



Présentation des résultats semestriels **2018-2019**

7 juin 2019



Fiche d'identité du Groupe



■
Groupe familial
Création en 1963

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

■
33 sites de
production



Siège social



Centre de production et de développement



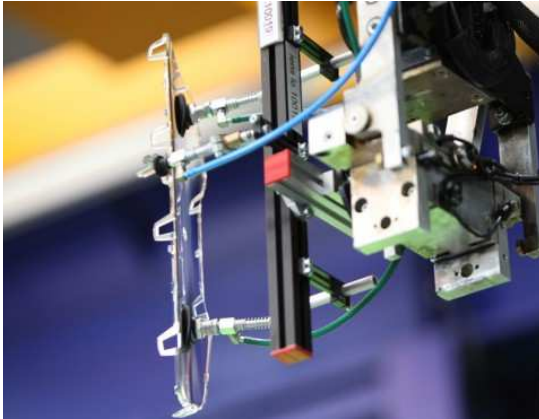
Centre de production



Centre technique outillages

Le film





Sommaire

1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2018-2019



2 Résultats semestriels 2018-2019

3 Perspectives sectorielles et objectifs



4 Objectifs Groupe

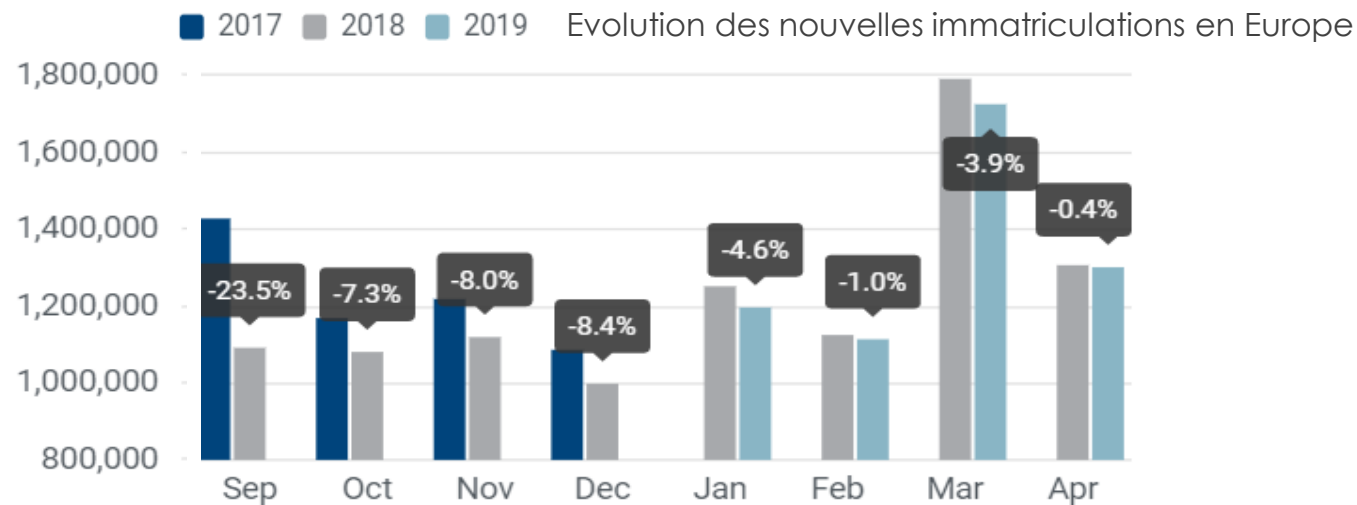


Faits marquants S1 2018-2019



Fort ralentissement du marché automobile depuis le S2 2018

- 8 mois consécutifs de baisse des nouvelles immatriculations en Europe
- Ralentissement des cadences de production en conséquence



Source: ACEA

Acquisition du plasturgiste américain TransNav

- Renforcement de la présence du Groupe sur le continent américain
- Consolidation sur 11 mois sur l'exercice (5 mois sur le premier semestre)



TransNav

GROUPE PLASTIVALOIRE

UN GROUPE ETABLI

Plus de 40 ans d'existence

Plus de 500 collaborateurs

3 implantations industrielles aux Etats-Unis (Kentucky /Michigan) et au Mexique (Puebla)

UN GROUPE DIVERSIFIE

Environ **80% du CA** dans le secteur **Automobile**

Environ 20% dans le secteur **Industrie**, principalement dans la **distribution (Target)**

1^{er} client (GM) représente **moins de 15%** du CA

UN GROUPE COMPLEMENTAIRE

Chiffre d'affaires 2018 autour de **100 MUSD** – **Marge d'EBITDA** supérieure à celle du **Groupe**

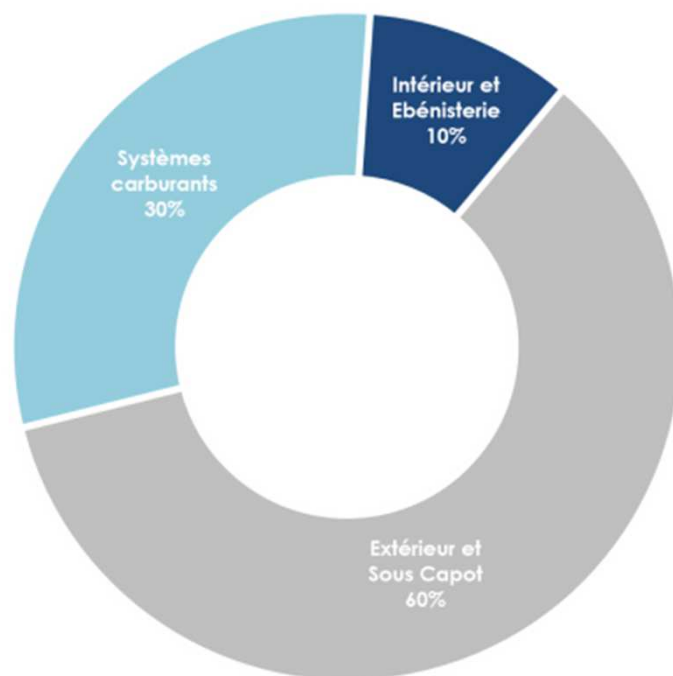
Peu de redondance client

Des spécialités produits différentes

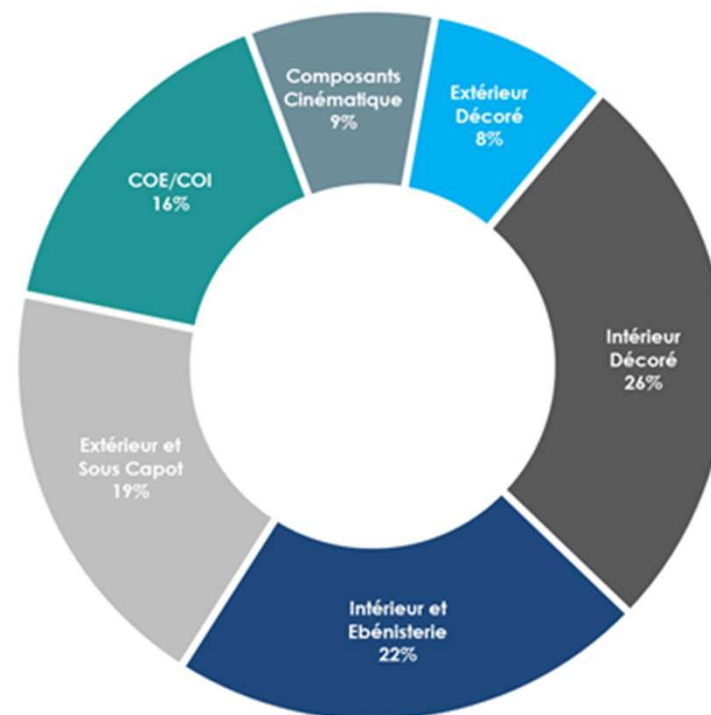
Des excellences technologiques complémentaires



TransNav
GROUPE PLASTIVALOIRE

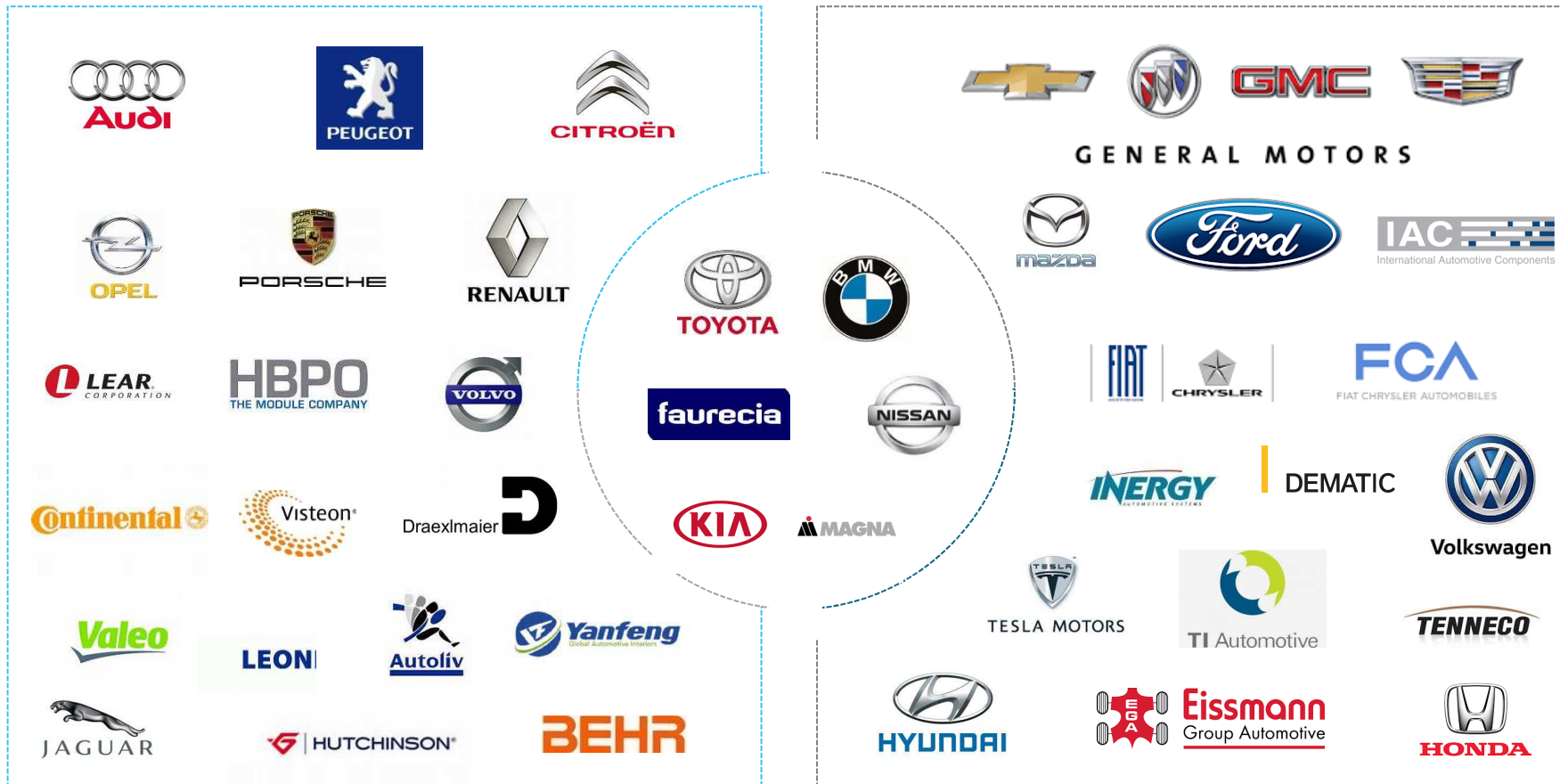


PL
GROUPE PLASTIVALOIRE

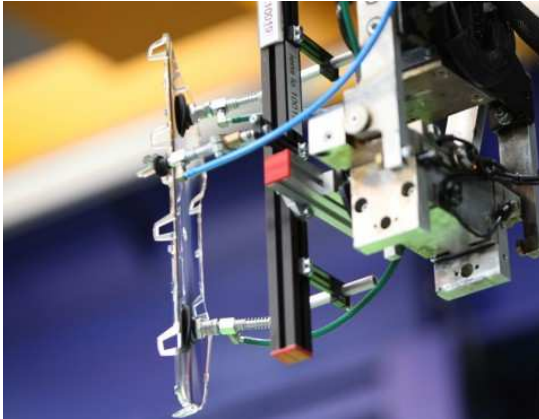


Répartition du CA Automobile par type de pièces

Des portefeuilles clients très complémentaires en automobile



Très faible redondance



Sommaire

1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2018-2019

2 Résultats semestriels 2018-2019

3 Perspectives sectorielles et objectifs

4 Groupe Plasticoire et la Bourse



Activité du 1^{er} semestre 2018-2019



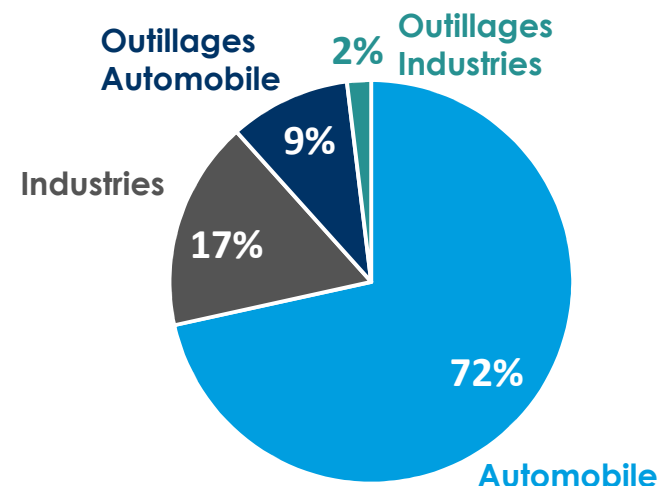
En M€ Données en cours d'audit	2017-2018 publié	2018-2019 publié	Variation	Variation organique
1 ^{er} trimestre	165,3	169,0	+2,3%	-7,4%
2 nd trimestre	175,1	191,6	+9,4%	-2,4%
1 ^{er} semestre	340,4	360,6	+5,9%	-4,8%

- Ⓔ **Impact du ralentissement du marché automobile sur la croissance organique**
 - Plus de 15 M€ de chiffre d'affaires en moins à périmètre comparable sur le S1
 - Mais amélioration de la tendance entre le 1^{er} et le 2^{ème} trimestre
- Ⓔ **Démarrage de la production au Mexique en janvier à San Luis Potosi**
- Ⓔ **Contribution de TransNav : 36,5 M€ de CA (5 mois)**
 - Saisonnalité moins favorable au 1^{er} semestre (production pour la grande distribution centrée sur le S2)
 - Impact de la tendance morose du marché automobile

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires S1 2018-2019

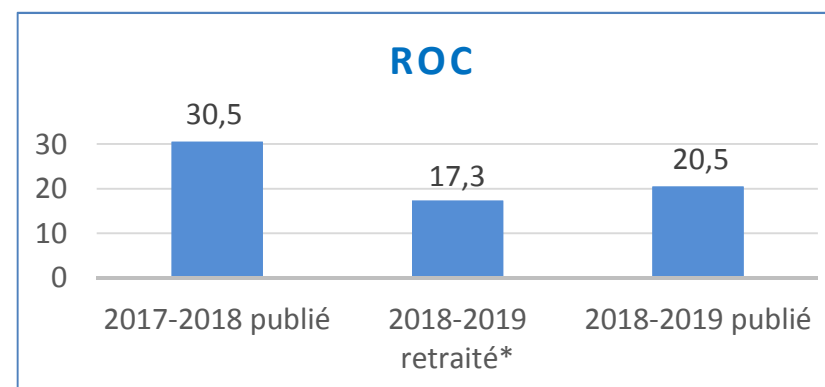
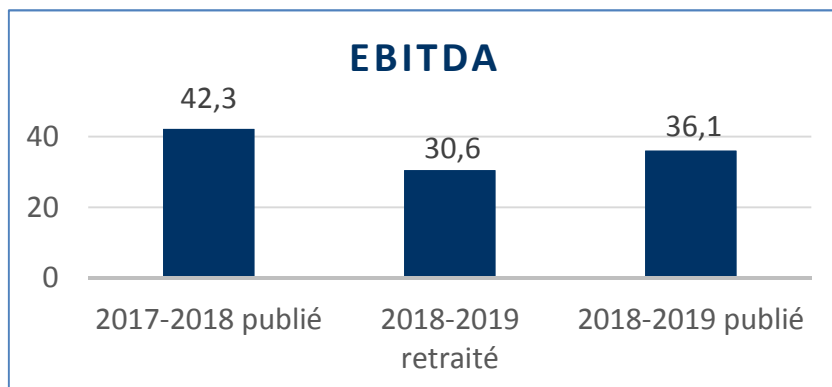


En M€ Données en cours d'audit	S1 2017- 2018	S1 2018- 2019	Variation
Automobile	246,5	258,1	+4,7%
Industries	52,2	60,6	+16,1%
Outillages Automobile	34,7	34,9	+0,5%
Outillages Industries	7,0	7,1	+0,7%



- € **Automobile (81% du CA)** : Baisse de -6,3% à périmètre constant. Les productions de rang 1 sont toujours majoritaires.
- € **Industries (19% du CA)** : Bonne progression de l'activité liée à la montée en puissance ou à l'entrée en production de nouvelles commandes

Rentabilité opérationnelle



MARGE EBITDA



MOC



* Retraité en éliminant l'impact des normes IFRS 15 et 16 mises en application en 2019

* Retraité en éliminant l'impact des normes IFRS 15 et 16 mises en application en 2019

- Baisse de 4 points de la marge d'EBITDA retraitée (avant impact IFRS 15/16)
 - Impact mécanique de la baisse d'activité à périmètre constant (Portugal par exemple)
 - Performance industrielle insuffisante au Royaume Uni et en Allemagne
 - Recours accru à la sous-traitance pour les études
- Marge d'EBITDA de TransNav au 1^{er} semestre : 13%
 - Performance atténuée par la saisonnalité de l'activité

Principaux investissements au S1 2018-2019 (hors TransNav)



- Renouvellement/équipements de nouvelles machines : 19 M€
- Extension de nos bâtiments : 5 M€
- Divers investissements (matériels, logiciels) : près de 1 M€



**25,1 M€ d'investissements au S1 2018-2019
(crédits baux inclus)**

Compte de résultats



En M€ Données en cours d'audit	S1 2017-2018 publié	S1 2018-2019 publié
Chiffre d'affaires	340,4	360,6
Marge brute	167,3	176,1
	49,2%	48,8%
Valeur ajoutée	147,2	152,2
	43,3%	42,2%
Charges de personnels (yc interim)	102,7	113,6
Poids des frais de personnels / valeur ajoutée	69,8%	74,6%
EBITDA	42,3	36,1
	12,4%	10,0%
Dotations nettes sur amortissements et provisions	11,4	14,7
Résultat opérationnel courant	30,5	20,5
	9,0%	5,7%
Résultat opérationnel	30,9	19,8
	9,1%	5,5%
Résultat financier	(1,1)	(1,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,5	0,2
Charge d'impôt	(4,7)	(3,6)
Résultat net	25,5	15,0
	7,5%	4,2%
Résultat net, part du Groupe	23,5	12,8
	6,9%	3,5%

* Retraité en réintégrant la CVAE au niveau de la charge d'impôt

Tableau de passage IFRS 15 et 16



M€	30/03/2018 publié	31/03/2019 publié	IFRS15	IFRS 16	31/03/2019 retraité*
CHIFFRE D'AFFAIRES	340,4	360,6	0,5		361,1
MARGE BRUTE	167,3	176,1	0,5		176,6
<i>En %</i>	49,2%	48,8%			48,9%
EBITDA	42,3	36,1	(4,0)	(1,5)	30,6
<i>En %</i>	12,4%	10,0%			8,5%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	30,5	20,5	(3,0)	(0,2)	17,3
<i>En %</i>	9,0%	5,7%			4,8%
RESULTAT OPERATIONNEL	30,9	19,8	(3,0)	(0,2)	16,6
RESULTAT NET	25,5	15,0	(3,0)	0,2	12,2
<i>En %</i>	7,5%	4,2%			3,4%

* Retraité en éliminant l'impact des normes IFRS 15 et 16 mises en application en 2019

🔗 Principaux impacts IFRS 15

- Reconnaissance du revenu des machines d'assemblages et process de packaging dans le cadre de nouveaux projets

🔗 Principaux impacts IFRS 16

- Retraitement des locations en investissements (élimination des loyers, répartis comptablement en dotations aux amortissements et frais financiers)

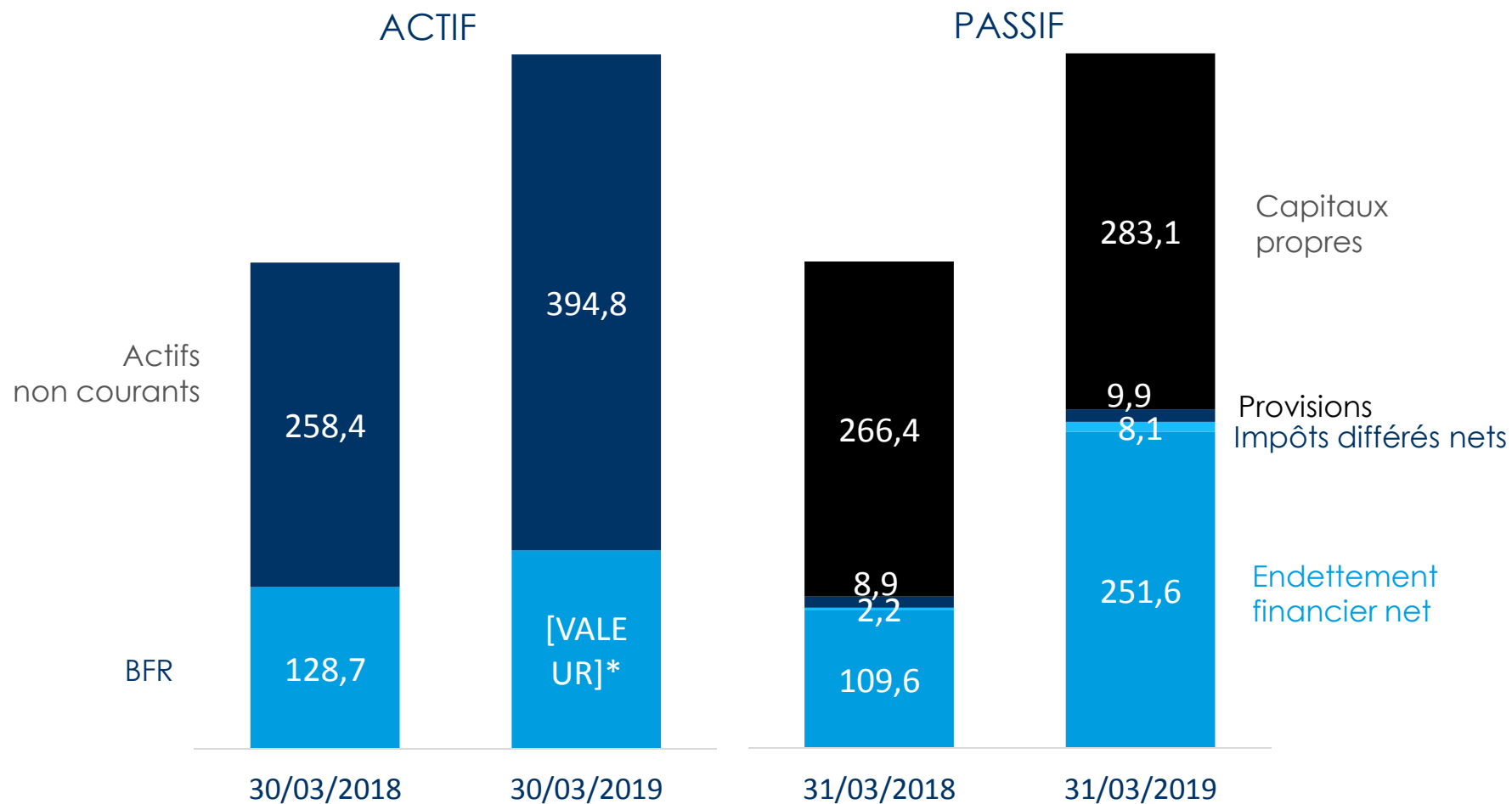
Tableau des flux de trésorerie



En M€ Données en cours d'audit	S1 2017-2018	S1 2018-2019
Capacité d'autofinancement	42,1	36,7
Variation du BFR	(21,1)	(11,2)
Impôts décaissés	(5,4)	(0,5)
Flux de trésorerie générés par l'activité	15,6	24,9
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(16,8)	(23,2)
Acquisitions nettes immo financières	(0,2)	0,2
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	0,0	(88,0)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(17,0)	(111,0)
Dividendes versés	(8,1)	(7,5)
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	(0,0)	(0,0)
Intérêts financiers versés	(1,3)	(2,6)
Variation d'emprunts nets	(12,4)	90,5
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(21,7)	80,4
Incidence des variations de change	(0,3)	0,0
Variation de trésorerie	(23,3)	(5,7)

Bilan

Données en cours d'audit, en M€



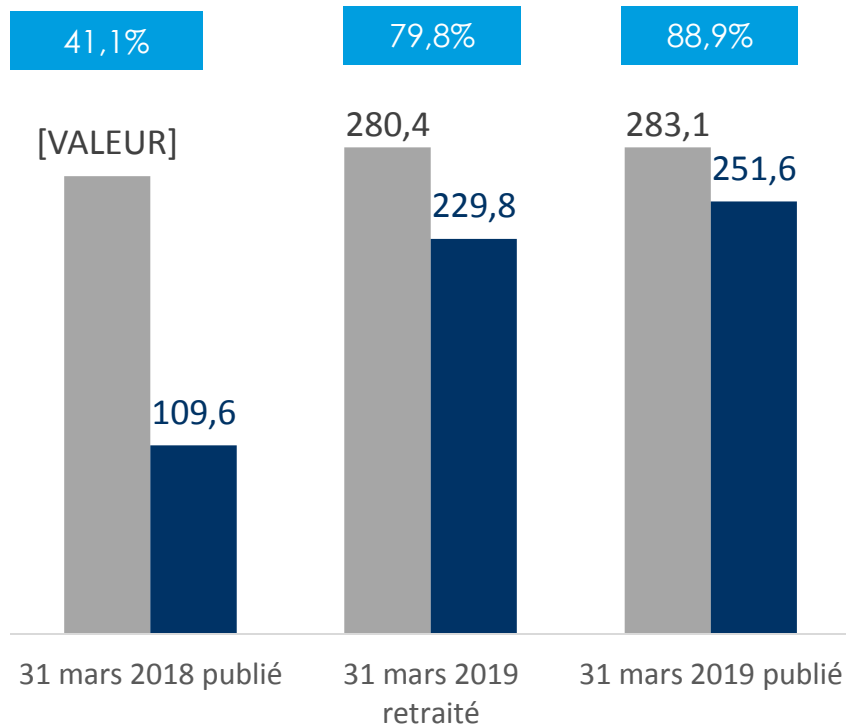
* Dont 16,0 M€ issus de TransNav

Taux d'endettement net



Données en cours d'audit, en M€

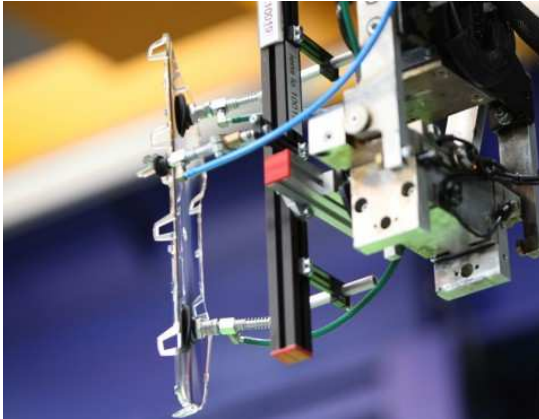
Gearing : endettement financier net/capitaux propres



Gearing de 89%
(80% hors IFRS 15/16)

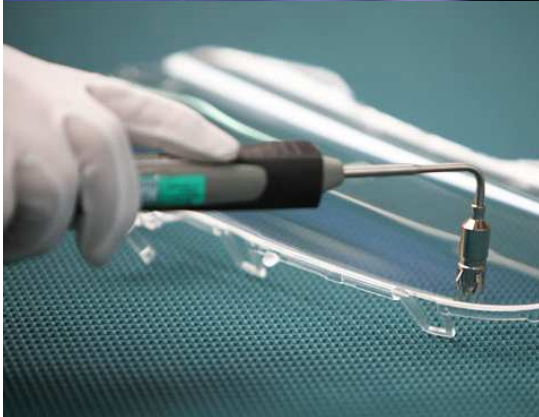
- Impact de l'acquisition de TransNav
- Maintien des investissements à un niveau élevé en 2018-2019

Dettes financières nettes de 251,6 M€ au 30/09/2018 (229,8 M€ hors IFRS 16)



Sommaire

1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2018-2019



2 Résultats semestriels 2018-2019

3 Perspectives sectorielles et objectifs



4 Objectifs Groupe



GRUPE PLASTIVOIRE

Focus sur le secteur automobile

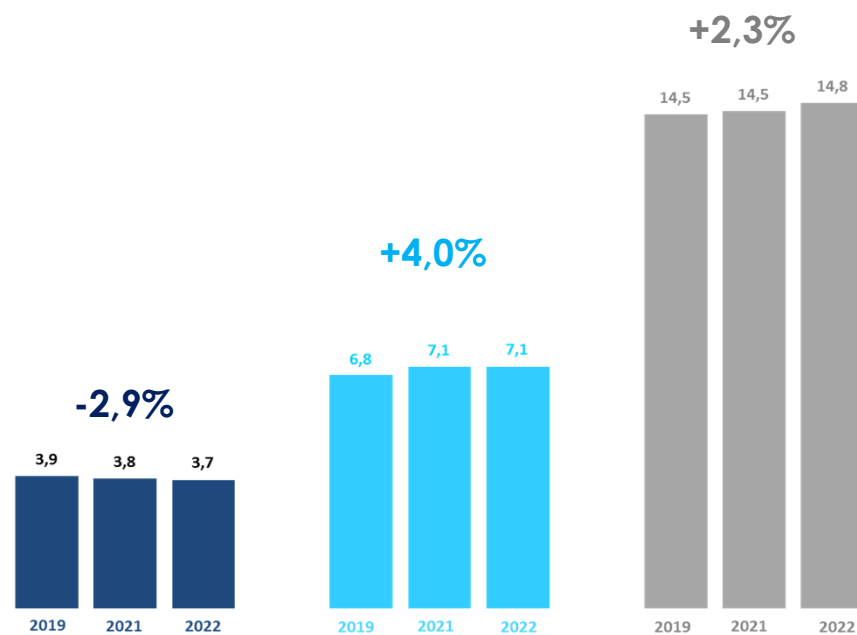


Evolution de la production de véhicules
par constructeurs cibles (incluant clients TransNav)...
en millions d'unités

EUROPE (Central, East, West Europe)



EUROPE ET NA



■ Constructeurs français

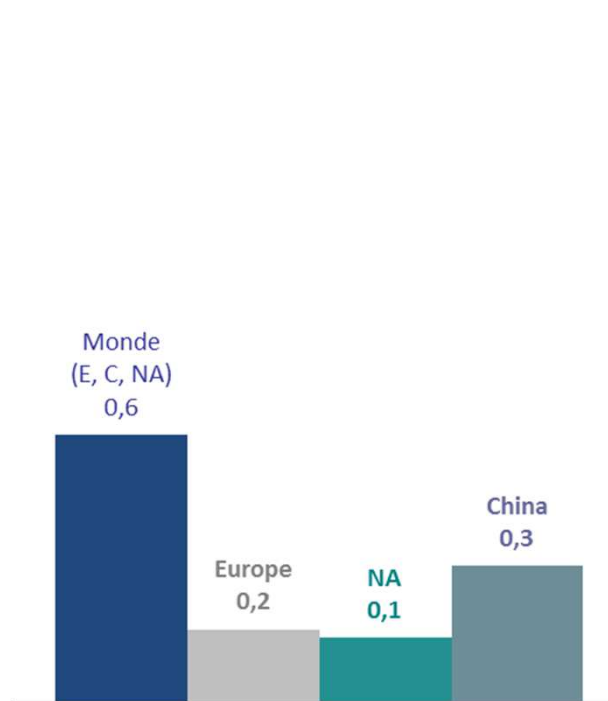
■ Constructeurs Premium

■ Constructeurs généralistes

Quelles sont les zones de production en croissance ?

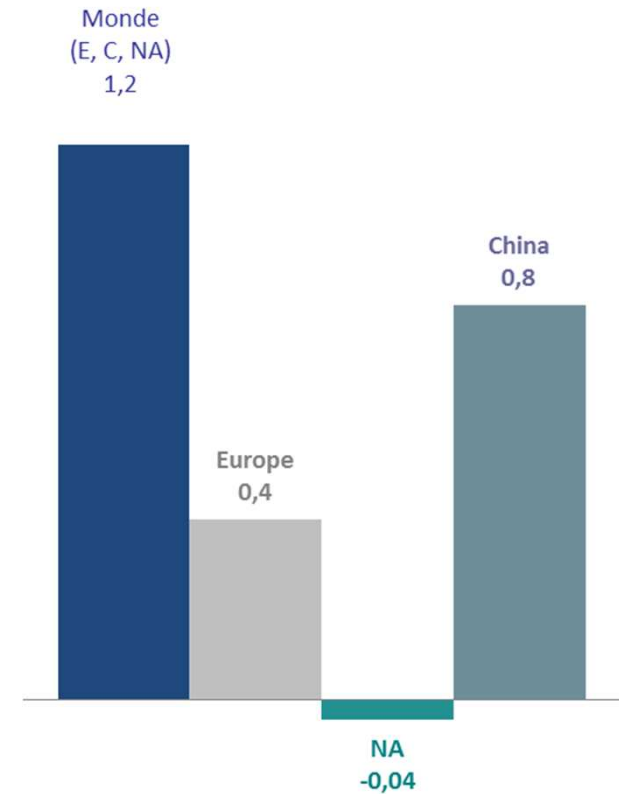


Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles... en millions d'unités



Premium

Europe + NA = 51%



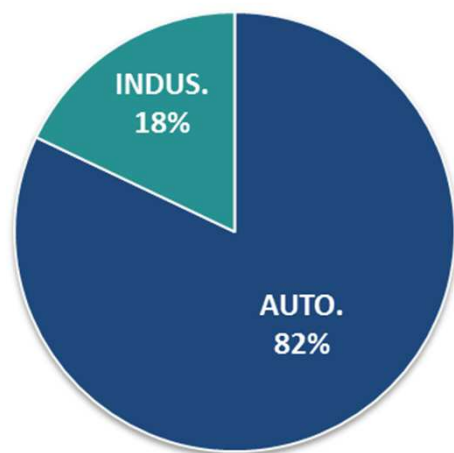
Généralistes

Europe + NA = 29%

Prise de commandes (pièces seules) Total programme



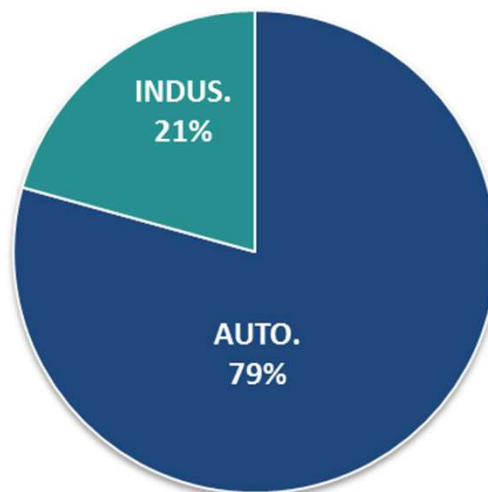
2016-17



12 mois

802,3 M€

2017-18
(Hors TransNav)

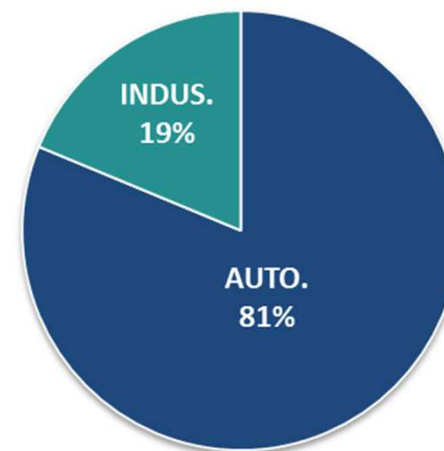


12 mois

811,4 M€

7 mois
475,8 M€

2018-19
(TransNav inclus)



7 mois

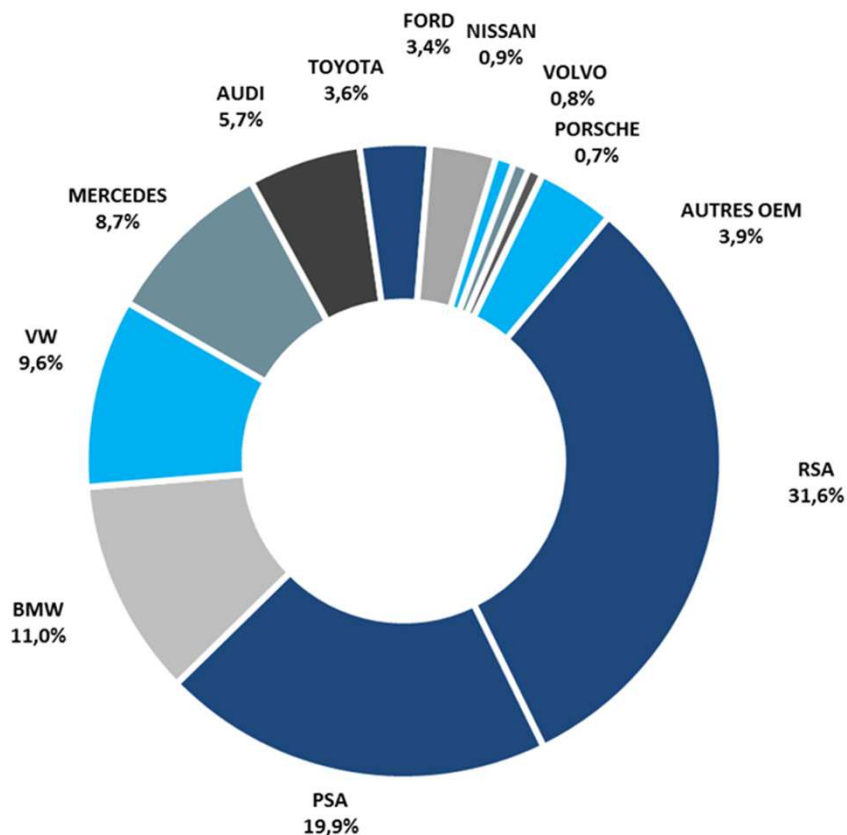
585,3 M€

Hors TNV
521,3 M€

Répartition de la prise de commandes - Secteur automobile

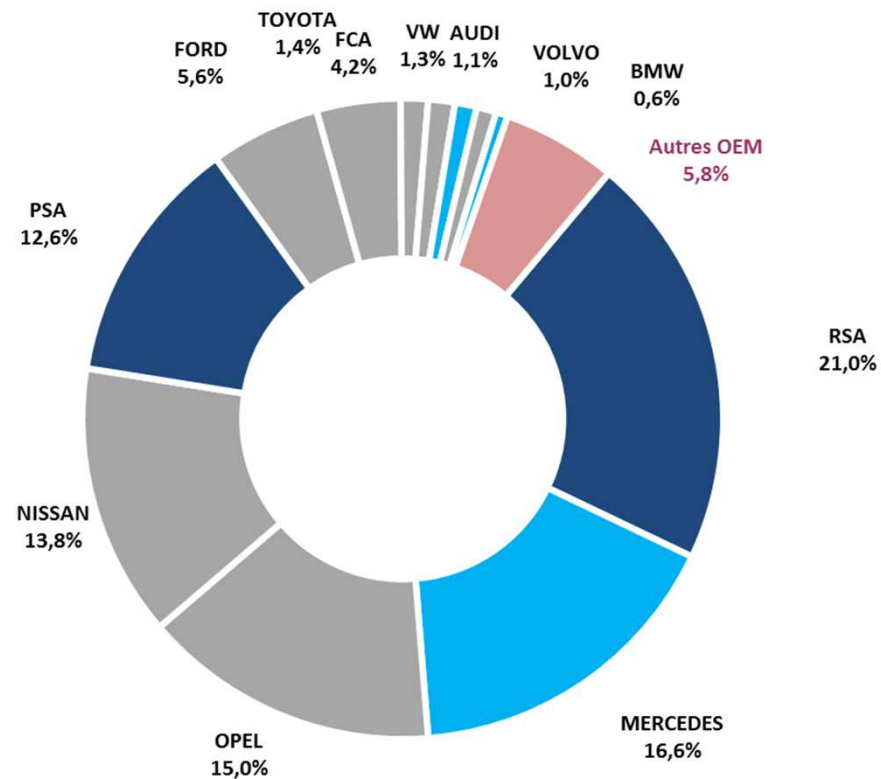


2017-18
(Hors TransNav)



Premium : 24%

2018-19
7 mois
(TransNav inclus)



Premium : 20%

Hors TNV
Premium : 23%

Acquisitions sur de nouveaux programmes auto



Constructeurs français

RENAULT
Kadjar 
Zoé 
Traffic 

PSA GROUPE
DS4 
3008 
C-Elysée 301 

Constructeurs Premium

Audi
A3 
Q4 
Q5 

Mercedes-Benz
Classe A 
GLC 

BMW
Série 2 

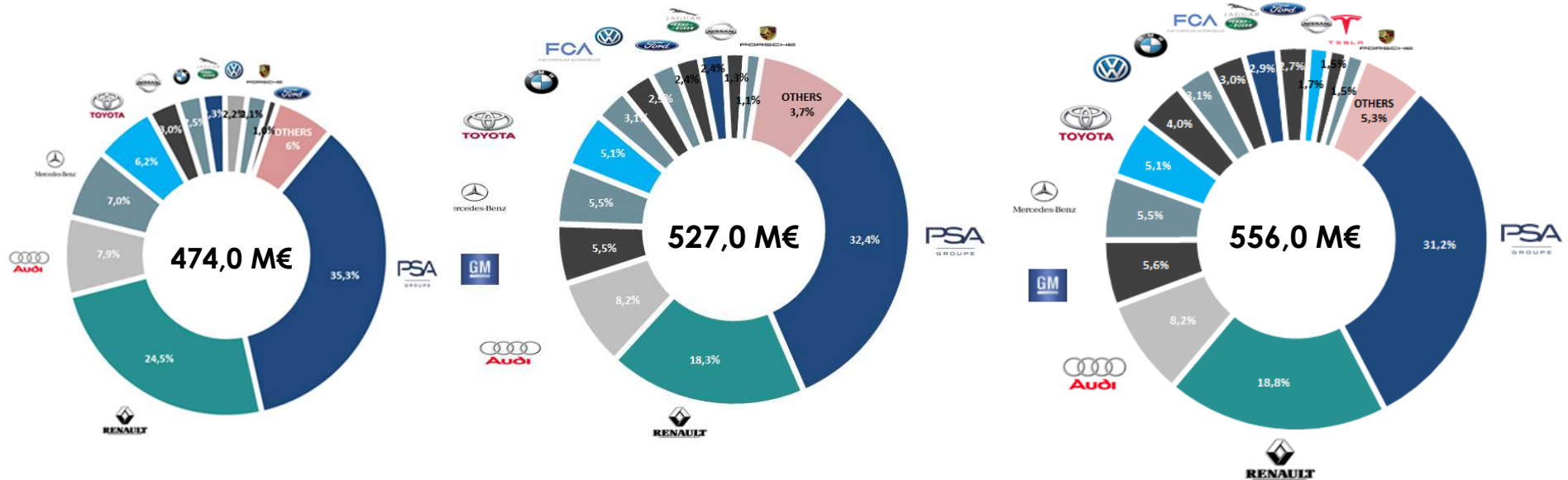
Constructeurs généralistes

EUROPEEN
VW 
Golf A8 
Granland x 
Mokka x 

ASIATIQUE
NISSAN 
NV 300 
Juke 
Qasquai 
Xtrail 
TOYOTA 
Yaris SUV 

NA
GM 
Chevy Tahoe 
CHRYSLER 
Pacifica 
Ford 
Explorer 

Prévisions de CA pièces seules - Secteur auto



**Réalisé
2018**

**Prévisionnel
2019**

**Prévisionnel
2020**

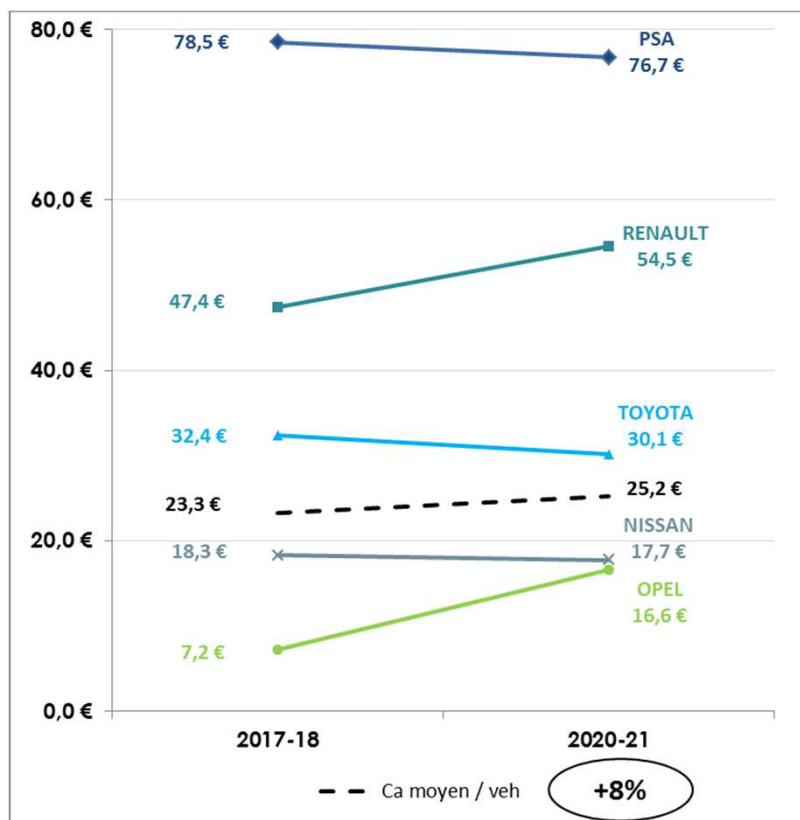
**Hors TNV
463,0 M€**

Stratégie marché : croissance organique

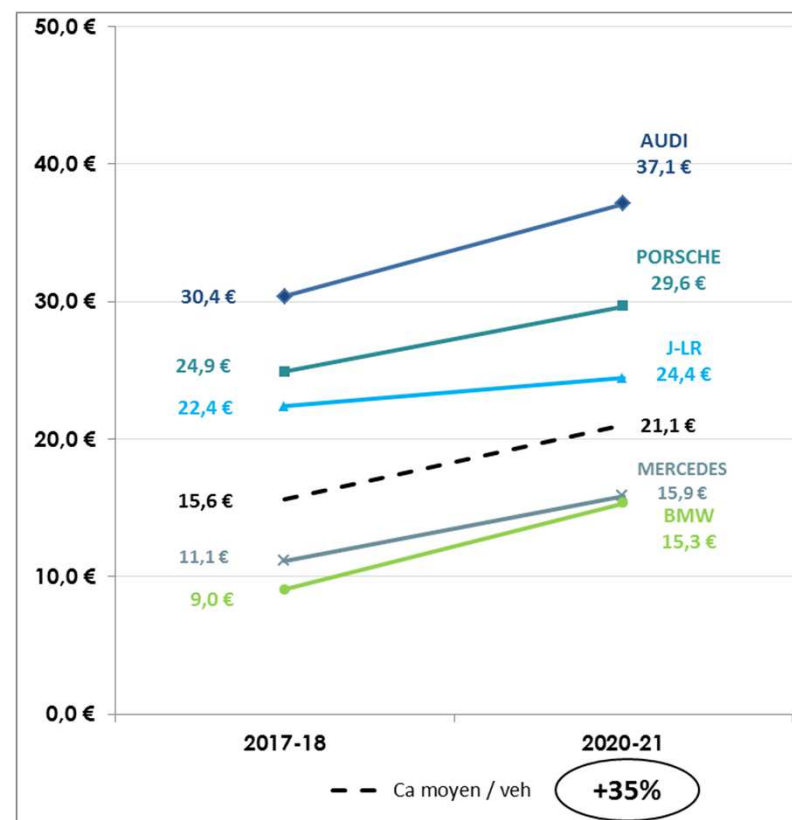


Analyse du CA / véhicule

GENERALISTES : Maxi. 135,0 €



PREMIUM : Maxi. 116,0 €

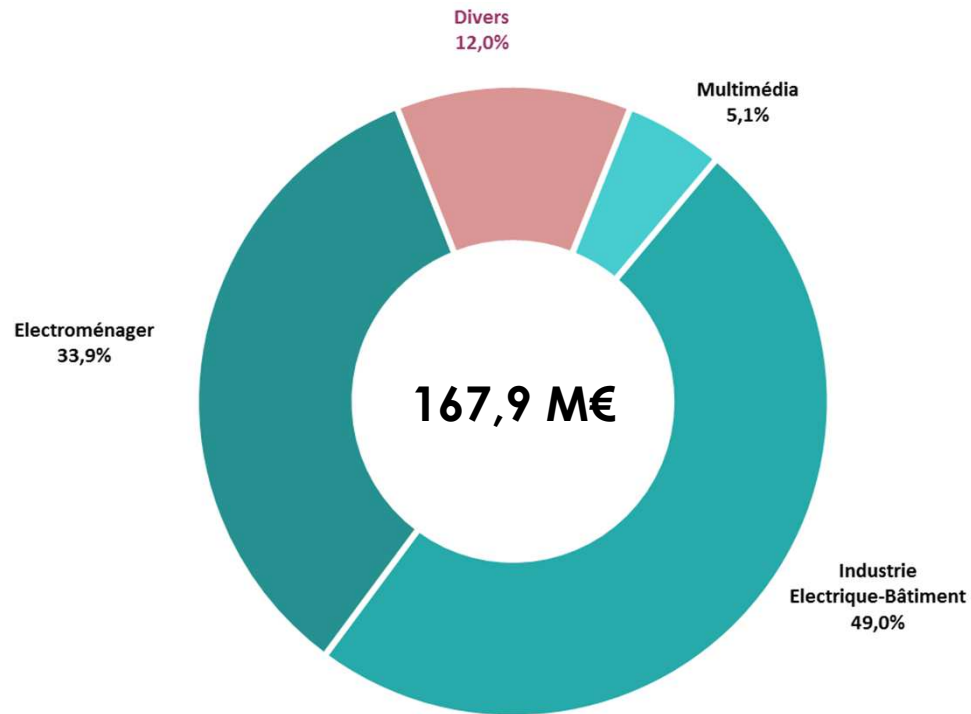


71% des véhicules produits en Europe possède au moins 1 pièce PVL

Prise de commandes - Secteur indus.(pièces seules) Total programme

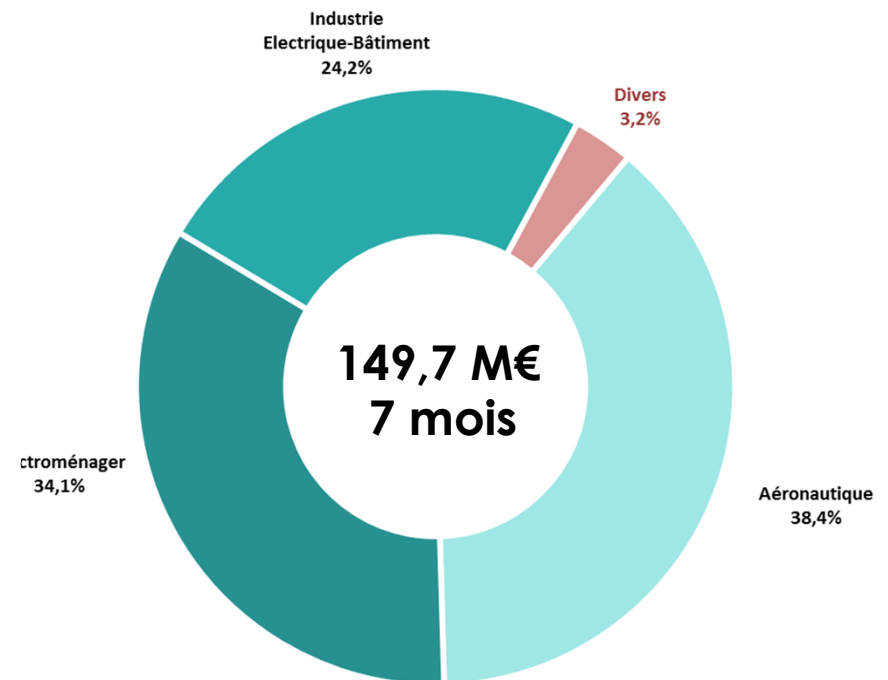


2017-2018 (hors TransNav)



7 mois
115,3 M€

2018-2019 (TransNav inclus)



Hors TransNav
125,8 M€

Industries : une diversification sectorielle forte



Industrie Electrique-Bâtiment

- ☉ Appareillage électrique : démarrage nouvelles gammes en France et en Espagne avec nouvelle techno Métallisation
- ☉ Comptage : activité production reste soutenue sur l'Electrique + démarrage projets sur Gaz / Eau
- ☉ Domotique : démarrage fabrication nouveaux produits en Tunisie
- ☉ Lighting :
 - maintien de l'activité à un niveau soutenu en Pologne
 - investissement nouvelle techno (coextrusion)

Electroménager

- ☉ Business « Café »
 - à la fois en acquisition et ramp-up
 - multi-sites France Roumanie Tunisie
- ☉ Attribution confirmée des marchés « Electroménager Blanc » sur nouvelle usine Pologne

Aéronautique

- ☉ Activité soutenue tant en production qu'en acquisition avec un équilibre entre produits à forte valeur ajoutée assemblage/déco et produits avec volumes importants

Divers

- ☉ Démarrage (France) des produits climatisation camions
- ☉ Démarrage production en Tunisie de projets de boîtiers ADSL avec nouvelles techno et nouveaux opérateurs

Objectifs ajustés pour 2018-2019



Chiffre d'affaires (M€)

TransNav consolidé sur 11 mois

730 M€

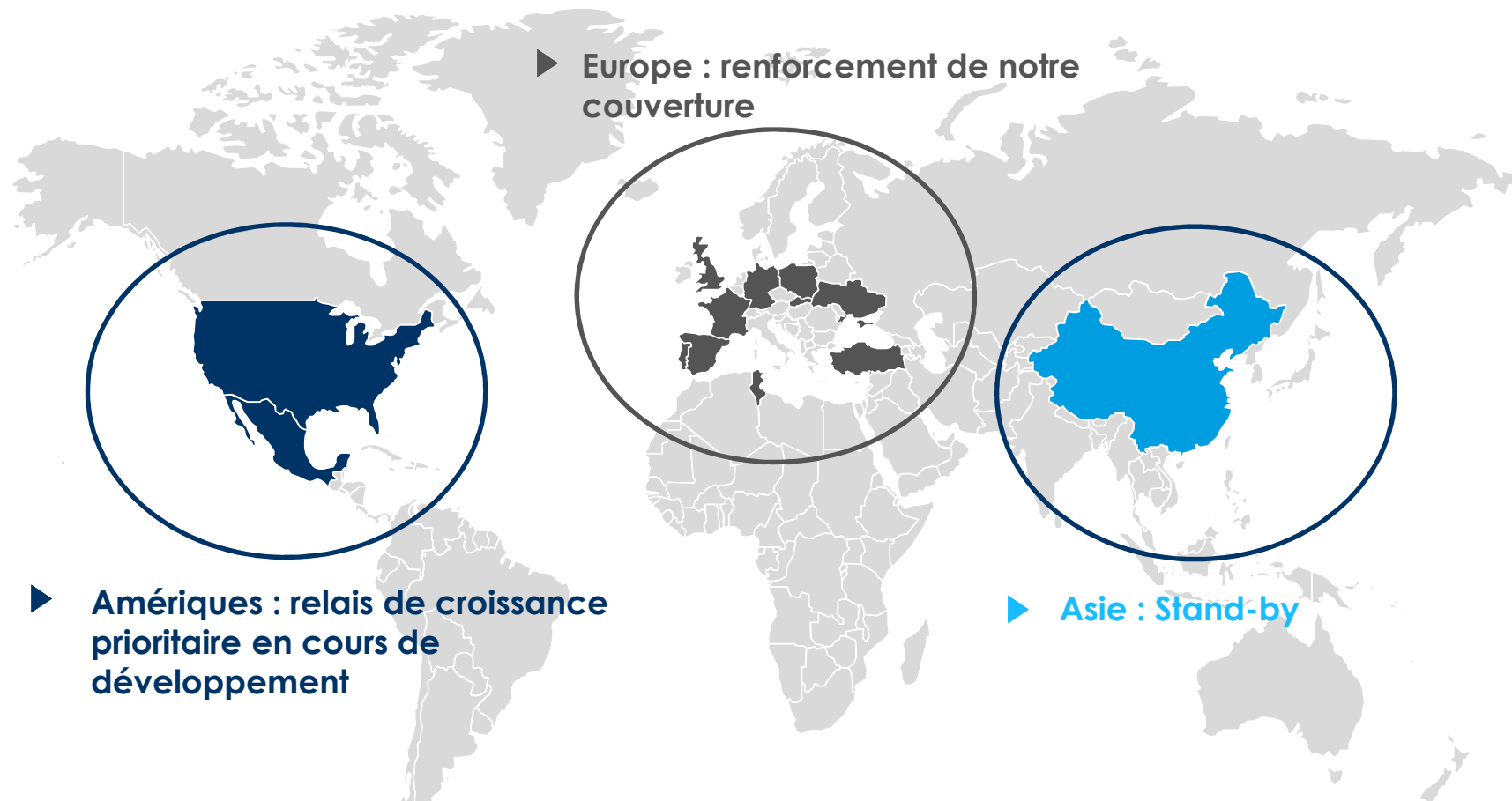


Marge d'EBITDA (%)

TransNav consolidé sur 11 mois
Après impact IFRS 15/16

Autour
de 10%

Rappel de notre stratégie



▶ Europe : renforcement de notre couverture

▶ Amériques : relais de croissance prioritaire en cours de développement

▶ Asie : Stand-by

PREMIUM

Développer la part des constructeurs premiums internationaux

ACCOMPAGNER

Etre présent industriellement dans les zones stratégiques de production de nos clients

DIVERSIFIER

Développer en parallèle le chiffre d'affaires automobile et industries

Nouvelles implantations industrielles en Europe de l'Est en 2020



REPUBLIQUE TCHEQUE



9000 m² en location

Environ 8 M€ d'investissements machines

Mise en service : 2020

Premières productions en Automobile

POLOGNE



7000 m² en location

Environ 8 M€ d'investissements machines (15 presses à injection)

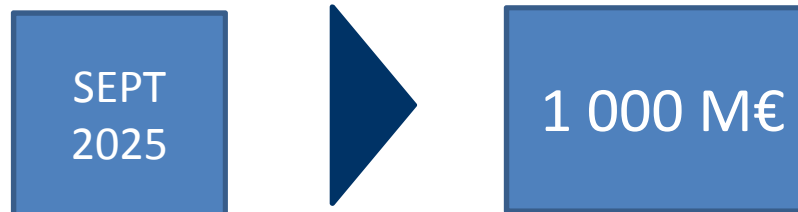
Mise en service : 2020

Premières productions en Industries (produits blancs)

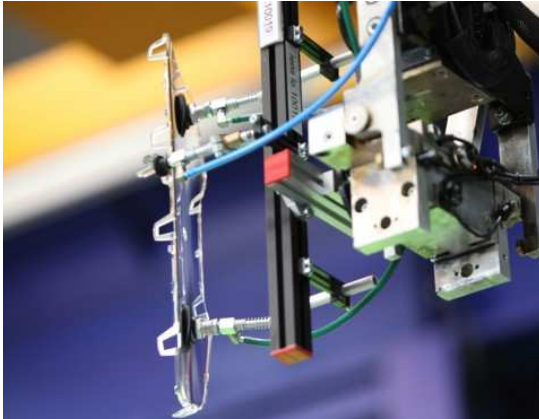
Une trajectoire de croissance bien définie



Chiffre d'affaires (M€)



Principalement en croissance organique, pouvant être accélérée par d'autres croissances externes



Sommaire

1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2018-2019

2 Résultats semestriels 2018-2019

3 Perspectives sectorielles et objectifs

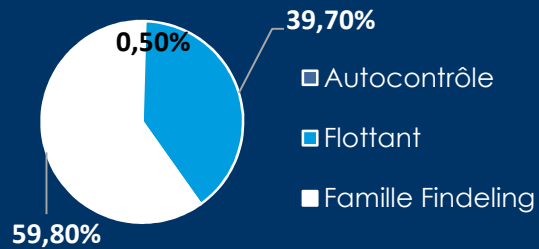
4 Groupe Plasticoire et la Bourse



Carnet de l'actionnaire



Capital au 31/03/2019



Cours au 05 juin 2019 : 6,75€
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 149 M€

Dernier dividende : 0,20 € par action

SRD long depuis le
29 déc. 2014

Objectifs 2018-2019 :
CA : 730 M€
Marge d'EBITDA : autour de 10%

Euronext Paris, compartiment B



Contacts



Groupe Plastivaloire

Patrick Findeling / Vanessa Findeling

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 **2018-2019**

7 juin 2019

