



Présentation des résultats semestriels **2015-2016**

16 juin 2016



Fiche d'identité du Groupe



■ Date de création : **1963**

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

■ **26 sites** de production

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



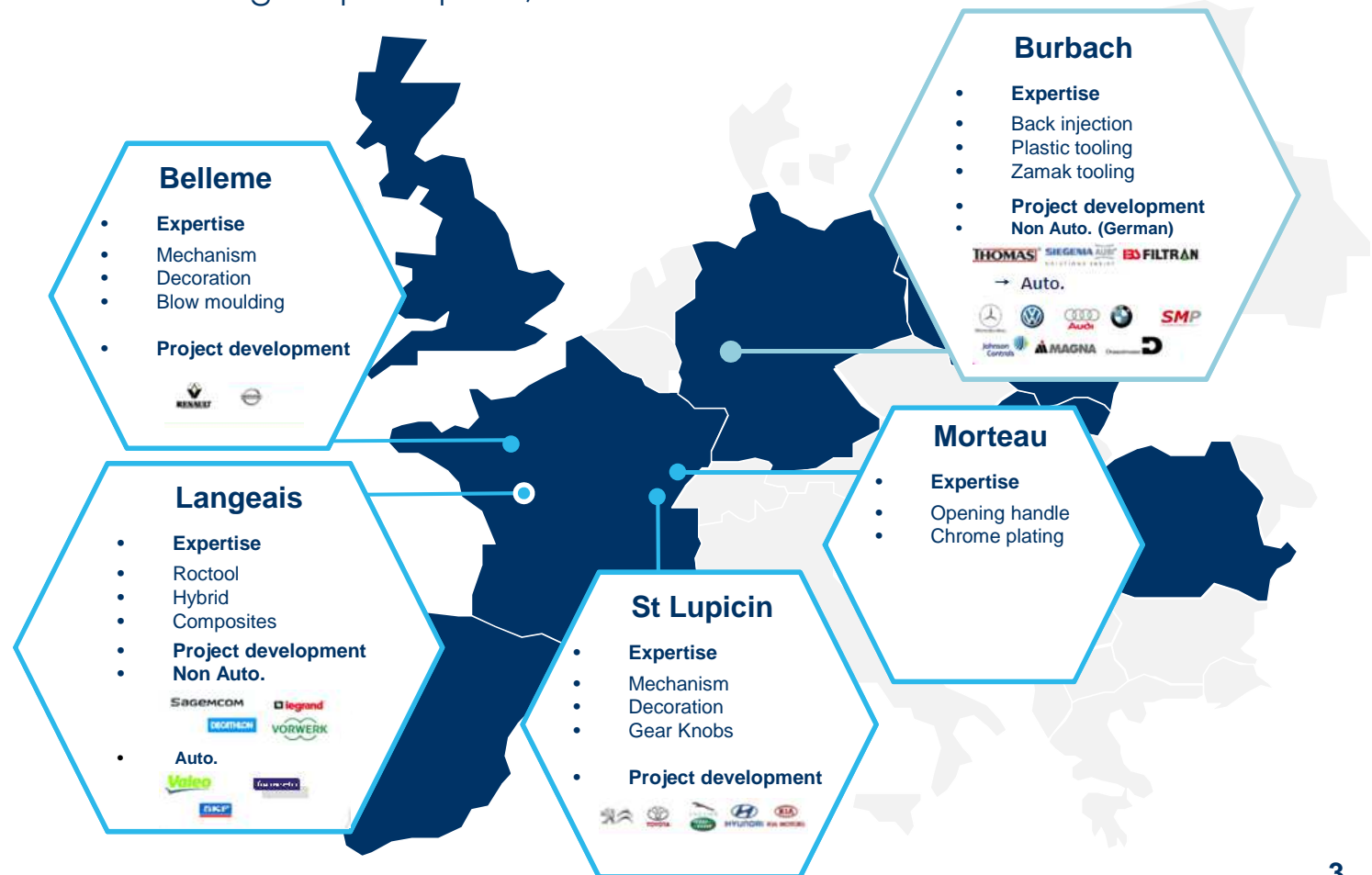
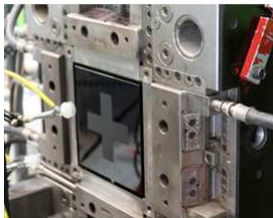
Une expertise reconnue et des technologies de pointe



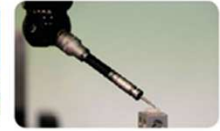
1 centre de Recherche-Innovation

4 centres de Développement

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



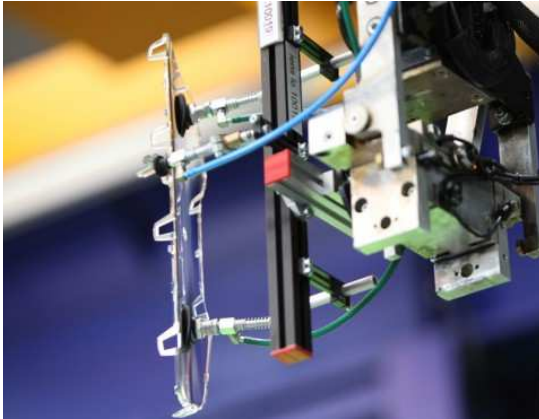
Un rayonnement multi-secteurs



- Interrupteurs, compteurs électriques
- 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 Résultats semestriels 2015-2016



2 Perspectives sur l'automobile et le hors automobile

3 Expansion géographique au Mexique



4 Groupe Plastivaloire et la Bourse



Forte dynamique de croissance au 1^{er} semestre



En M€ Données en cours d'audit	S1 2014/2015	S1 2015/2016	Variation à périmètre total	Variation à périmètre comparable*
1 ^{er} trimestre	103,9	131,6	+26,7%	+12,3%
2 ^{ème} trimestre	125,8	153,7	+22,2%	+20,7%
1 ^{er} semestre	229,7	285,3	+24,2%	+16,9%

(*) Hors contribution de Karl Hess sur le 1^{er} trimestre 2015-2016 et de BAP Bursa (ex-Otosima) intégré dans les comptes depuis le 1^{er} juillet 2015

🔗 Forte croissance organique (+16,9%)

- Dynamique des productions en Pologne, en Slovaquie et sur la quasi-totalité des sites en France grâce au démarrage de nouveaux contrats dans tous les secteurs

🔗 Montée en puissance de l'activité de Karl Hess

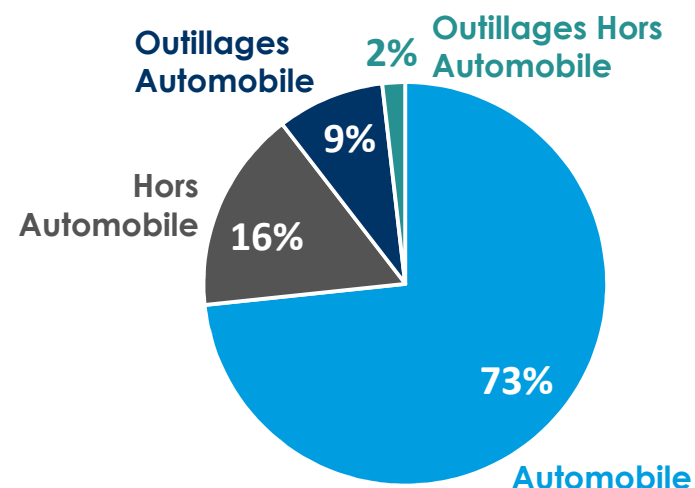
- Chiffre d'affaires de 19 M€ au S1 contre 11,3 M€ un an plus tôt
- Démarrage de nouveaux programmes sur le T2

🔗 Contribution de 4,0 M€ de Bursa sur le semestre conforme aux attentes du Groupe

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires Groupe

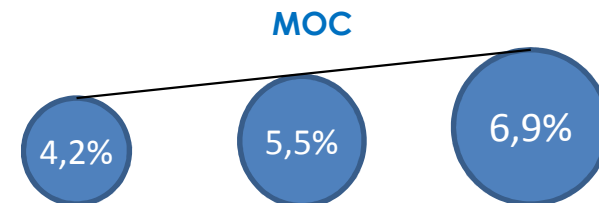
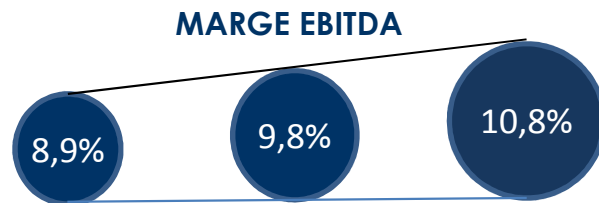
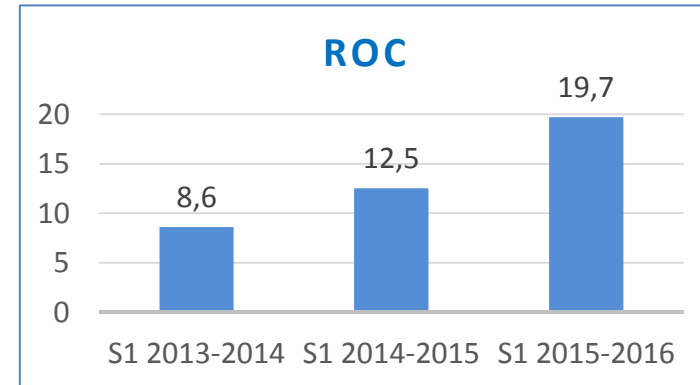
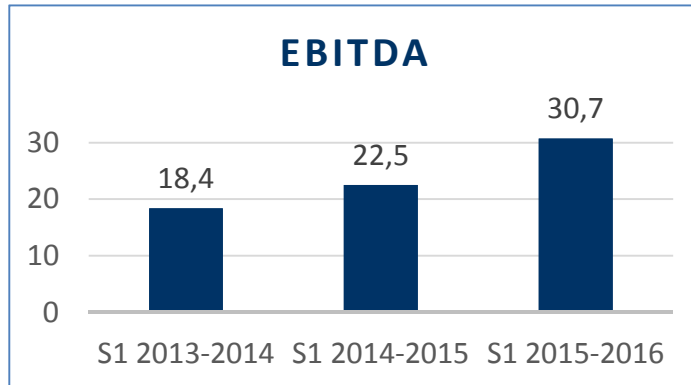


En M€ Données en cours d'audit	S1 2014/2015	S1 2015/2016	Variation
Automobile	171,4	209,2	+22,0%
Hors Automobile	30,7	46,3	+50,7%
Outillages Automobile	24,5	24,6	+0,5%
Outillages hors Automobile	3,0	5,2	+73,4%



- ④ **Automobile** : activité très soutenue avec une production de rang 1 plus forte que la production de rang 2
- ④ **Hors Automobile** : forte hausse des cadences de production (compteurs électriques intelligents, coques pour enceintes connectées, etc.)

Nette progression des marges depuis 3 ans



Nette progression de la rentabilité opérationnelle

- Meilleure utilisation des capacités de production et fruits de la rationalisation industrielle en France
- Optimisation de la productivité
- Effets de la croissance sur les coûts fixes

Compte de résultats



En M€ Données en cours d'audit	S1 2014/2015	S1 2015/2016
Chiffre d'affaires	229,7	285,3
Marge brute	113,8	136,2
	49,5%	47,8%
Valeur ajoutée	97,5	118,7
	42,4%	41,6%
Charges de personnels (yc interim)	74,8	84,3
EBITDA	22,5	30,7
	9,8%	10,8%
Dotations nettes sur amortissements	10,0	11,0
Résultat opérationnel courant	12,5	19,7
	5,5%	6,9%
Résultat opérationnel	12,5	20,4
	5,5%	7,2%
Résultat financier	(1,6)	(1,7)
Charge d'impôt	(1,5)	(2,9)
Résultat net	9,4	15,8
	4,1%	5,6%
Résultat net, part du Groupe	6,3	14,2
	2,8%	5,0%

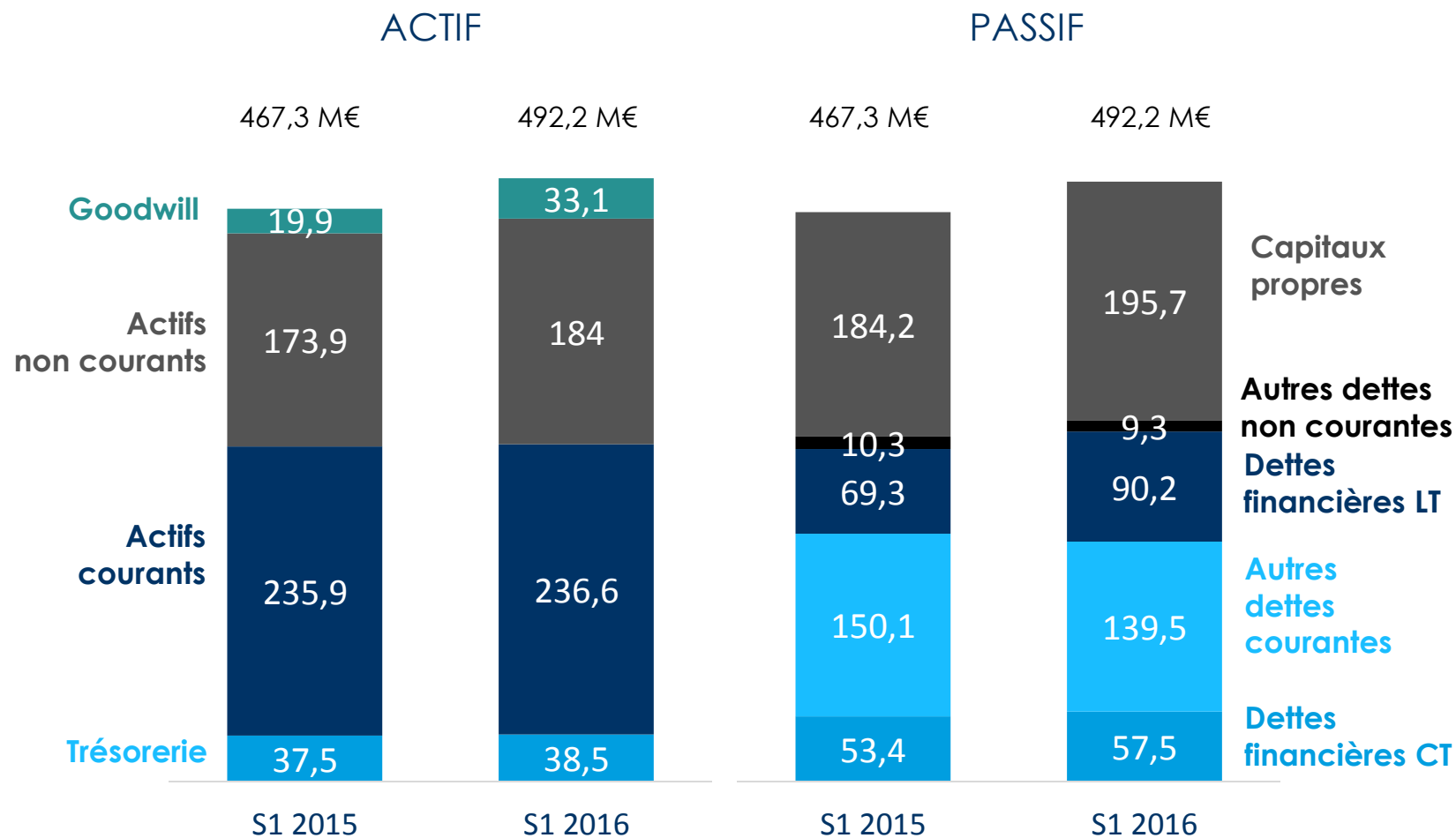
Tableau des flux de trésorerie



En M€ Données en cours d'audit	S1 2014/2015	S1 2015/2016
Capacité d'autofinancement	19,7	25,7
Variation du BFR	(3,4)	(10,6)
Flux de trésorerie générés par l'activité	16,3	15,1
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(6,3)	(13,0)
Acquisitions nettes immo financières	(0,0)	0,1
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	(29,4)	(0,4)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(35,7)	(13,3)
Dividendes versés	(4,1)	(5,0)
Cession de titres d'autocontrôle	0,3	0,7
Augmentation de capital	0,0	0,0
Dettes financières (acquisition Otosima)	0,0	(7,5)
Variation d'emprunts nets	25,0	(9,5)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	21,2	(21,3)
Incidence des variations de change	0,9	(0,4)
Variation de trésorerie	2,7	(19,9)

Bilan

Données en cours d'audit, en M€

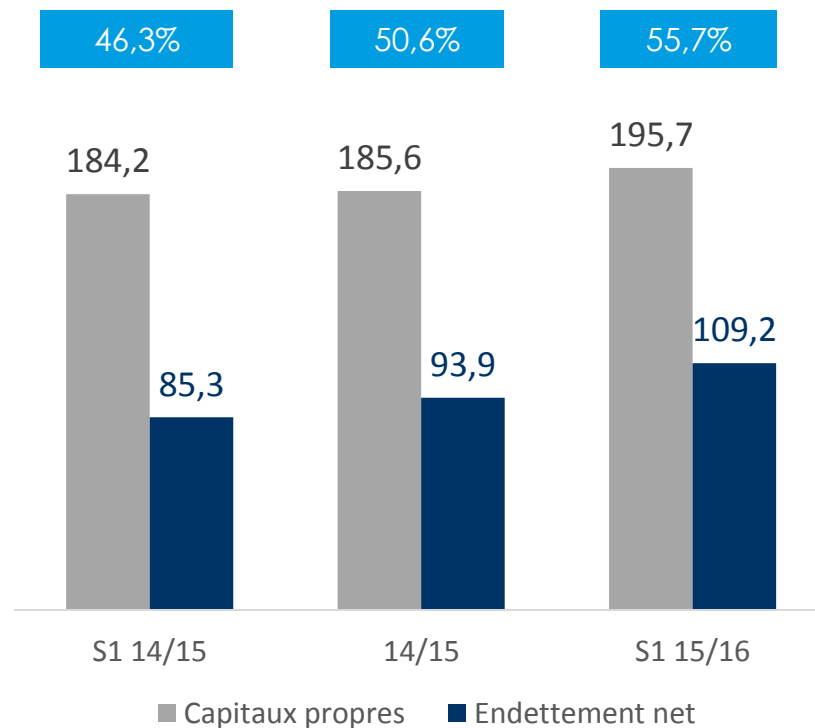


Taux d'endettement



Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres



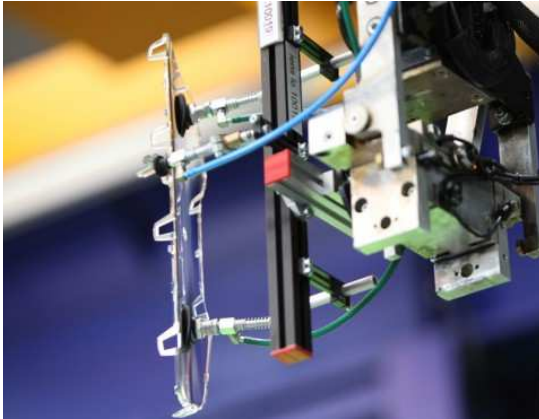
Dette financière nette de 109,2 M€ au 31/03/2016

Objectif « gearing » fin d'exercice

Env. 45 %

- Cash flow toujours élevés
- Ralentissement du BFR
- Investissements moins importants au S2 (environ 20 M€ anticipé sur l'exercice)
- Pas d'impact dividendes au S2

Des équilibres financiers très sains
Ebitda (a) / dettes nettes < 2



Sommaire

1 Résultats semestriels 2015-2016

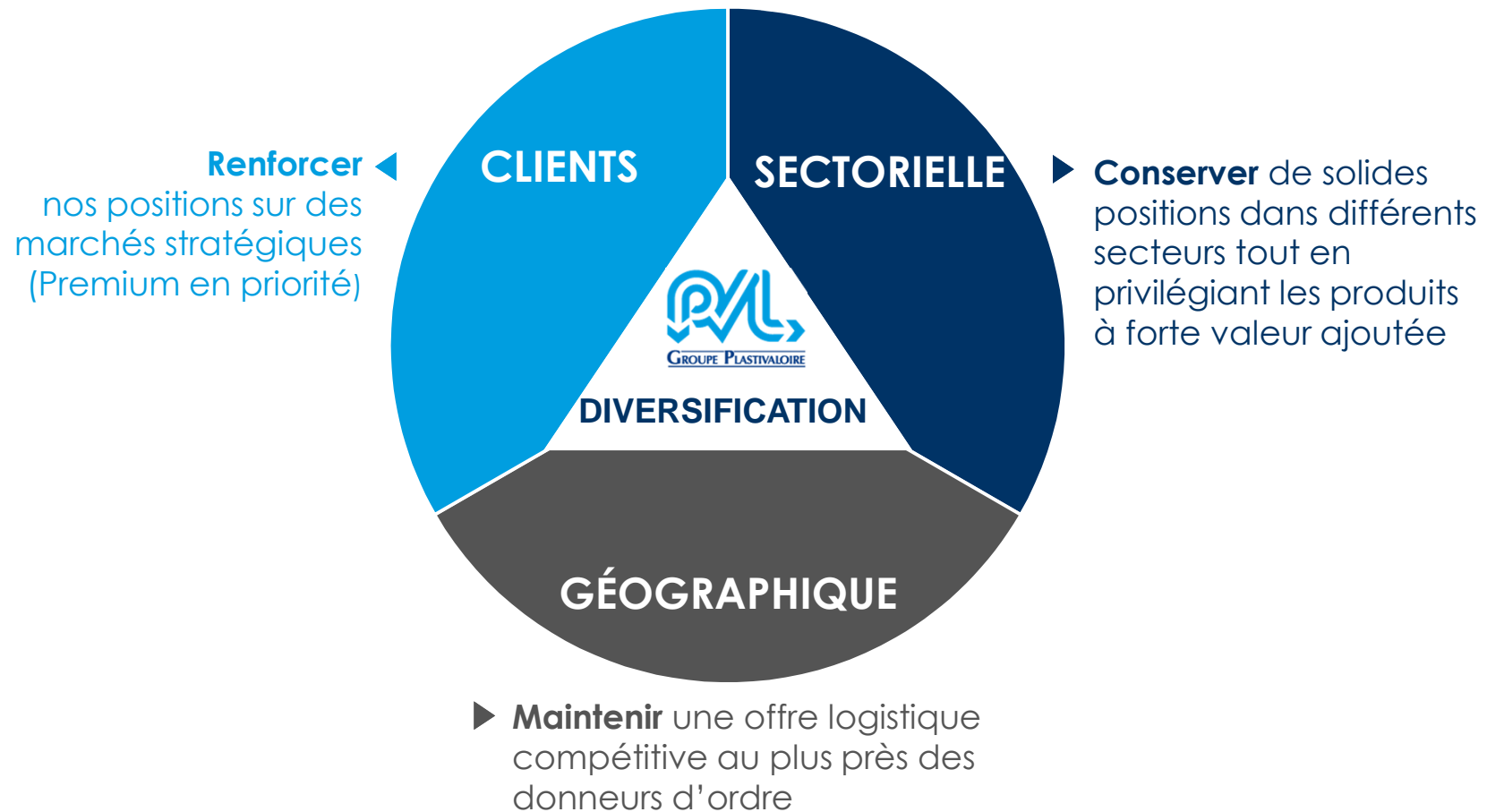
2 Perspectives sur l'automobile et le hors automobile

3 Expansion programmée au Mexique

4 Groupe Plastivaloire et la Bourse



Rappel de notre stratégie

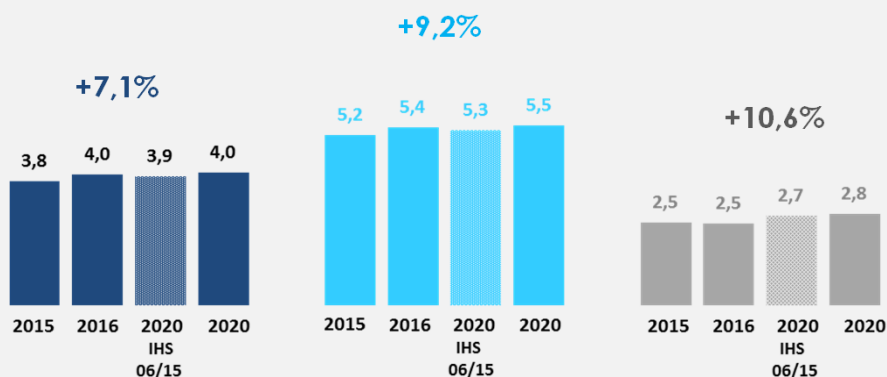


Focus sur le secteur automobile

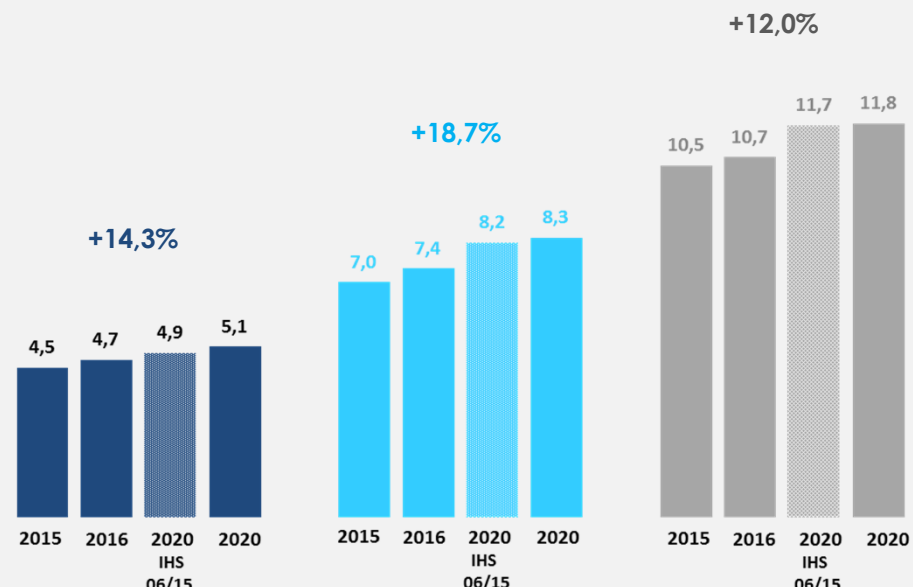


Evolution de la production de véhicules
par constructeurs cibles...
en millions d'unités

EUROPE (Central, East, West Europe)



MONDE (Europe, China, NAFTA)

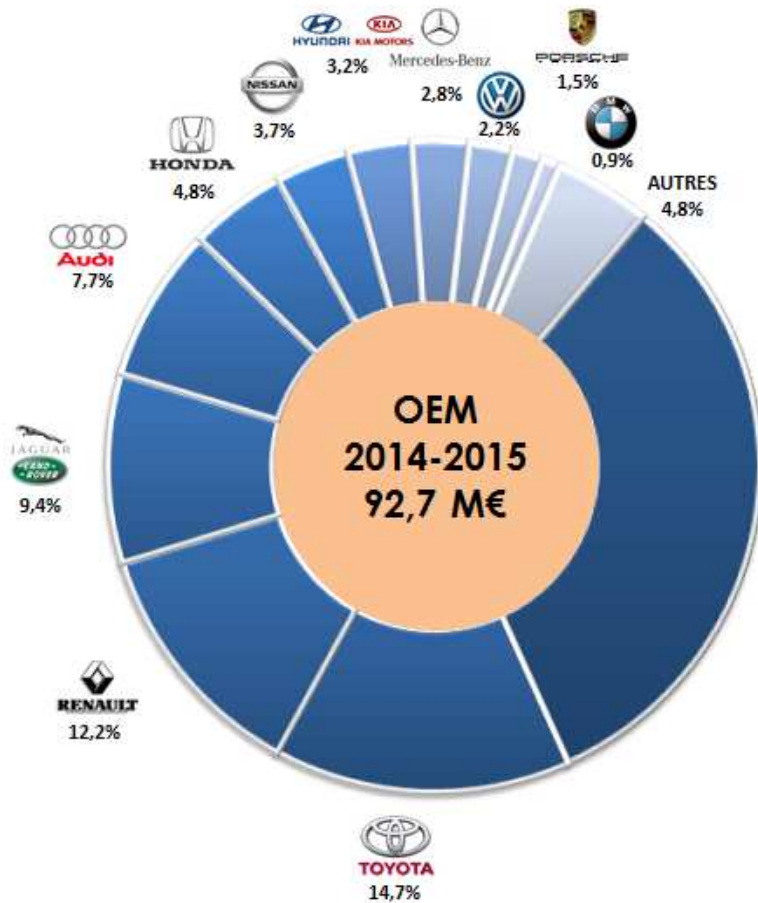


■ Constructeurs français

■ Constructeurs Premium

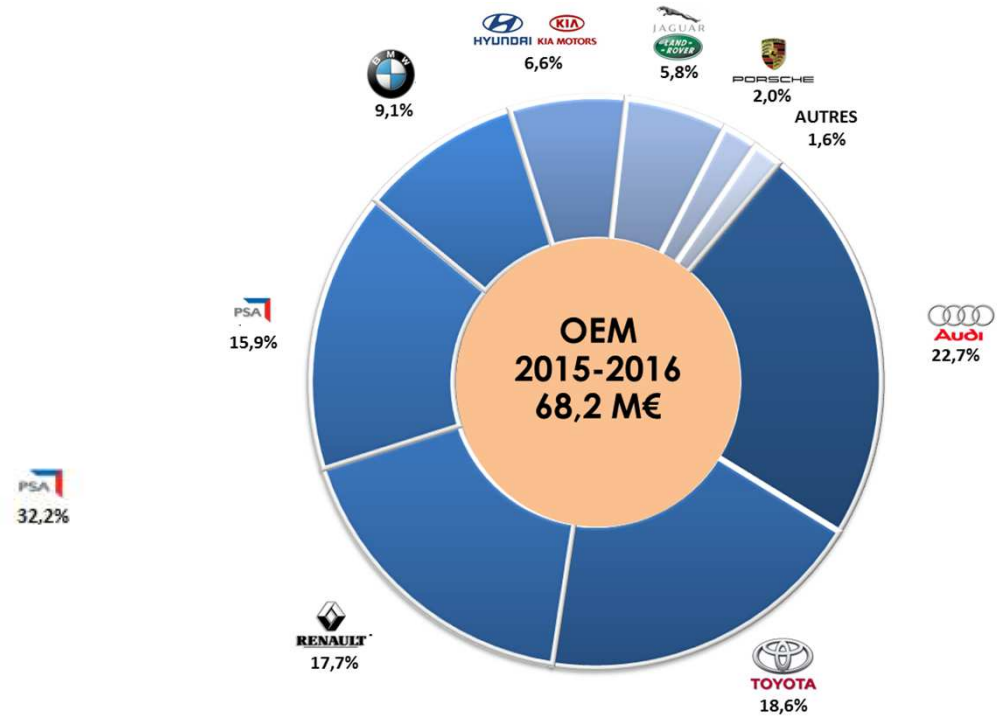
■ Constructeurs asiatiques

L'acquisition de « new business » reste très soutenue



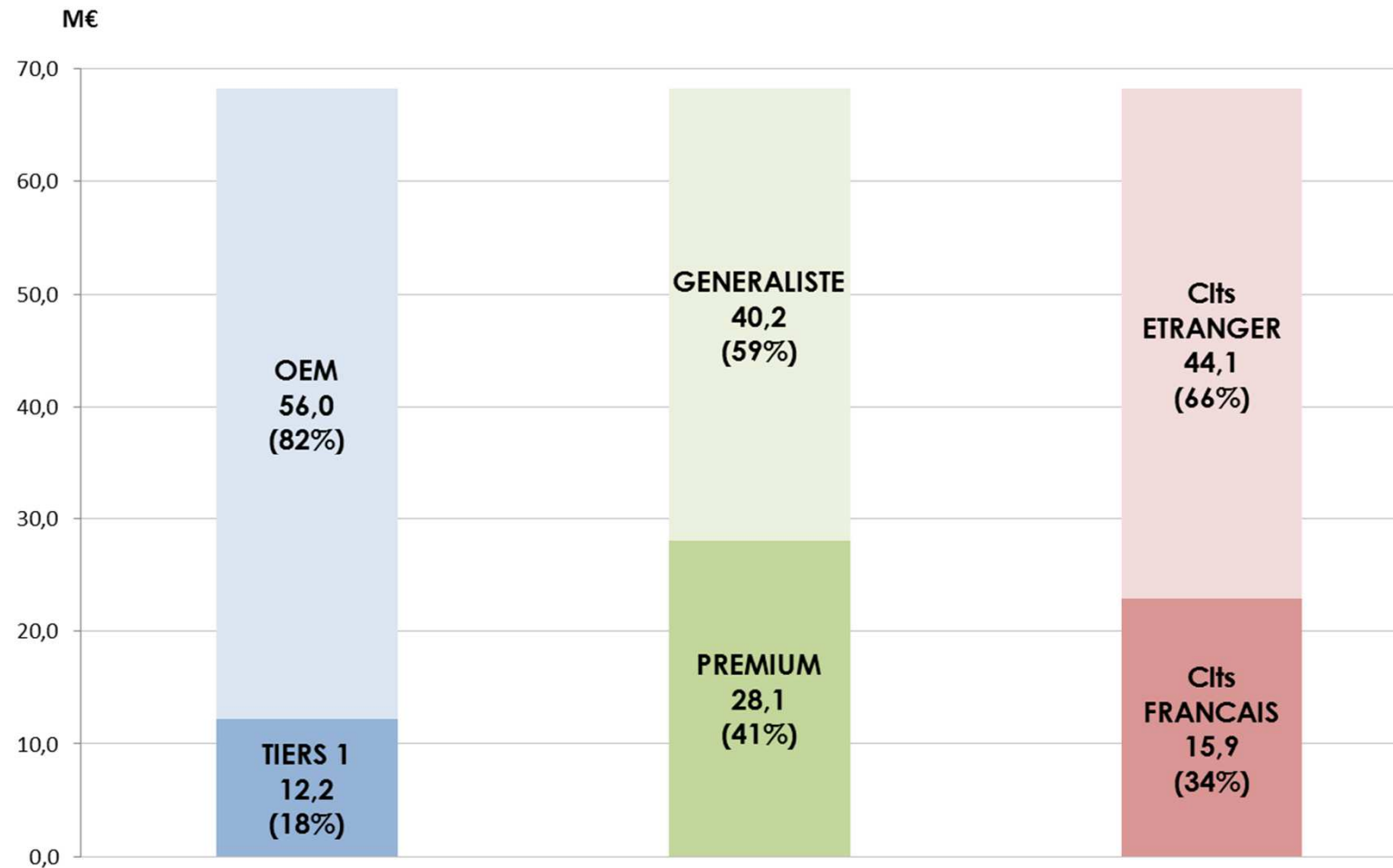
Premium : 23%

Oct 15 - fin Mai 2016 (8 mois)



Premium : 41%

Bonne visibilité et développement des premiums



Acquisitions sur de nouveaux programmes



PSA PEUGEOT CITROËN

5008

Plateforme :
Berlingo / Partner



TOYOTA

Corolla
Nouv. Auris



RENAULT

Mégane

Plateforme :
Clio IV /
Captur / Duster



NISSAN

Xtrail



Evoque XL



Touareg



PORSCHE

Panamera
Cayenne
911



Série 1

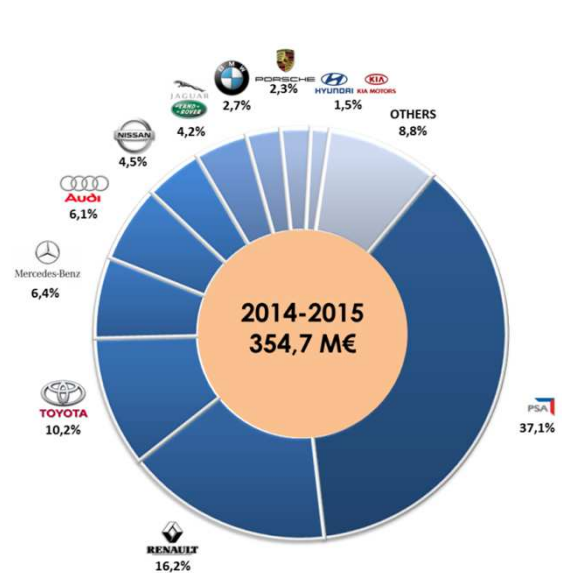


Audi

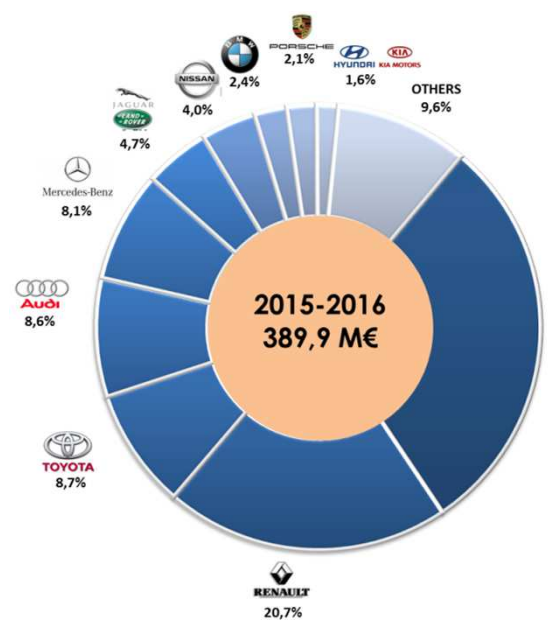
Q3

Plateformes :
- A6 / A7 / Q7
- A8 / Q8

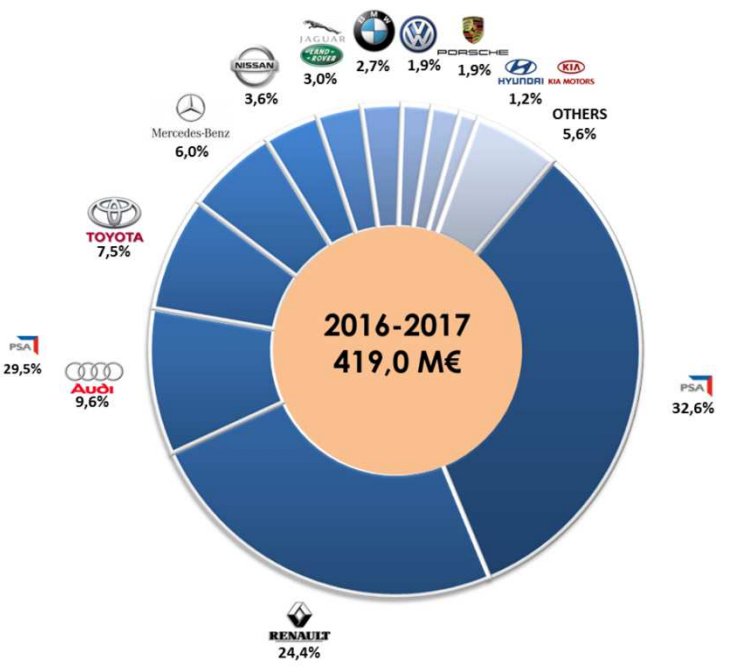
Bonne visibilité et développement des premiums



Premium : 81,6 M€



Premium : 96,6 M€



Premium : 100,5 M€

2013-14
53,8 M€

Perspectives sur le secteur hors Automobile



Industrie Electrique-Bâtiment

- ☞ Forte montée en cadence de la production de compteurs intelligents
- ☞ Pièces optiques pour l'éclairage public
- ☞ Nouveaux marché de produits électriques pour le bâtiment

Multimédia

- ☞ Démarrage de la production de décodeurs pour TV 4K
- ☞ Reprise de l'activité TV en Pologne

Electroménager

- ☞ Production de pièces complexes en Pologne pour deux nouveaux clients :
 - Lave-Linge / Sèche-Linge
 - Machine à café
- ☞ Production de pièces pour aspirateurs en France

Divers

- ☞ Progression de l'activité aéronautique (notamment pièces plastiques pour les sièges d'avions)
- ☞ Démarrage de nouveaux marchés pour la parfumerie

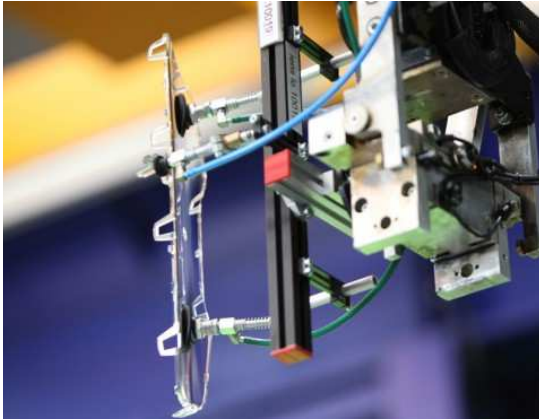
Objectifs financiers 2015-2016 revus à la hausse



Chiffre d'affaires attendu désormais > à 540 M€ sur 2015-2016 (un an d'avance par rapport aux objectifs initiaux)

Marge d'EBITDA > à 10%

Taux d'endettement net anticipé autour de 45%



Sommaire

1 Résultats semestriels 2015-2016



2 Perspectives sur l'automobile et le hors automobile

3 Expansion géographique au Mexique

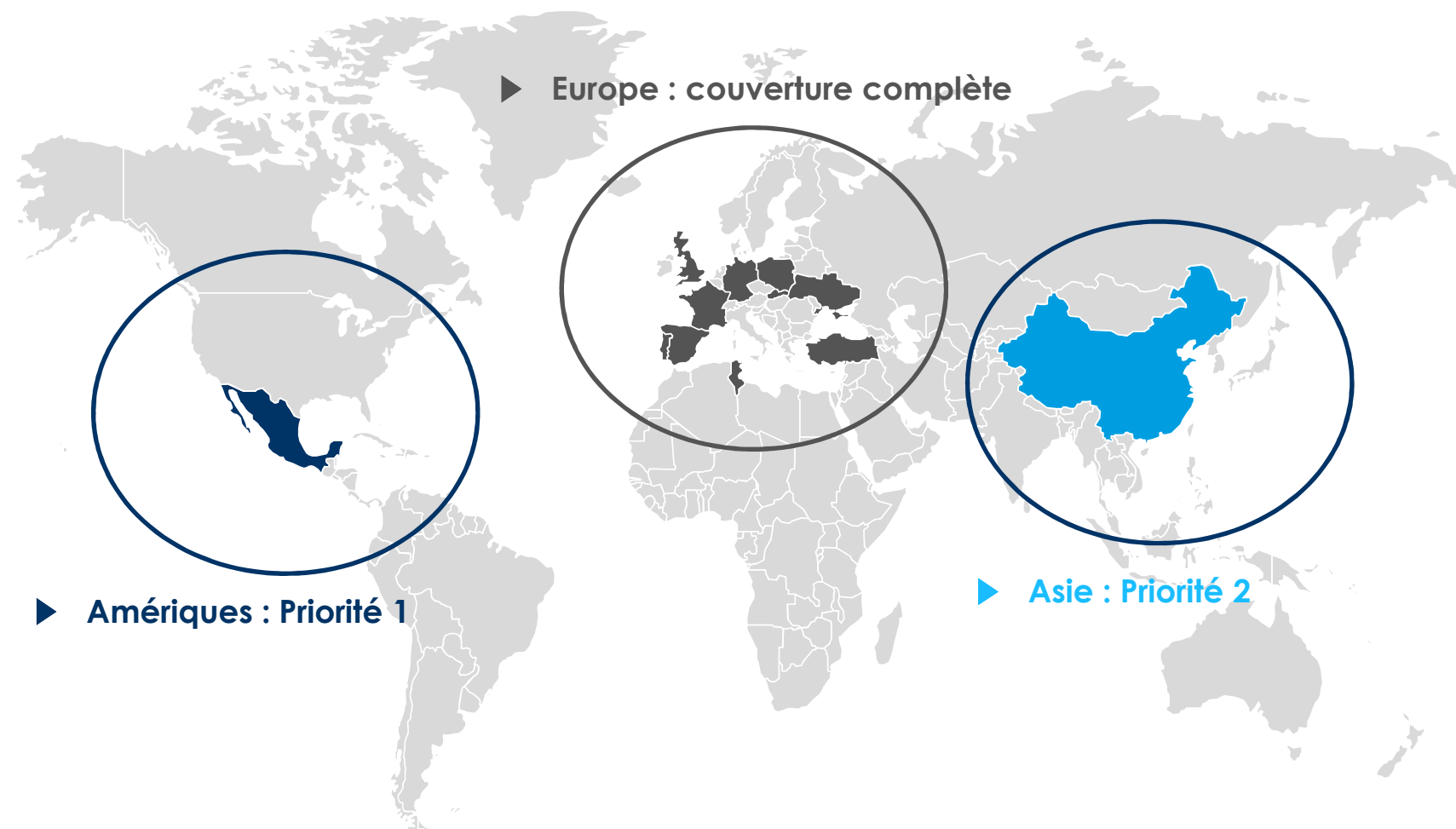


4 Groupe Plastivaloire et la Bourse



GRUPE PLASTIVALOIRE

Rappel de notre stratégie

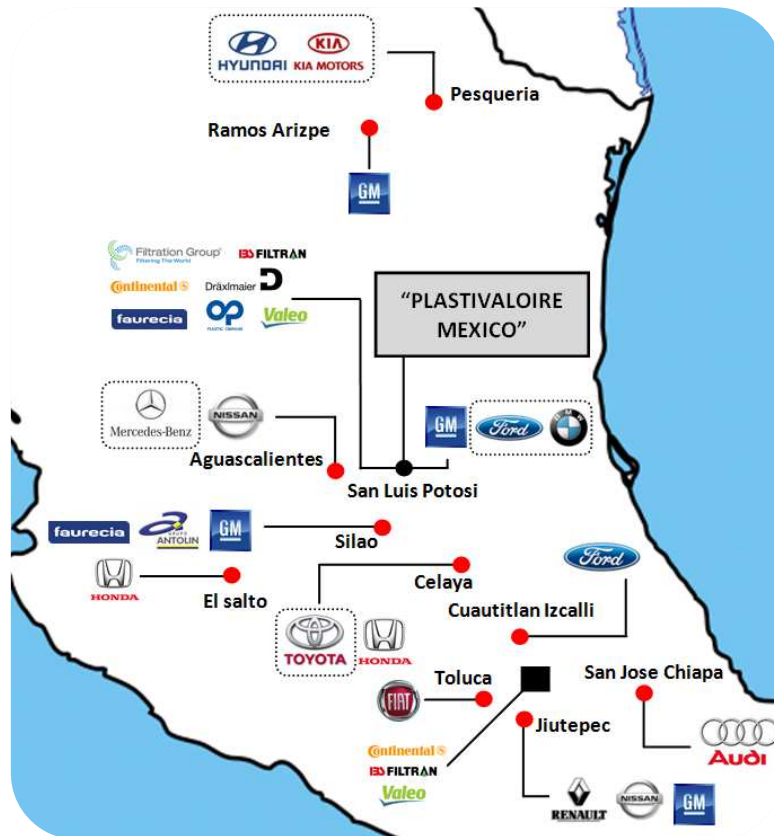


Le Mexique un choix stratégique



PLASTIVALOIRE MEXICO SA DE CV

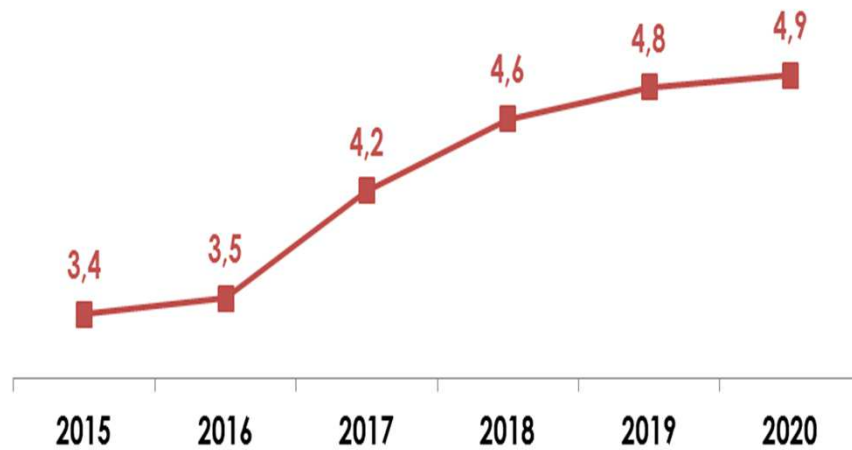
Av. Central 211
Parque Industrial Tres Naciones San Luis Potosí



Une implantation au cœur d'une zone de production clé



Production Mexique M veh.



Source : IHS, Avril 2016

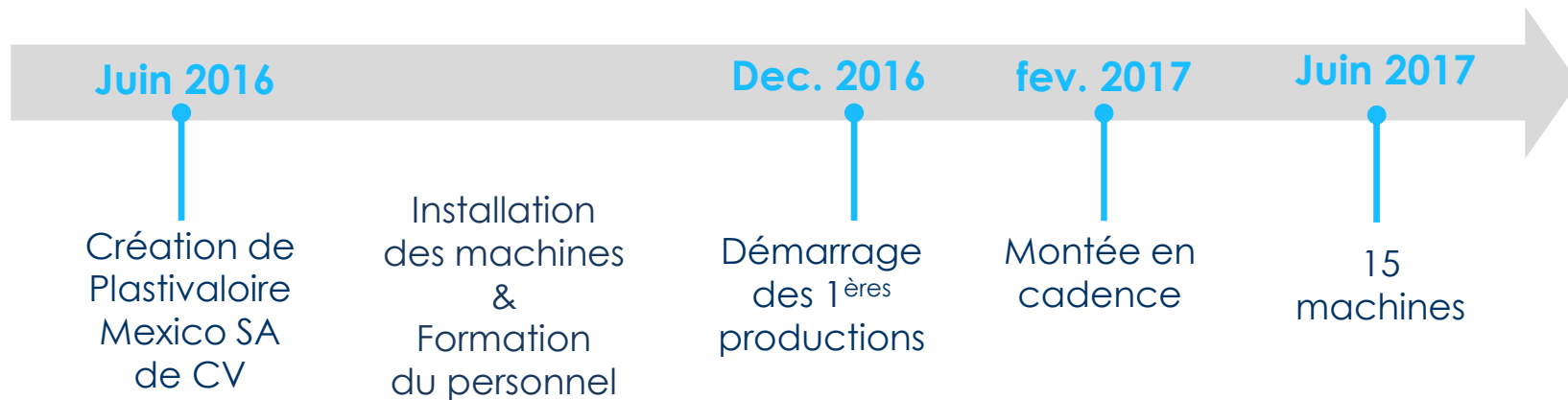
Clients de lancement



Création de la filiale « Plastivaloire Mexico »



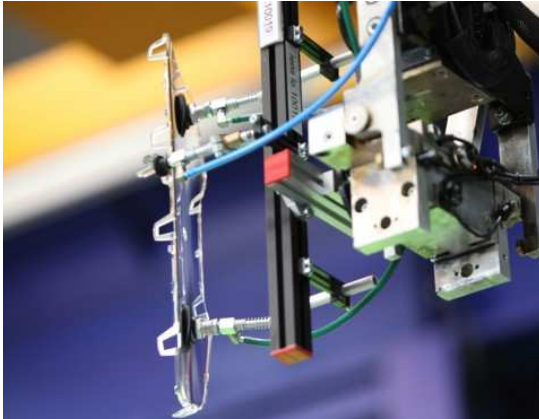
De premières productions dès la fin de l'année 2016 pour une montée en puissance progressive attendue sur 2017



Des investissements progressifs (location de bâtiments industriels)

Investissements
prévus

12 mois
1,5 M€



Sommaire

1 Résultats semestriels 2015-2016



2 Perspectives sur l'automobile et le hors automobile

3 Expansion géographique au Mexique



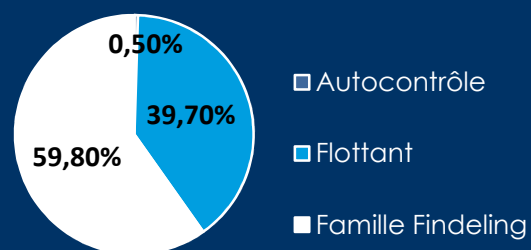
4 Groupe Plastivaloire et la Bourse



Carnet de l'actionnaire



Capital au 30/09/2015



Cours au 14 juin 2016 : 84,0 €
Nombre d'actions : 2 765 700
Capitalisation boursière : 233,0 M€

SRD long depuis le
29 déc. 2014

Rappel objectifs 2015/2016 :
CA > 540 M€
EBITDA > 10%

Euronext Paris, compartiment B



Contacts



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