



Résultats annuels 2014-2015

Objectif de marge d'EBITDA dépassé

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. Groupe Plastivaloire intervient dans les domaines de l'automobile, du multimédia, de l'industrie électrique et de l'électroménager. Groupe Plastivaloire dispose de 25 sites industriels en France, Allemagne, Pologne, Espagne, Roumanie, Turquie, Tunisie, Angleterre, Portugal et Slovaquie.

En M€	2013	2014	Variation
<i>Données en cours d'audit</i>	2014	2015	
Chiffre d'affaires	418,8	478,5	+14,2%
Marge brute	203,1	233,8	
EBITDA *	38,7	49,4	+27,6%
Résultat opérationnel courant	20,6	29,5	+43,2%
Résultat net	15,9	21,9	
Résultat net, part du groupe	11,8	16,4	+39,0%

* 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 excellent exercice 2014-2015, enregistrant une très nette progression de l'ensemble de ses indicateurs opérationnels. Le Groupe continue de recueillir les fruits de sa stratégie de croissance, axée sur une diversification accrue des clients et sur une présence géographique européenne complète au sein des zones clés de production.

Chiffre d'affaires annuel en hausse de 14,2%

Le chiffre d'affaires annuel ressort à 478,5 M€, en hausse de +14,2% par rapport à l'exercice précédent. Cette performance s'appuie sur une croissance organique solide de +3,8% et sur la contribution des sociétés Karl Hess (sur 9 mois) et Otosima (sur 3 mois) acquises durant l'exercice. Sur la période, le pôle BAP affiche une croissance dynamique de +6,3% de son chiffre d'affaires à 272,7 M€ (+5,6% à périmètre comparable) soutenue par l'acquisition de contrats auprès d'une clientèle de plus en plus diversifiée.

Le chiffre d'affaires du pôle PVL ressort en hausse de +26,7% sur l'exercice, à 205,8 M€, portée par une nette accélération de l'activité de Karl Hess en fin d'exercice grâce à l'entrée en production de nouvelles commandes. Hors Karl Hess, le niveau d'activité est globalement stable et bénéficie du redressement de l'activité en Pologne en fin d'exercice.

Marge d'EBITDA supérieure à l'objectif initial

Cette croissance s'inscrit dans une dynamique vertueuse, le Groupe générant sur cet exercice une marge d'EBITDA de 10,3% à 49,4 M€, supérieure à l'objectif initial de 9 à 10% relevé fin juin. Le Groupe s'appuie sur sa capacité à maintenir une marge brute élevée (48,9% du chiffre d'affaires) et bénéficie

des actions d'optimisation de la productivité mises en place depuis plusieurs années.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 29,5 M€, en hausse de +43,2%, bénéficiant pleinement de la hausse d'activité.

Après comptabilisation des frais financiers nets et de l'impôt, le résultat net part du groupe ressort à 16,4 M€, en hausse de +39,0% par rapport à l'exercice précédent.

Taux d'endettement en ligne avec les attentes du management

Au 30 septembre 2015, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 185,5 M€.

Les flux de trésorerie nets générés par l'activité progressent nettement et ressortent à un niveau élevé de 44,3 M€ contre 33,3 M€ en 2013-2014. Cette forte génération de cash associée à un recours à des emprunts bancaires a permis de financer les investissements nets de l'exercice (77,8 M€), liés en grande partie aux acquisitions réalisées sur la période et au rachat des parts des minoritaires.

Le taux d'endettement net du Groupe ressort ainsi à un niveau maîtrisé de 50,6%, parfaitement en ligne avec les attentes du management.

Dividende proposé de 1,40 € par action

La distribution d'un dividende de 1,40 € par action sera proposée à la prochaine Assemblée générale, soit une hausse de +14,3% par rapport à l'exercice précédent.

Perspectives

Fort de ces performances réalisées, le Groupe poursuivra au cours de ces prochains mois l'intégration déjà bien engagée de Karl Hess et d'Otosima afin de renforcer ses positions en Europe sur des zones de production automobile clés, en particulier auprès des constructeurs allemands et asiatiques.

Hors Automobile, le Groupe s'attachera également à conserver ses positions dans des secteurs d'activité variés (Electroménager, Industrie électrique, Bâtiment, Multimédia...) tout en privilégiant des produits à forte valeur ajoutée.

Dans ce contexte, le Groupe vise un chiffre d'affaires global supérieur à 510 M€ pour l'exercice 2015-2016 avec un objectif de marge d'EBITDA de 10%. Le Groupe table également sur un taux d'endettement net en fin d'exercice proche de 40%. Pour l'exercice 2016-2017, le Groupe se fixe un objectif de chiffre d'affaires supérieur à 540 M€.



Recevez gratuitement toute l'information financière de Plastivaloire 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:PF**