



## Présentation des résultats semestriels **2016-2017**

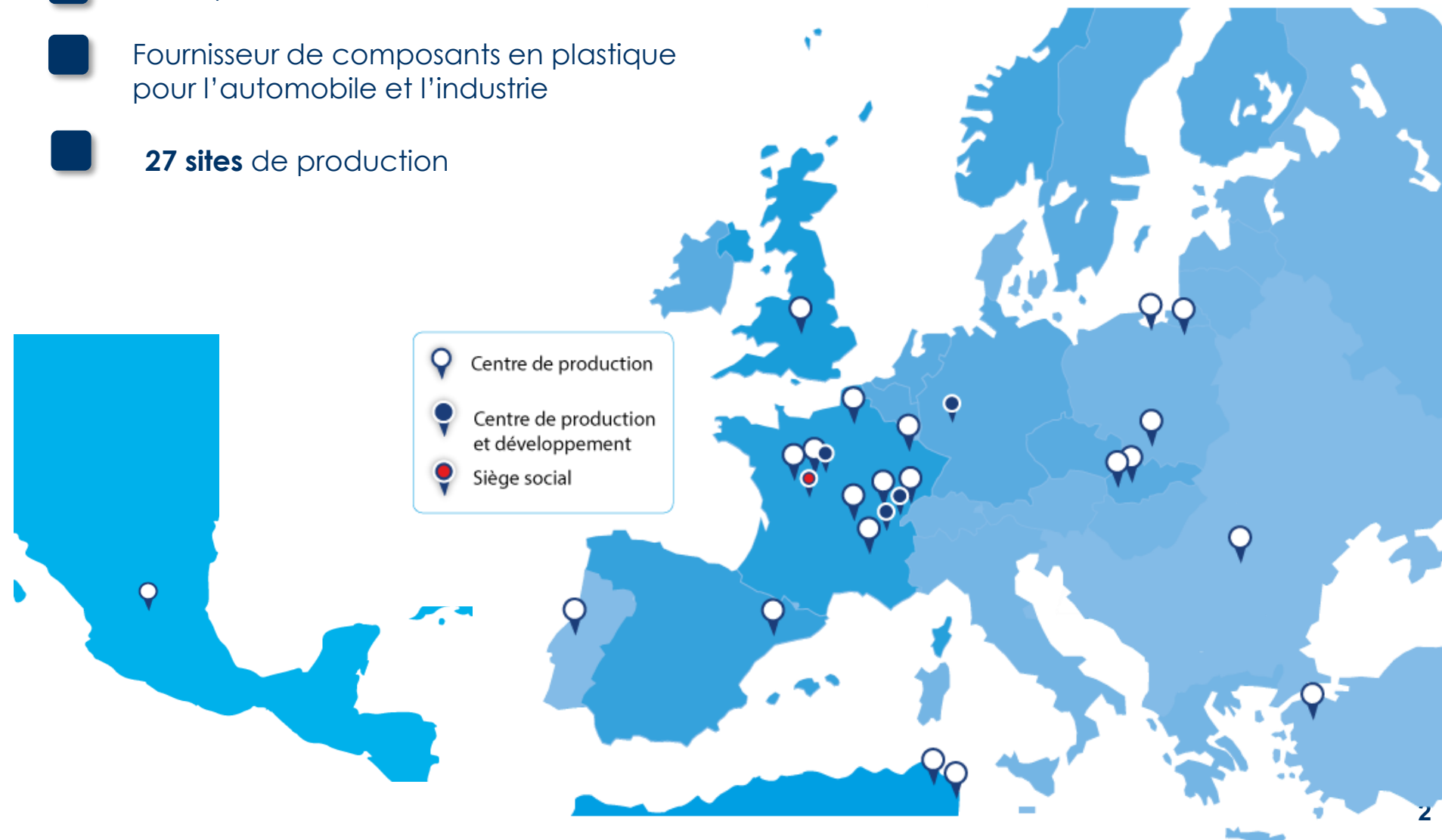
12 juin 2017

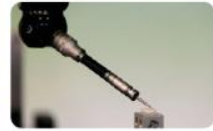


# Fiche d'identité du Groupe



- Groupe familial – Création en 1963
- Fournisseur de composants en plastique pour l'automobile et l'industrie
- **27 sites** de production





# Un rayonnement multi-secteurs



## Industries



- Multimédia (boîtes internet, décodeurs, systèmes vidéo conférence...)
- Électrique (compteurs intelligents, appareillage domestique et professionnel...)
- Construction (Ouvertures de fenêtres, systèmes de climatisation...)
- Électroménager (aspirateurs, machines à, robots de ...)
- Aéronautique (sièges...)
- ...

## Automobile



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

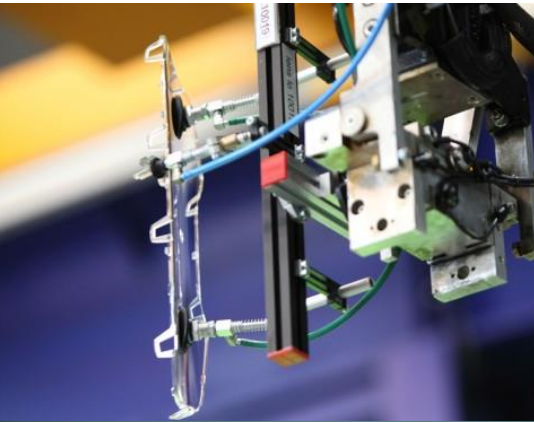
# Des clients prestigieux



### Automobile

### Industries

**GROUPE PLASTIVALOIRE**



# Sommaire

1 Résultats semestriels 2016-2017



2 Perspectives sur l'automobile

3 Perspectives Industries et objectifs globaux



4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

# Une croissance en phase avec les objectifs



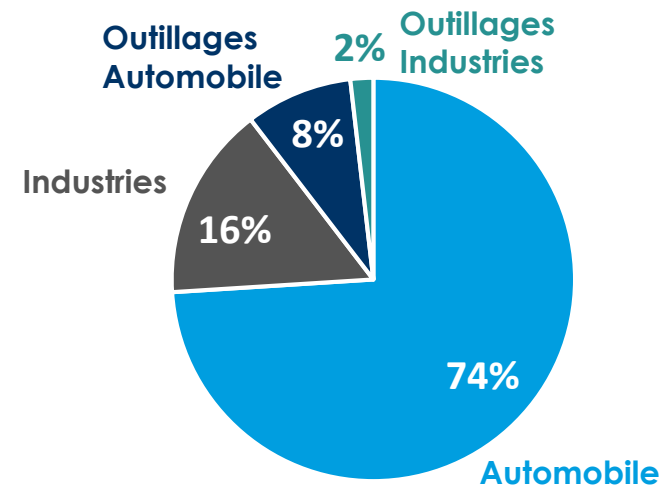
En M€ Données en cours d'audit	S1 2015/2016	S1 2016/2017	Variation
1 <sup>er</sup> trimestre	131,6	148,8	+13,1%
2 <sup>ème</sup> trimestre	153,7	162,4	+5,7%
1 <sup>er</sup> semestre	285,3	311,2	+9,1%

- 🔗 **Une croissance à 100% organique en ligne avec les attentes**
  - Effet de base élevé au 2<sup>ème</sup> trimestre
- 🔗 **Toutes les zones géographiques sont bien orientées**
  - France : activité en forte croissance sur certains sites (Amiens, Mamers, Sablé)
  - Etranger : Bonnes progressions en Allemagne, Espagne, Portugal et Tunisie
  - Utilisation croissante des capacités de production

# Répartition sectorielle du chiffre d'affaires semestriel



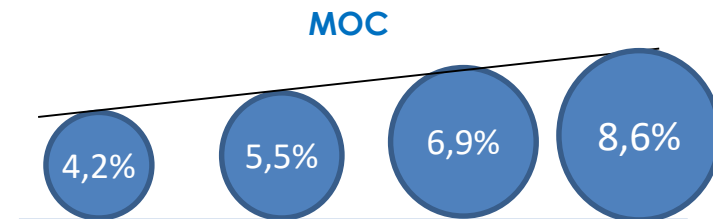
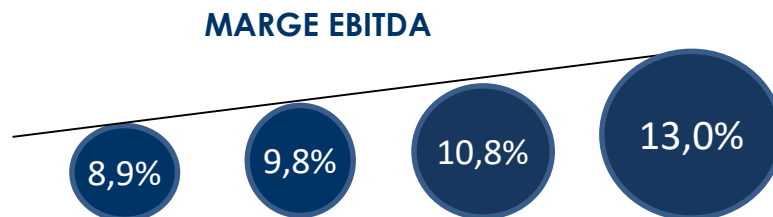
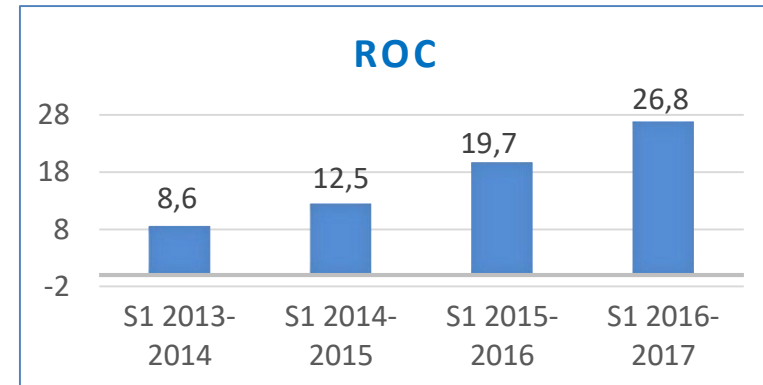
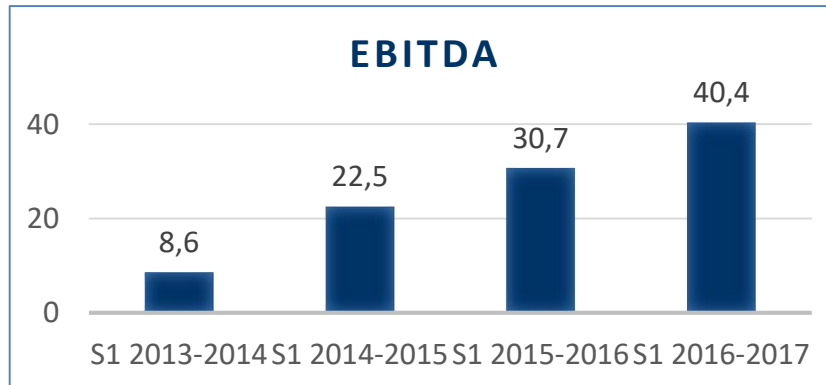
En M€ Données en cours d'audit	S1 2015-2016	S1 2016/2017	Variation
Automobile	209,2	230,2	+10,1%
Industries	46,3	48,5	+4,8%
Outillages Automobile	24,6	26,7	+8,5%
Outillages Industries	5,2	5,7	+9,6%



- 🔗 **Automobile** : Confirmation des prises de parts de marché – Montée en puissance de notre activité en rang 1 (grâce notamment à la croissance des « premium »)
- 🔗 **Industries** : Solidité de l'activité malgré une base de comparaison élevée



# Nette progression des marges depuis 4 ans



## 📌 Marge opérationnelle semestrielle record

- Très bonne maîtrise des coûts matières (hausse de la marge brute)
- Capacité à défendre nos prix
- Augmentation de la capacité d'utilisation des usines
- Bonne absorption des coûts fixes

# Compte de résultats



En M€ Données en cours d'audit	S1 2015/2016	S1 2016/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>285,3</b>	<b>311,2</b>
Marge brute	136,2 47,8%	153,5 49,3%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>118,7</b>	<b>134,5</b>
	41,6%	43,2%
Charges de personnels (yc interim)	84,3	92,4
Poids des frais de personnels / valeur ajoutée	71,7%	68,7%
<b>EBITDA</b>	<b>30,7</b>	<b>40,4</b>
	10,8%	13,0%
Dotations nettes sur amortissements	11,0	13,7
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>19,7</b>	<b>26,8</b>
	6,9%	8,6%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20,4</b>	<b>27,2</b>
	7,2%	8,7%
Résultat financier	(1,7)	(1,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	0,2
Charge d'impôt	(2,9)	(3,7)
<b>Résultat net</b>	<b>15,8</b>	<b>22,1</b>
	5,6%	7,1%
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>14,2</b>	<b>20,2</b>
	5,0%	6,5%

# Tableau des flux de trésorerie



En M€ Données en cours d'audit	S1 2015-2016	S1 2016/2017
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>30,1</b>	<b>40,5</b>
Variation du BFR	(10,6)	(4,1)
Impôts versés	(3,0)	(4,5)
Intérêts financiers décaissés	(1,3)	(1,5)
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>15,1</b>	<b>30,4</b>
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(13,0)	(13,4)
Acquisitions nettes immo financières	0,1	(0,2)
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	(0,4)	0,3
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(13,4)</b>
Dividendes versés	(5,0)	(1,5)
Cession de titres d'autocontrôle	0,7	0,0
Augmentation de capital	0,0	0,0
Dettes financières (acquisition Otosima)	(7,5)	0,0
Variation d'emprunts nets	(9,5)	(10,2)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(11,7)</b>
Incidence des variations de change	(0,4)	(0,2)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(19,9)</b>	<b>5,0</b>

# Principaux investissements décaissés au 1<sup>er</sup> semestre 2016-2017



- Extension de nos bâtiments: environ 4 M€
- Construction d'un centre d'essai peinture à Langeais
- Renouvellement/équipements nouvelles machines : 7,7 M€



≈ 13 M€ d'investissements nets au S1 2016-2017

# Bilan



Données en cours d'audit, en M€

## ACTIF

## PASSIF

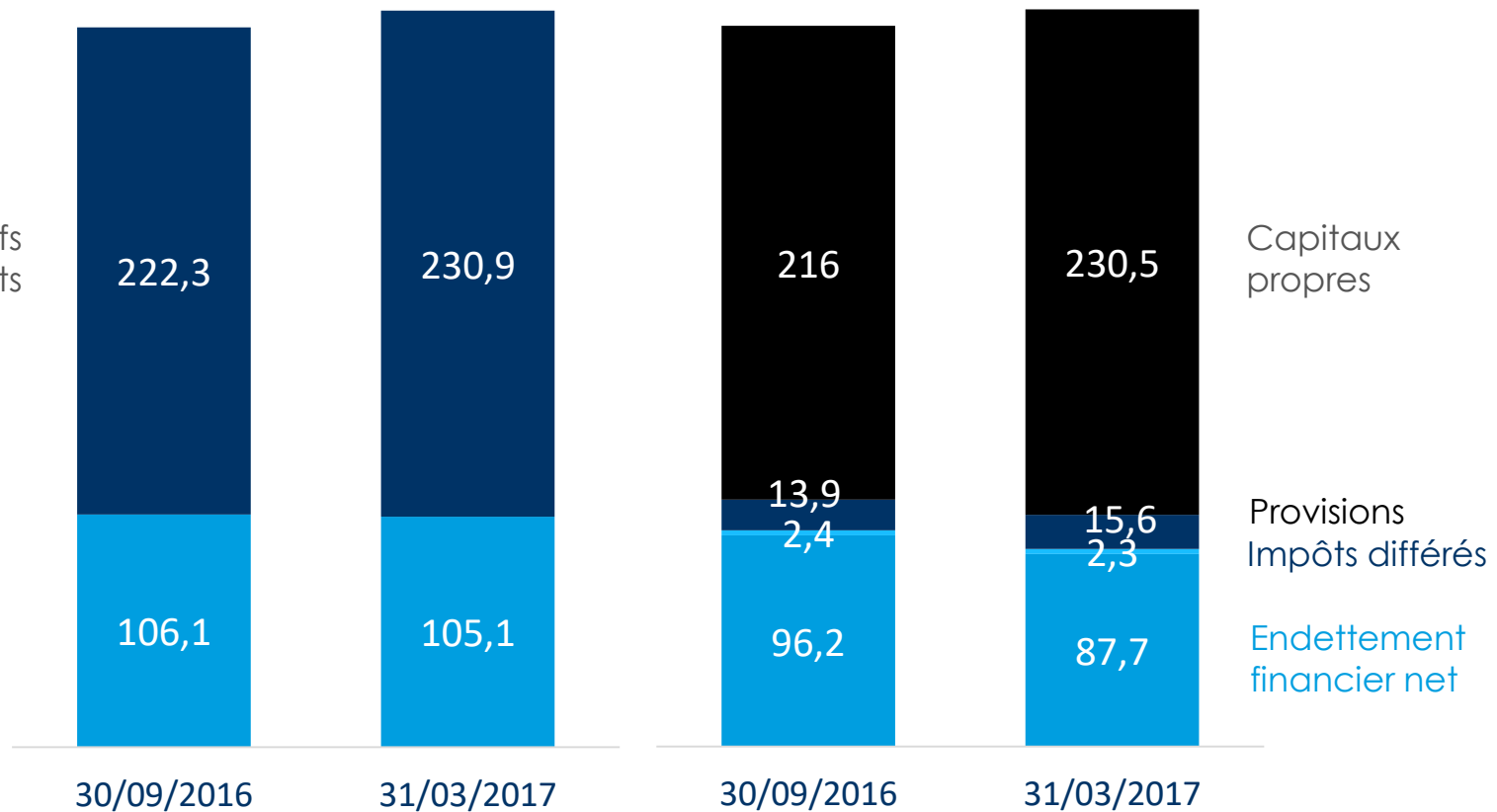
Actifs  
non courants

BFR

Capitaux  
propres

Provisions  
Impôts différés

Endettement  
financier net

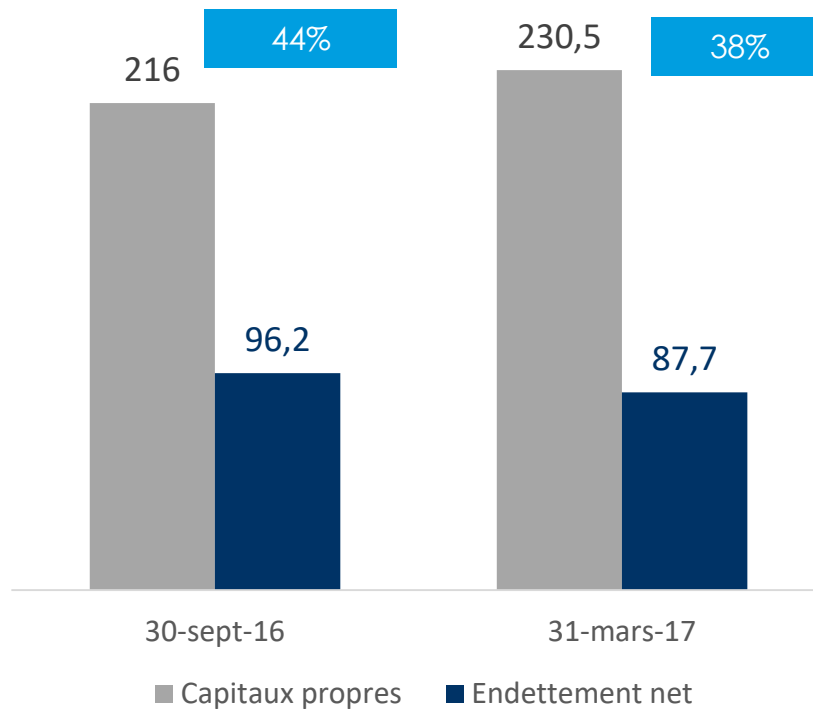


# Taux d'endettement net



Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres



**Dettes financières nettes de 87,7 M€ au 31/03/2017**

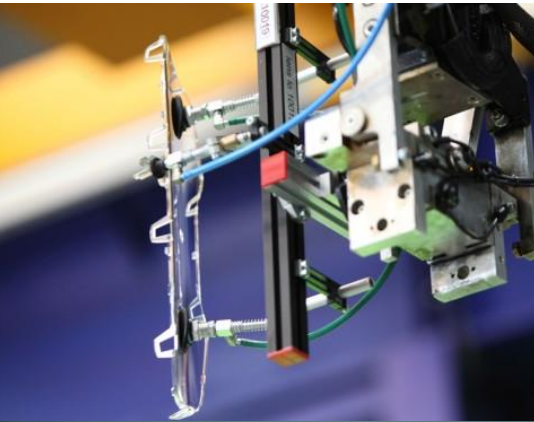
(contre 85,3 M€ au 31/03/2015)

Confirmation de l'objectif « gearing » fin d'exercice

Env. 30%

- Cash flow toujours élevés
- Hausse mécanique des capitaux propres avec le résultat
- Intégrant versement du dividende au S2

Des équilibres financiers très sains  
Ebitda (a) / dettes nettes < 1,5



# Sommaire

1 Résultats semestriels 2015-2016



2 Perspectives sur l'automobile

3 Perspectives Industries et objectifs globaux



4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

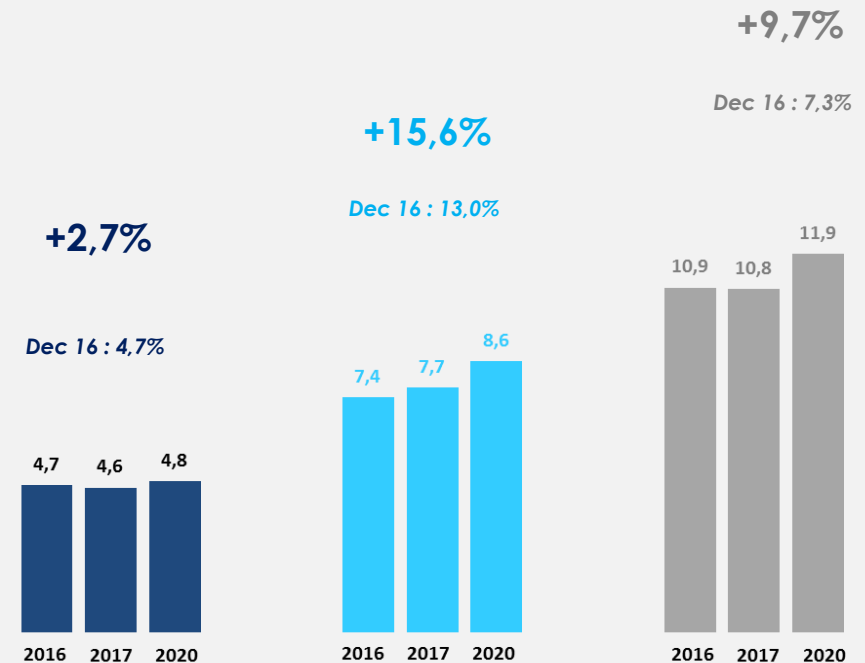


## Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles... en millions d'unités

### EUROPE (Central, East, West Europe)



### MONDE (Europe, China, NAFTA)



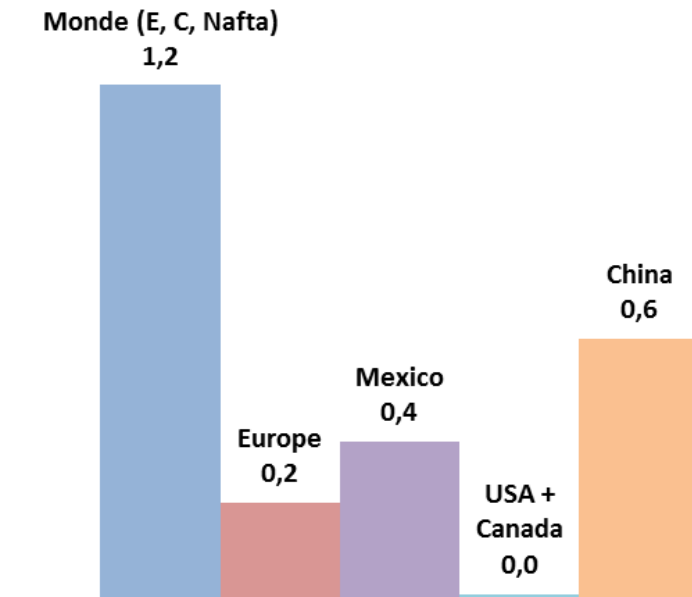
■ Constructeurs français

■ Constructeurs Premium

■ Constructeurs asiatiques

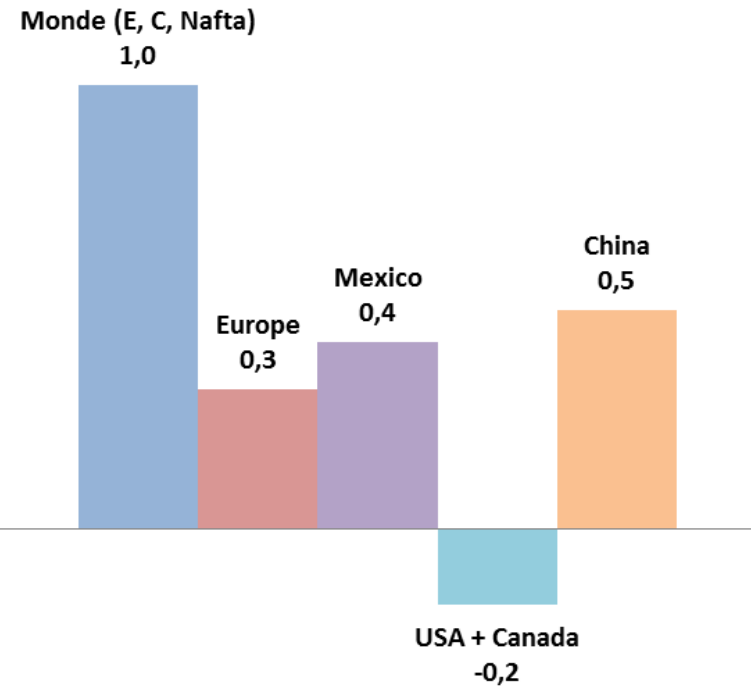


# Quelles sont les zones de production en croissance ?



Premium

Europe + Mexico = 50%



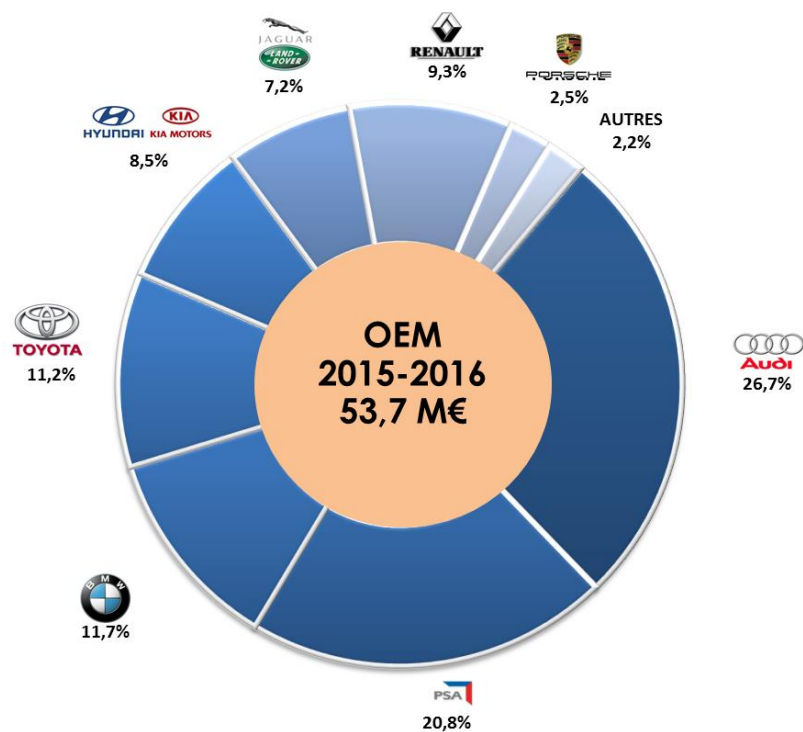
Asiatiques

Europe + Mexico = 70%

# Acquisition de « new business » toujours bien orientée

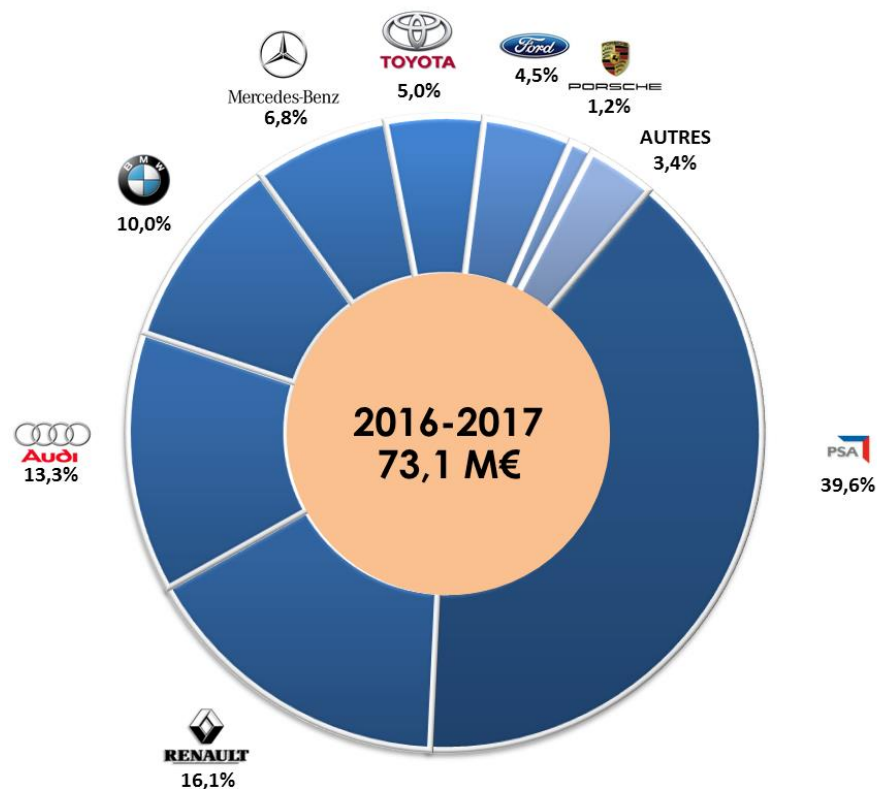


Oct 15 - fin Avril 2016 (7 mois)



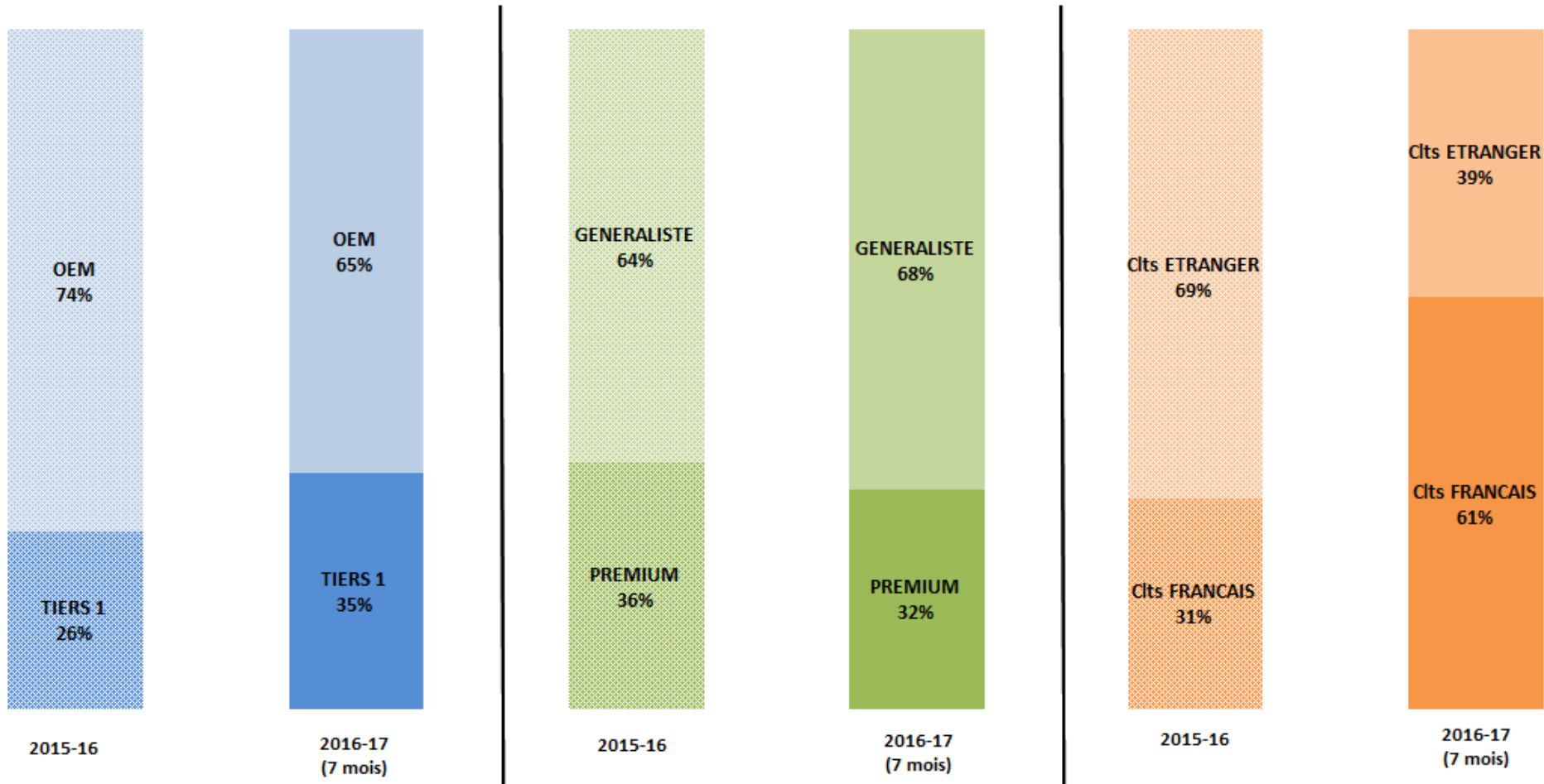
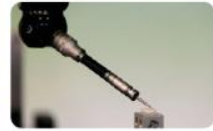
Premium : 50%

Oct 16 - fin Avril 2017 (7 mois)



Premium : 32%

# Bonne visibilité et développement des premiums



# Acquisitions sur de nouveaux programmes



PSA PEUGEOT CITROËN

209 / 2009  
C4



TOYOTA

Yaris



RENAULT

Clio IV  
Nouveau Traffic



Sierra / Silverado



Velar



Mercedes-Benz

Class B  
EQ  
SPRINTER



PORSCHE

911



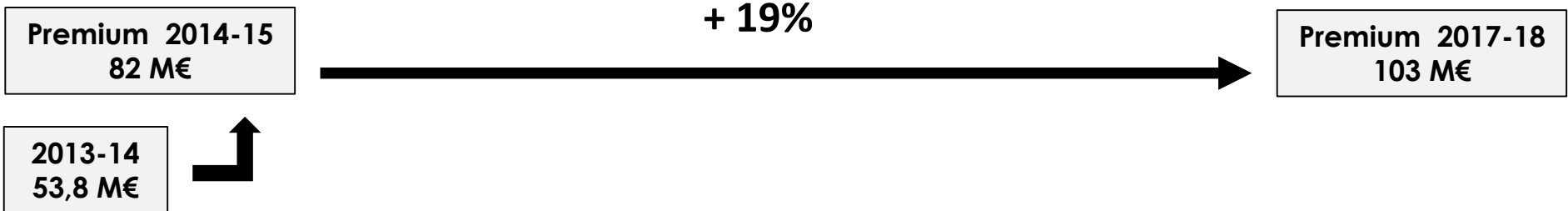
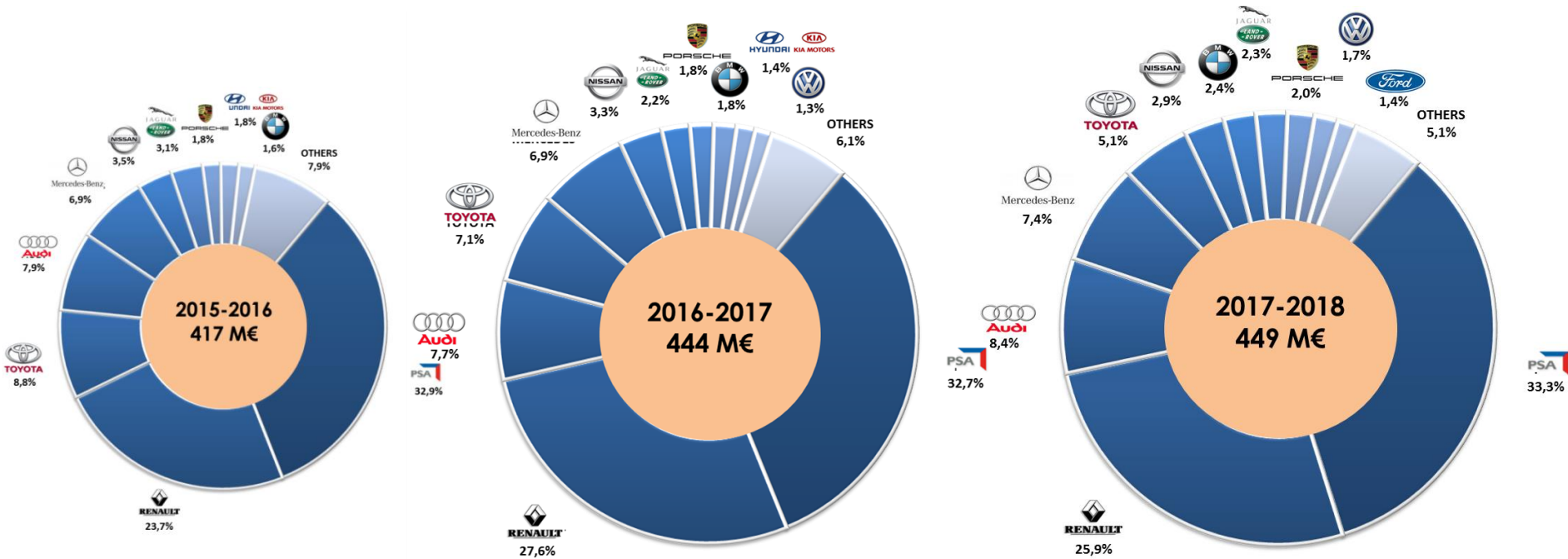
Séries 1 / 3



Audi

Q3 / Q6

# Bonne visibilité et développement des premiums (pièces seules)



Source IHS volume : sept 2016

# Plan de développement pour renforcer le premium



## Phase 1 :

- ☞ Produits Hess Audi + Porsche / BMW
- ☞ Produits PVL (COI) Audi (A6 / A8)



Réalisé

## Phase 2 :

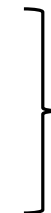
- ☞ Produits PVL : Pièces décorées Audi
- ☞ Produits Hess Mercedes



2017-2018

## Phase 3 :

- ☞ Produits PVL : Pièces décorées BMW
- ☞ Produits PVL : Pièces décorées Mercedes



2018-2020



# Accélération du développement de la JV avec BIA



## ■ Volume supplémentaire en chromage apportée par BIA

- ⌚ Plus de 12 M€ de chiffre d'affaires en chromage (vs 7 M€)
- ⌚ Contribution positive au résultat semestriel du Groupe : 0,2 M€ pour la quote-part Plastivaloire

**40% de la JV détenus par Plastivaloire**

## ■ Démarrage production en série des poignées intérieures Mercedes Série C

- ⌚ Internalisation de la production sous traitée
- ⌚ Captation de marge supplémentaire



# Démarrage des premières productions au Mexique



- Une montée en puissance conforme à nos attentes



## Production actuelle :

SMR (Pièces de rétroviseurs)

## Prochains démarrages :

Juin 2017 : Filtration Group (Non Auto.)

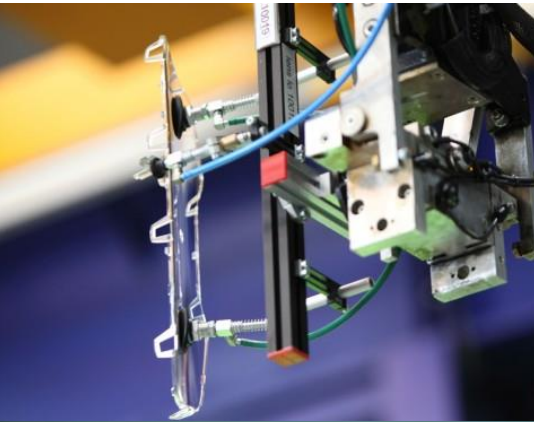
Oct. 2017 : IBS Filtran (Ford)

Nov. 2017 : JATCO

Nov. 2017 : Valéo (General Motors)







# Sommaire

1 Résultats semestriels 2016-2017



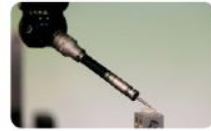
2 Perspectives sur l'automobile

3 Perspectives Industries et objectifs globaux



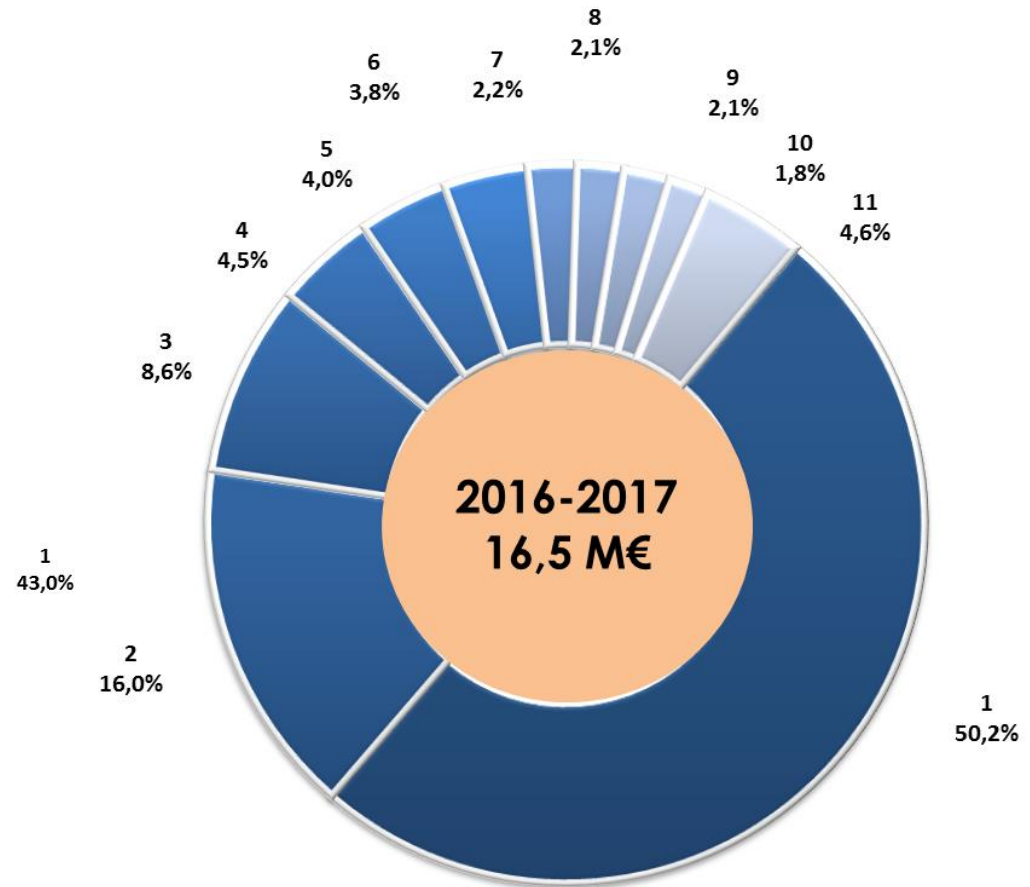
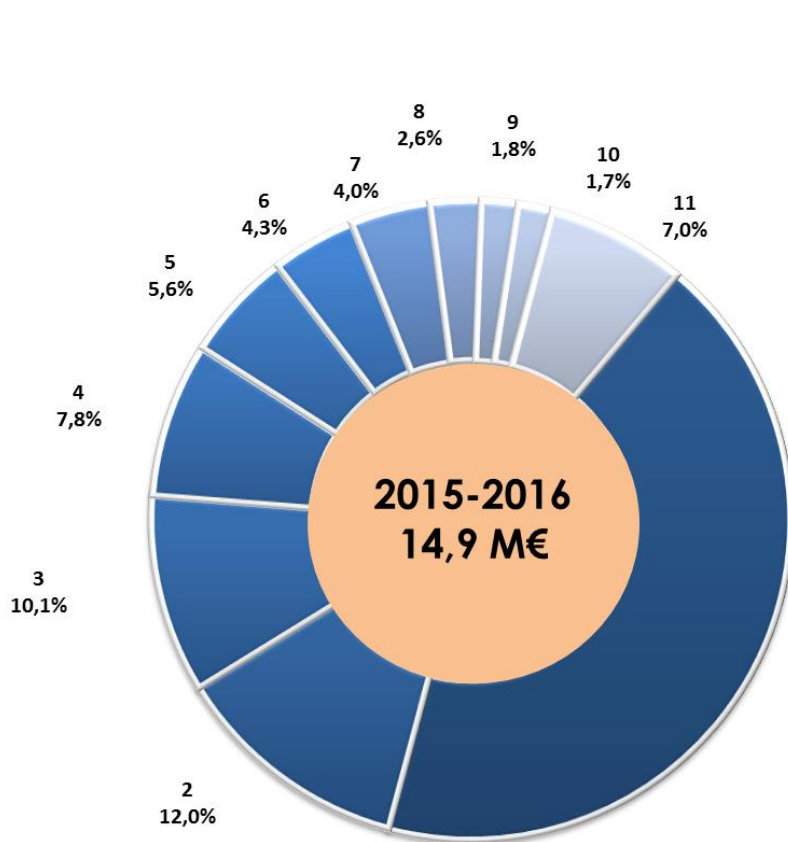
4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

# Un new business également bien orienté en Industries

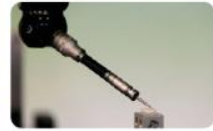


Oct 15 - fin Avril 2016 (7 mois)

Oct 16 - fin Avril 2017 (7 mois)



# Une diversification sectorielle forte



## Industrie Electrique-Bâtiment

- ☉ Maintien d'une forte activité dans le compteur intelligent et les appareillages électriques
- ☉ Eclairage : nombreux projets gagnés assurant la croissance (pièces optiques notamment)
- ☉ Nouveaux marchés dans les secteurs de la gestion de l'énergie

## Electroménager

- ☉ Bon développement de l'activité en France (aspirateurs,...)
- ☉ Acquisition nouveaux projets très importants pour l'Europe de l'Est (Machines café)

## Multimédia

- ☉ Nouveaux projets à forte valeur ajoutée dans les systèmes de vidéo-conférence

## Divers

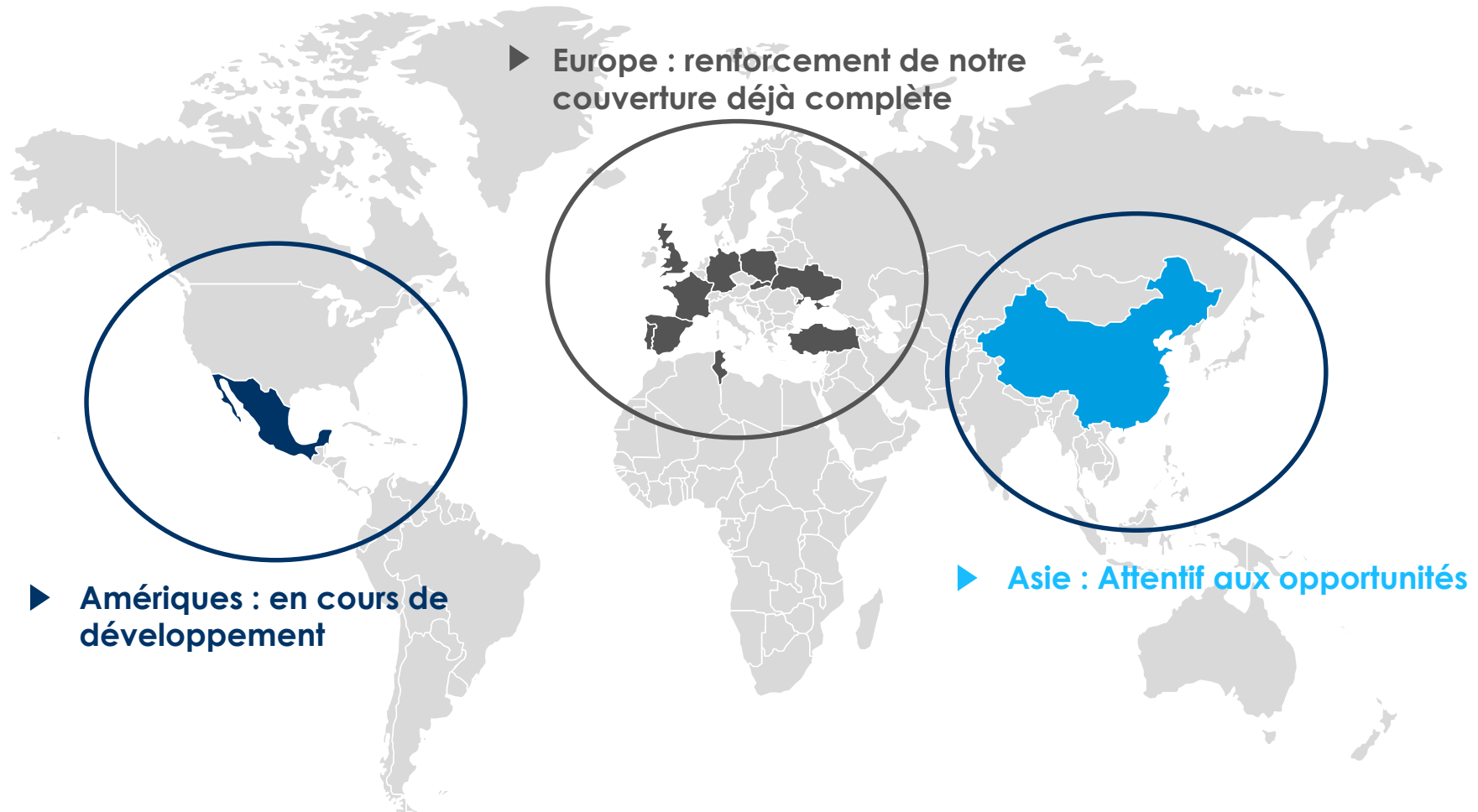
- ☉ Démarrage de l'activité cosmétique (sous-traitance et développement)
- ☉ Marchés « niche » avec forte valeur ajoutée pour production France (Aéronautique / Produits Luxe)

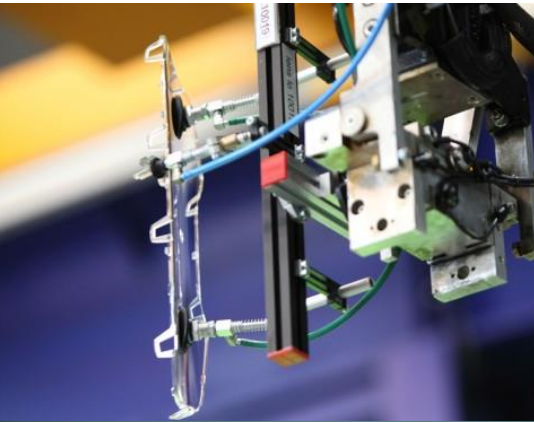
# Objectifs financiers 2016-2017 revus à la hausse



	Objectifs ANCIENS (dec 2016)		Objectifs NOUVEAUX (juin 2017)	
<b>Chiffre d'affaires (M€)</b>	> 600	▶	> 615	↗
<b>Marge d'EBITDA (%)</b>	12%	▶	13%	↗
<b>Taux d'endettement net (%)</b>	30%	▶	30%	=

# Rappel de notre stratégie





# Sommaire

1 Résultats semestriels 2015-2016

2 Perspectives sur l'Automobile

3 Perspectives Industries et objectifs globaux

4 Groupe Plastivaloire et la Bourse





## ■ **Avril 2017 : Versement d'un dividende de 2,0 € par action (avant division du nominal)**

€ A comparer à 1,40 € l'exercice précédent

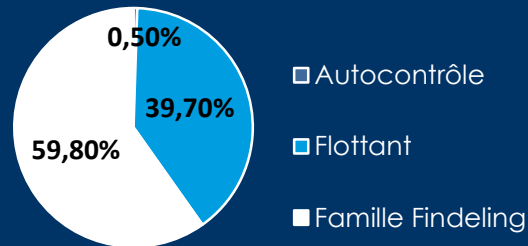
## ■ **Mai 2017 : Division du nominal par 8**

€ Rendre le titre plus accessible

€ Favoriser la liquidité



## Capital au 30/09/2016



Cours au 8 juin 2017 : 21,42 €  
Nombre d'actions : 22 125 600  
Capitalisation boursière : 474 M€

SRD long depuis le  
29 déc. 2014

Rappel objectifs 2016-2017 :  
CA > 615 M€  
Marge d'EBITDA : 13%

Euronext Paris, compartiment B







## 📍 **Groupe Plastivaloire**

Patrick Findeling / Vanessa Belinguier

02 47 96 15 15

## 📍 **ACTUS finance & communication**

Relations Investisseurs :

Guillaume Le Floch

01 53 67 36 70

Relations presse :

Anne-Catherine Bonjour

01 53 67 36 93



## Présentation des résultats semestriels **2016-2017**

12 juin 2017

