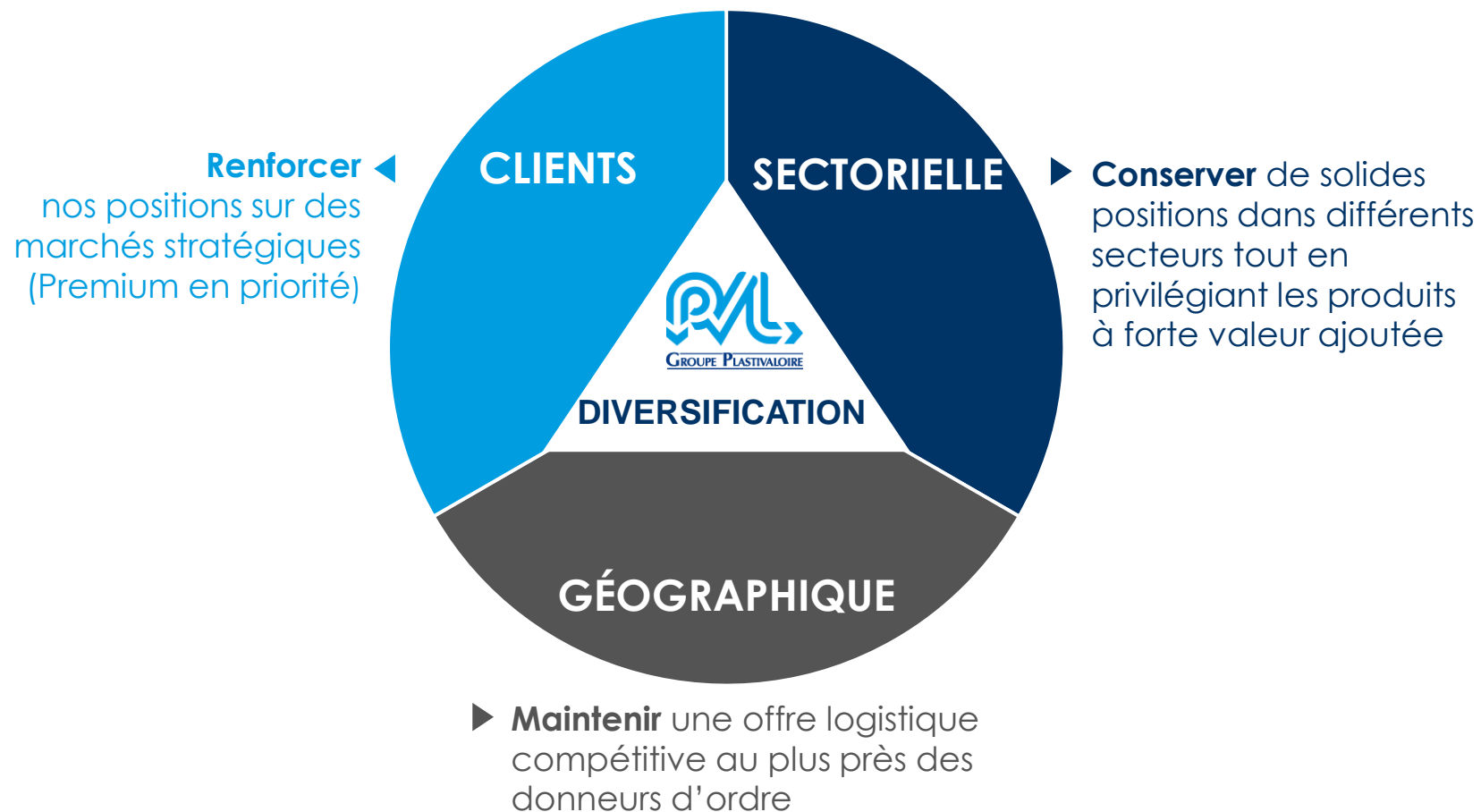
**2** Résultats annuels 2014-2015

**3** Perspectives



**4** Groupe Plastivaloire et la Bourse

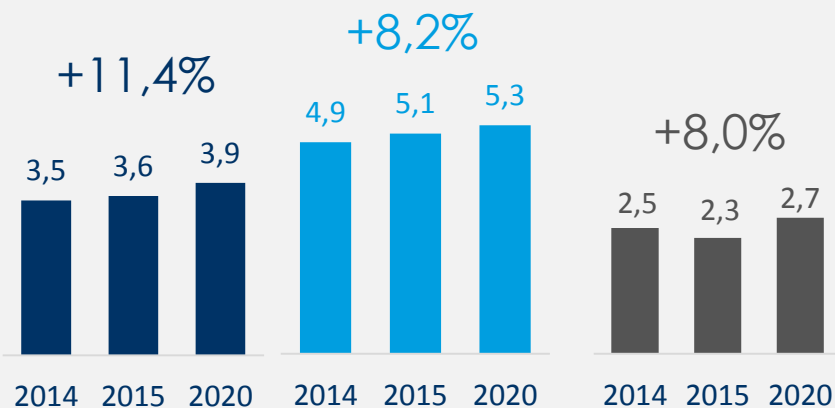
# Rappel de notre stratégie



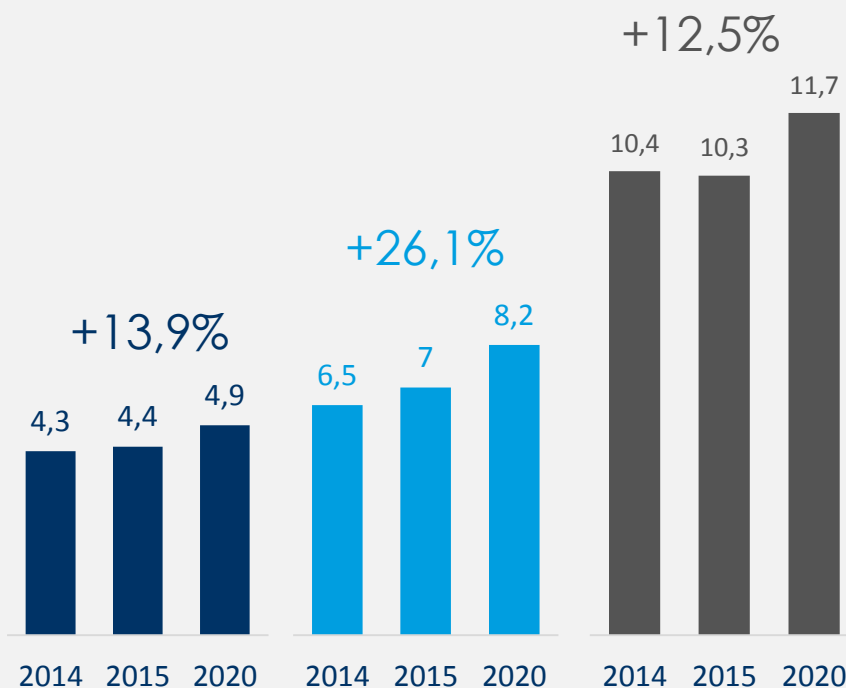


## Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles... en millions d'unités

### ... en Europe



### ... dans le Monde



■ Constructeurs français

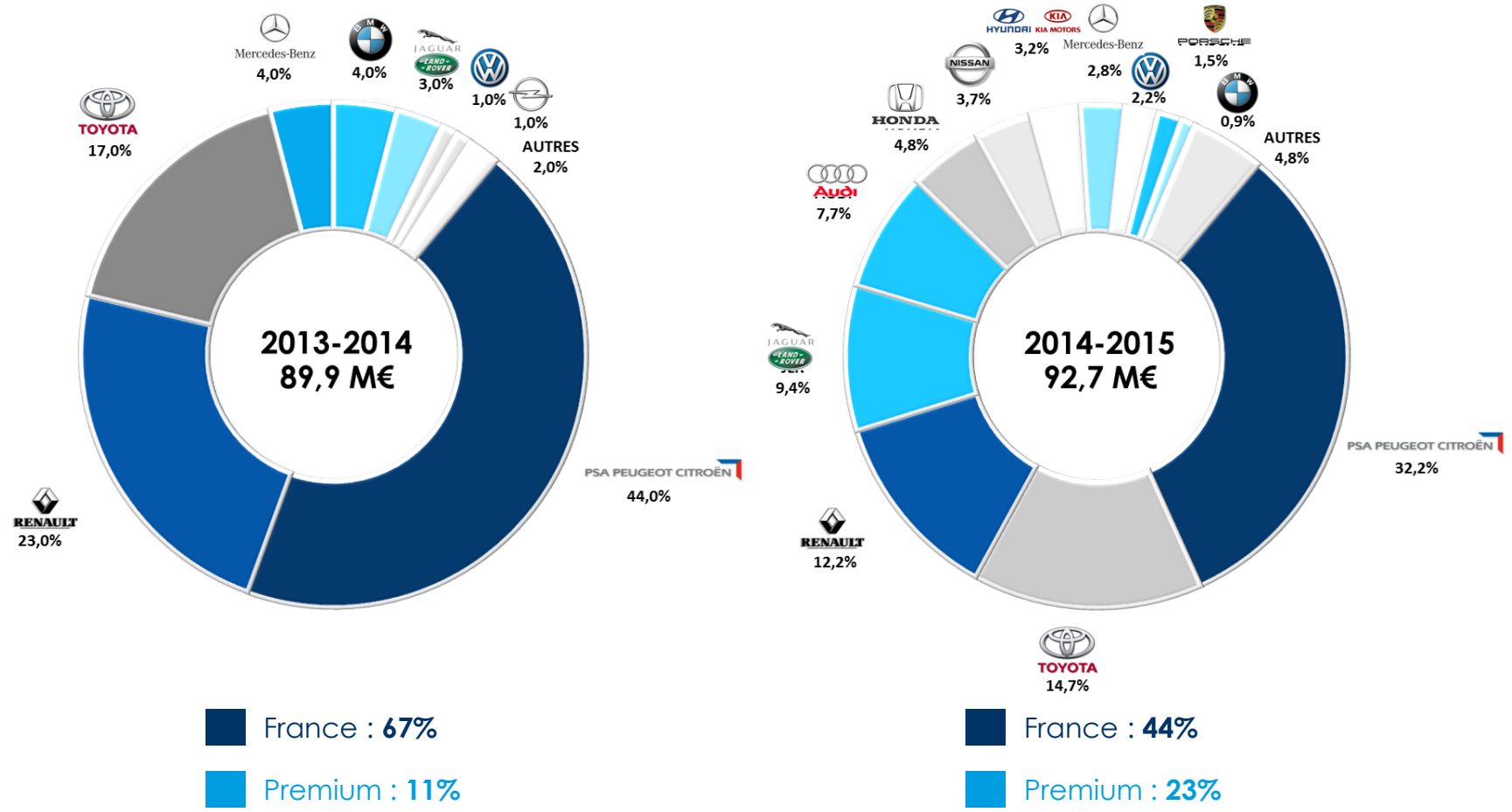
■ Constructeurs Premium

■ Constructeurs asiatiques

# Production future : une dynamique de croissance enclenchée



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



# Acquisitions majeures 2014-2015 sur les nouveaux programmes



PSA PEUGEOT CITROËN

508  
C3  
3008



TOYOTA

Auris



HYUNDAI KIA MOTORS

Sportage



RENAULT

Clio IV  
Captur  
Duster  
Mégane



NISSAN

Micra



JAGUAR  
LAND-ROVER

Range Rover  
Discovery  
Evoque XL



PORSCHE

Panamera  
Cayenne



BMW

Série 7



Audi

A6  
A8  
Q7



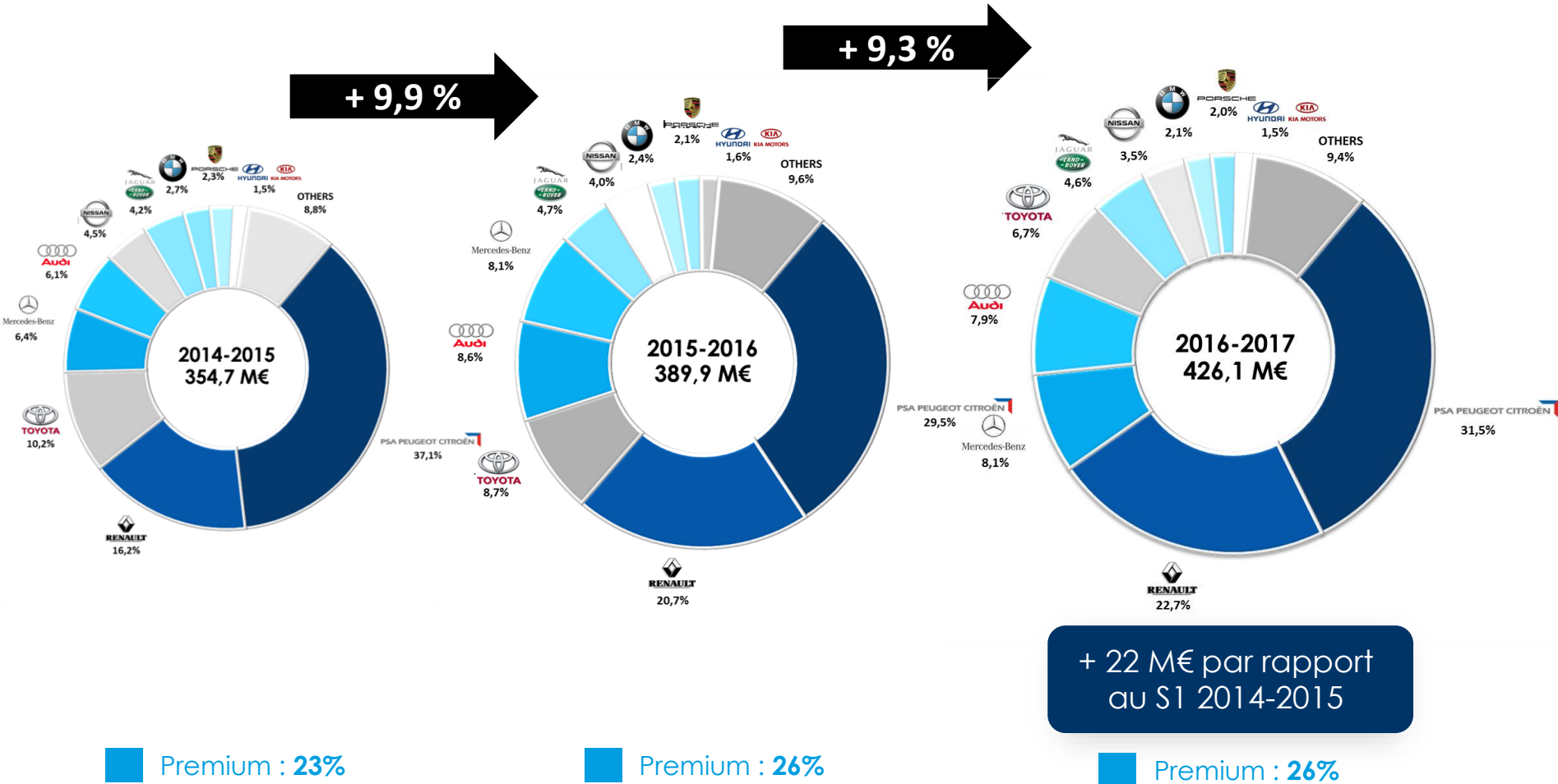
Mercedes-Benz

Classe C  
cabriolet

# Croissance soutenue et diversification clients renforcée



Répartition du chiffre d'affaires Automobile (pièces seules) 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
- 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**



## ■ Montée en puissance progressive de l'activité

- ④ Démarrage de l'usine de chromage en Slovaquie en juin 2014
- ④ Perte limitée pour PVL de 0,3 M€ sur le S1 2014-2015
- ④ Aucune perte sur le S2 2014-2015
- ④ Atteinte de la rentabilité sur l'exercice 2015-2016

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

## ■ Construction d'une deuxième ligne de chromage



**Démarrage au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016**



## Industrie Electrique-Bâtiment

- ☉ Poursuite de la production de compteurs Linky
- ☉ Production de LED pour l'éclairage public
- ☉ Nouveaux contrats dans la connectique électrique

## Electroménager

- ☉ Contrats récents acquis auprès de Miele
- ☉ Production de robots de cuisine nouvelle génération
- ☉ Maintien des productions avec les clients existants

## Multimédia

- ☉ Poursuite de la production de décodeurs (Box internet)
- ☉ Nouveaux contrats pour des coques d'enceintes bluetooth haut de gamme acquis auprès de la marque Devialet

## Divers

- ☉ Poursuite de la production de pièces composites pour avions
- ☉ Nouveau contrat acquis auprès de Schäfer (caisses plastiques et casiers à bouteille)

# Extension de notre outil industriel



- Extension de 3 000 m<sup>2</sup> sur le site de Karl Hess



- Extension de 4 000 m<sup>2</sup> sur le site de Sablé Injection

- Extension de 2 000 m<sup>2</sup> de BAP Nitra (Slovaquie)

≈ 10 M€ d'investissements

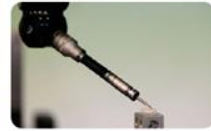


**Chiffre d'affaires attendu supérieur à 510 M€ sur 2015-2016  
et supérieur à 540 M€ sur 2016-2017**

**Marge d'EBITDA de 10%**

**Taux d'endettement net proche de 40%**

\* Hors nouvelle acquisition

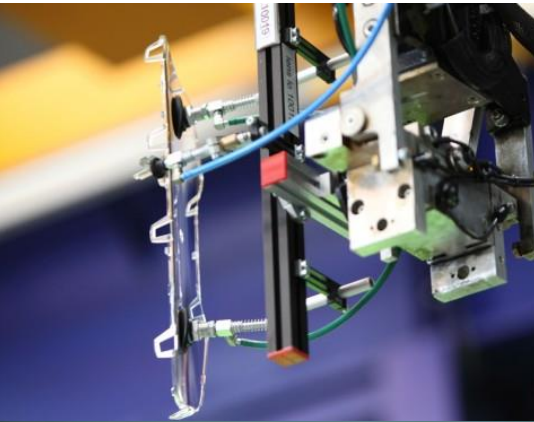


## ■ Croissance externe

- Où ? Mexique / Chine
- Comment ? Via les clients Premium



zones de production automobile clés



# Sommaire

**1** Faits marquants



**2** Résultats annuels 2014-2015

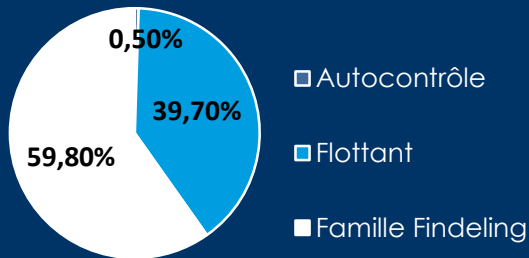
**3** Perspectives



**4** Groupe Plastivaloire et la Bourse



## Capital au 30/09/2015

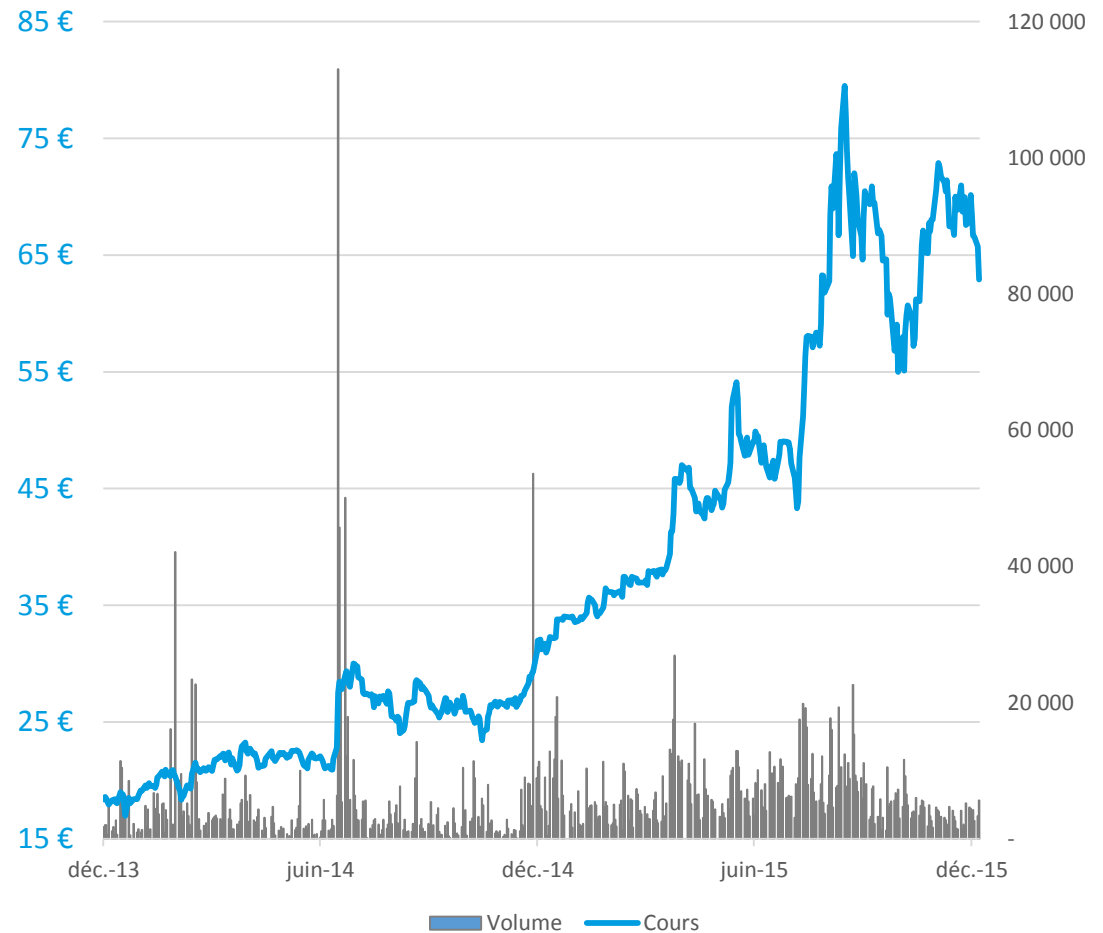


**Cours au 9 décembre 2015 : 63,3 €**  
**Nombre d'actions : 2 765 700**  
**Capitalisation boursière : 175,2 M€**

**SRD long depuis le**  
**29 déc. 2014**

**Rappel objectifs 2015/2016 :**  
**CA > 510 M€**  
**EBITDA = 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