

Les objectifs sont revus à la hausse

INVESTIR.FR | LE 18/05/16 À 08:16

Plastivaloire annonce un chiffre d'affaires trimestriel en hausse de plus de 20%. De quoi relever les objectifs annuels. Nous sommes revenus à l'achat. Une bonne idée.



Les objectifs sont revus à la hausse | Crédits photo : Plastivaloire

L'analyse (Investir)

Plastivaloire a annoncé mardi soir réviser à la hausse ses objectifs annuels après la publication d'un chiffre d'affaires semestriel en progression. La Pologne, la Slovaquie et la France ont notamment été à l'origine de la performance. C'est ainsi que, au terme du premier semestre de son exercice 2015-2016, le spécialiste de l'emballage a vu ses ventes progresser de 24,2% (+16,9% à

périmètre comparable), à 285,3 millions d'euros.

De quoi se montrer « *largement en avance sur son plan de marche annuel* », indique Plastivaloire dans son communiqué. La prévision de chiffre d'affaires est ainsi relevée à plus de 540 millions d'euros sur l'exercice en cours, dans une approche toujours prudente, avec une marge d'Ebitda (excédent brut d'exploitation) supérieure à 10%. A la mi-février, le groupe tablait sur un chiffre d'affaires annuel supérieur à 510 millions d'euros et sur une marge d'Ebitda de 10%.

La valorisation est encore très raisonnable sur l'équipementier automobile, spécialisé dans les pièces en plastique et décorées pour les consoles centrales, les poignées de portes, les sièges... En 2015, le résultat opérationnel courant a bondi de 43%, à 29,5 millions, et le résultat net part du groupe de 39%, à 16,4 millions. Soit un PER légèrement supérieur à 10. C'est tout à fait appréciable.

Les deux cabinets d'analyses suivant le dossier répertoriés par Bloomberg, Louis Capital Markets et Portzamparc, conseillent, respectivement, d'acheter pour viser 85 euros et de conserver pour viser 52,50 euros.

Nous sommes redevenus acheteurs de Plastivaloire et le demeurons, au vu de cette dernière annonce. La dynamique est maintenant forte.

Le cours au moment du conseil : 71.6 €

ACHAT