



## Présentation des résultats annuels **2018-2019**

**18 décembre 2019**



# Fiche d'identité du Groupe



■ Groupe familial  
Création en 1963

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

■ **32 sites** de  
production



Siège social



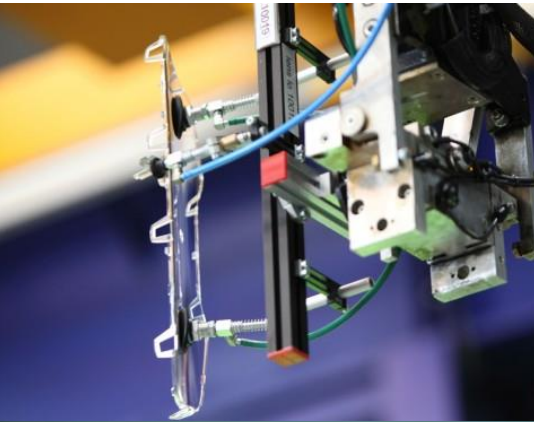
Centre de production et de développement



Centre de production



Centre technique outillages



# Sommaire

**1** Faits marquants 2018-2019



**2** Résultats annuels 2018-2019

**3** Perspectives sectorielles et objectifs

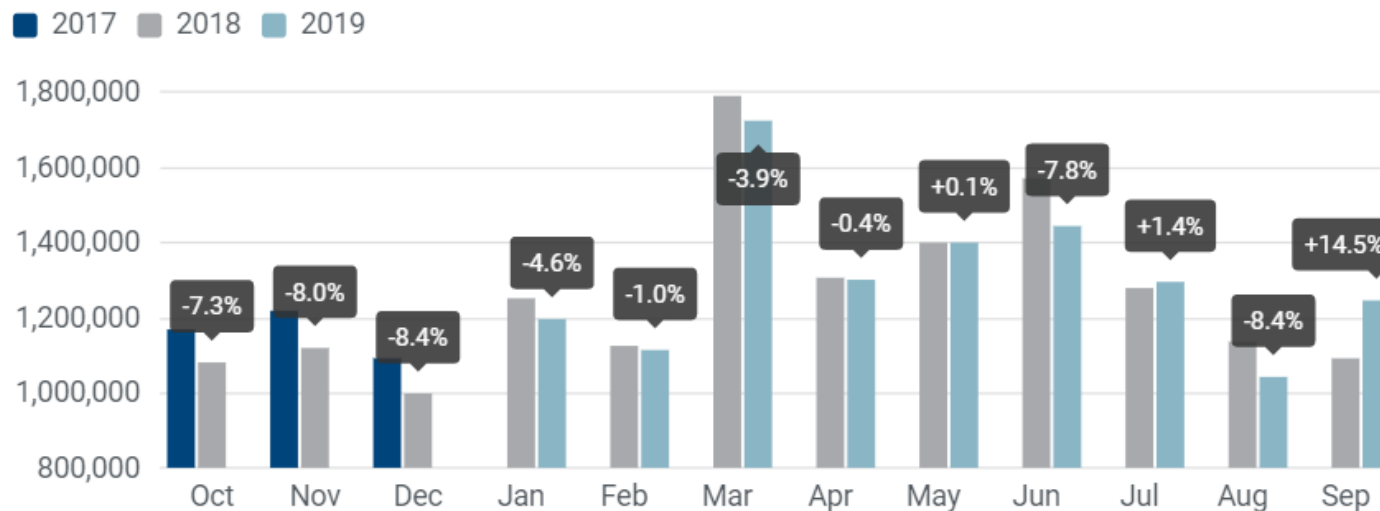


**4** Carnet de l'actionnaire



## Un marché automobile en berne sur toute la durée de l'exercice

- 10 mois de baisse sur 12 sur les immatriculations en Europe
- Ralentissement des cadences de production
- Forte reprise en septembre (mais base de comparaison très faible)



Created with LocalFocus

Source: ACFA

## Acquisition du plasturgiste américain TransNav

- Développement de la présence du Groupe sur le continent américain
- Consolidation sur 11 mois sur l'exercice



## **TransNav**

---

### **GROUPE PLASTIVALOIRE**

**Plus de 40 ans d'existence**

**Plus de 500 collaborateurs**

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

**CA 2018-2019 12 mois :**  
Environ 100 MUSD

**Marge Ebitda :** Près de 15%

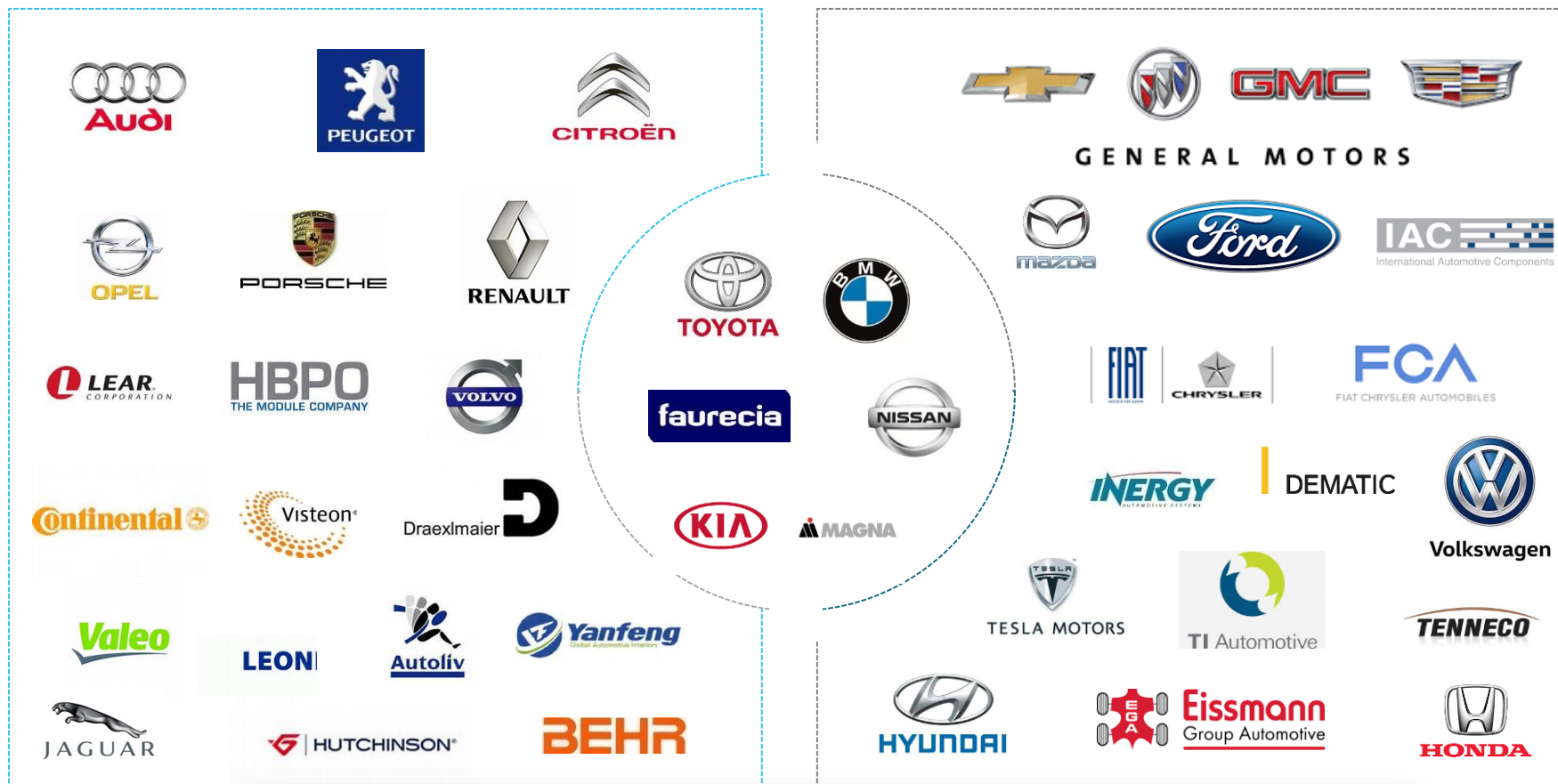


**Une intégration réussie  
Des synergies déjà en place**

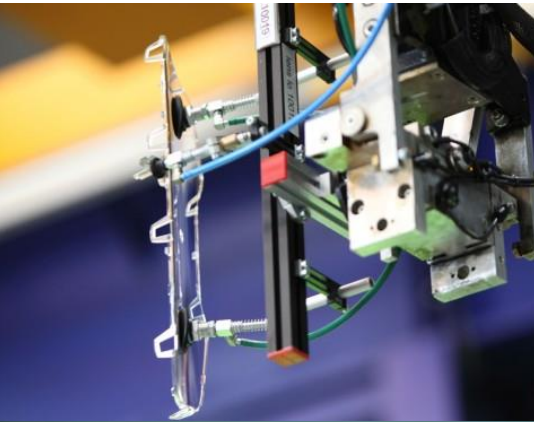
Une activité conforme aux attentes

**47%** de la prise de commande 2018-2019 de  
TransNav provient des clients historiques du Groupe  
Plastivaloire

# Des portefeuilles clients très complémentaires en automobile



Très faible redondance



# Sommaire

**1** Faits marquants 2018-2019



**2** Résultats annuels 2018-2019

**3** Perspectives sectorielles et objectifs



**4** Groupe Plastivaloire et la Bourse



En M€ Données en cours d'audit	2017-2018	2018-2019	Variation	Variation organique
1 <sup>er</sup> semestre	340,4	360,6	+5,9%	-4,8%
2 <sup>nd</sup> semestre	318,5	367,8	+15,5%	+0,9%
Total annuel	658,9	728,4	+10,5%	-2,1%

🇪🇺 **Retour à la croissance organique au 2<sup>ème</sup> semestre : +0,9%**

- Base de comparaison plus favorable
- Lancement de nouveaux programmes
- Montée en puissance de notre usine mexicaine (10,0 M€ sur l'année, dont 7,5 M€ au S2)

🇪🇺 **Contribution de TransNav : 83,0 M€ de CA (11 mois)**

- En phase avec les attentes
- 75% de l'activité aux Etats-Unis / 25% au Mexique
- Répartition sectorielle conforme à celle du Groupe (20% hors automobile)



Près de 13% du CA du groupe  
réalisé sur le continent américain



Amérique

Europe



CA 18-19 : 93 M€  
(13% de l'activité)

0 M€ en 17-18



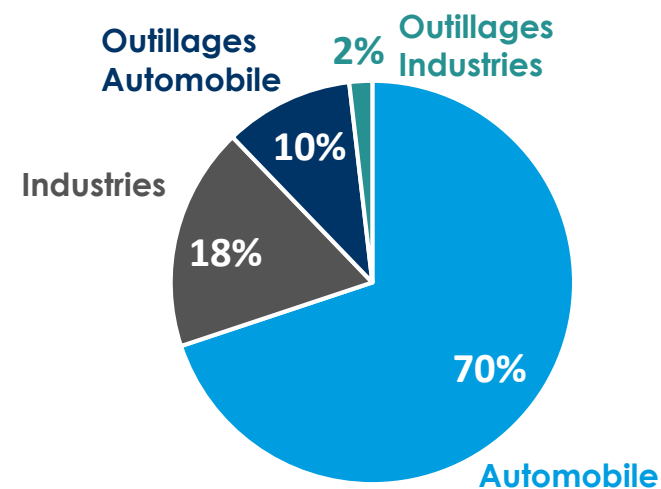
CA 18-19 : 635 M€  
(87% de l'activité)

658 M€ en 17-18

# Répartition sectorielle du chiffre d'affaires 2018-2019

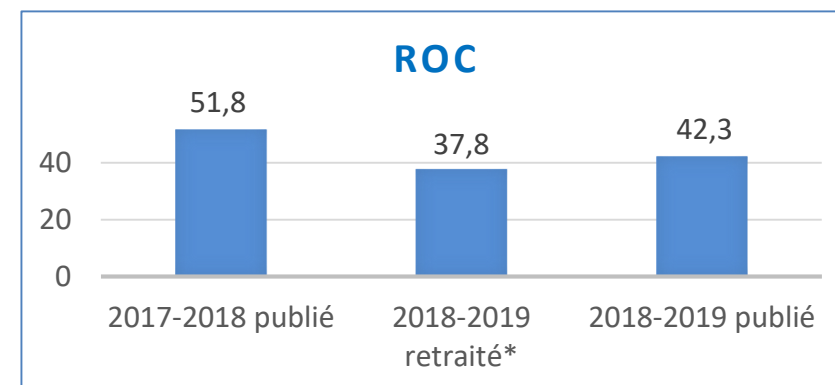
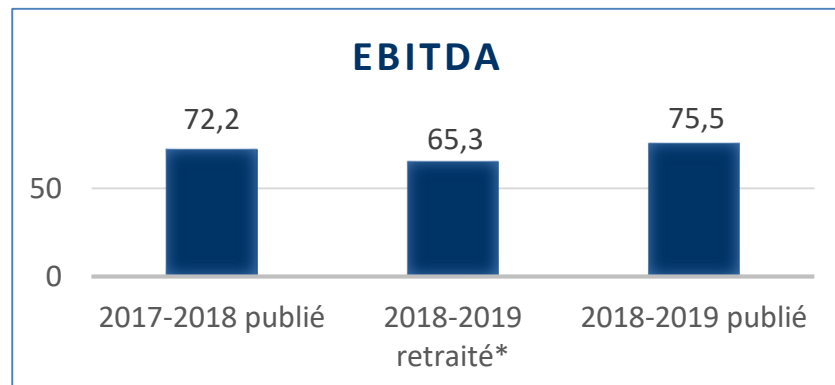


En M€ Données en cours d'audit	2017-2018	2018-2019	Variation
Automobile	474,0	509,1	+7,4%
Industries	104,9	130,5	+24,5%
Outillages Automobile	67,7	75,4	+11,4%
Outillages Industries	12,3	13,4	+8,5%



- Automobile (80% du CA) :** Baisse de -4,3% à périmètre constant sur les pièces (baisse de la production). Les productions de rang 1 sont toujours majoritaires. Activité outillages solide.
- Industries (20% du CA) :** Très bonne progression de l'activité (+8,1% en organique) et impact de TransNav. Activité outillages également bien orientée.

# 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

- EBITDA publié dans le haut des attentes sur l'EBITDA (10,7% au S2)
- Baisse de 2,1 points de la marge d'EBITDA retraitée (avant impact IFRS 15/16) à 8,9%
  - Impact mécanique de la baisse d'activité à périmètre constant en Europe (principalement au Portugal et en Slovaquie – fins de programme)
  - Site mexicain encore non rentable dans sa phase de montée en puissance
  - Baisse atténuée par l'intégration de TransNav (+0,7 point d'impact sur la marge d'EBITDA)
- Marge d'EBITDA de TransNav sur l'exercice à près de 15 %

# Compte de résultats



En M€ Données en cours d'audit	2017-2018 publié	2018-2019 publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>658,9</b>	<b>728,4</b>
Marge brute	316,4 48,0%	352,4 48,4%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>274,6</b>	<b>304,9</b>
Charges de personnel (yc interim)	41,8%	41,9%
Poids des frais de personnels / valeur ajoutée	199,6 72,7%	224,9 73,8%
<b>EBITDA</b>	<b>72,2</b>	<b>75,5</b>
Dotations nettes sur amortissements et provisions	11,0%	10,4%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>51,8</b>	<b>42,3</b>
	7,9%	5,8%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>50,8</b>	<b>39,9</b>
	7,7%	5,5%
Résultat financier	(1,4)	(6,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,7	0,3
Charge d'impôt	(6,3)	(6,0)
<b>Résultat net</b>	<b>43,7</b>	<b>27,8</b>
	6,6%	3,8%
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>39,7</b>	<b>24,6</b>
	6,0%	3,4%

# Tableau de passage IFRS 15 et 16



M€	30/09/2018 publié	30/09/2019 publié	IFRS15	IFRS 16	30/09/2019 retraité*
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>658,9</b>	<b>728,4</b>	4,7		<b>733,1</b>
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>316,4</b>	<b>352,4</b>	4,7		<b>357,1</b>
<i>En %</i>	48,0%	48,4%			48,7%
<b>EBITDA</b>	<b>72,2</b>	<b>75,5</b>	(6,9)	(3,3)	<b>65,3</b>
<i>En %</i>	11,0%	10,4%			8,9%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>51,8</b>	<b>42,3</b>	(4,0)	(0,5)	<b>37,8</b>
<i>En %</i>	7,9%	5,8%			5,2%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>50,8</b>	<b>39,9</b>	(4,0)	(0,5)	<b>35,5</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>43,7</b>	<b>27,8</b>	(4,0)	0,3	<b>24,1</b>
<i>En %</i>	6,6%	3,8%			3,2%

\* 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	2017-2018	2018-2019
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>71,3</b>	<b>73,8</b>
Variation du BFR	(32,4)	(17,9)
Impôts décaissés	(10,0)	(3,2)
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>28,8</b>	<b>52,7</b>
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(35,5)	(52,5)
Acquisitions nettes immo financières	0,4	(0,2)
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	(0,6)	(90,3)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(35,7)</b>	<b>(143,0)</b>
Dividendes versés	(8,6)	(7,4)
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	(0,0)	(0,0)
Intérêts financiers versés	(2,6)	(6,1)
Variation d'emprunts nets	(1,0)	86,8
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(12,3)</b>	<b>73,4</b>
Incidence des variations de change	(1,2)	0,2
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(16,8)</b>

# Principaux investissements 2018-2019 (incluant impact IFRS 15)



- **Renouvellement/équipements de nouvelles machines : 29 M€**  
Investissement les plus importants en Turquie, Etats-Unis, Allemagne
- **Extension de nos bâtiments : 16 M€**  
Investissement en Slovaquie, au Mexique et au Portugal principalement
- **Divers investissements (matériels, logiciels) : 5,5 M€**
- **Investissements projets (assemblage, rotation) IFRS 15 : 10,4 M€**

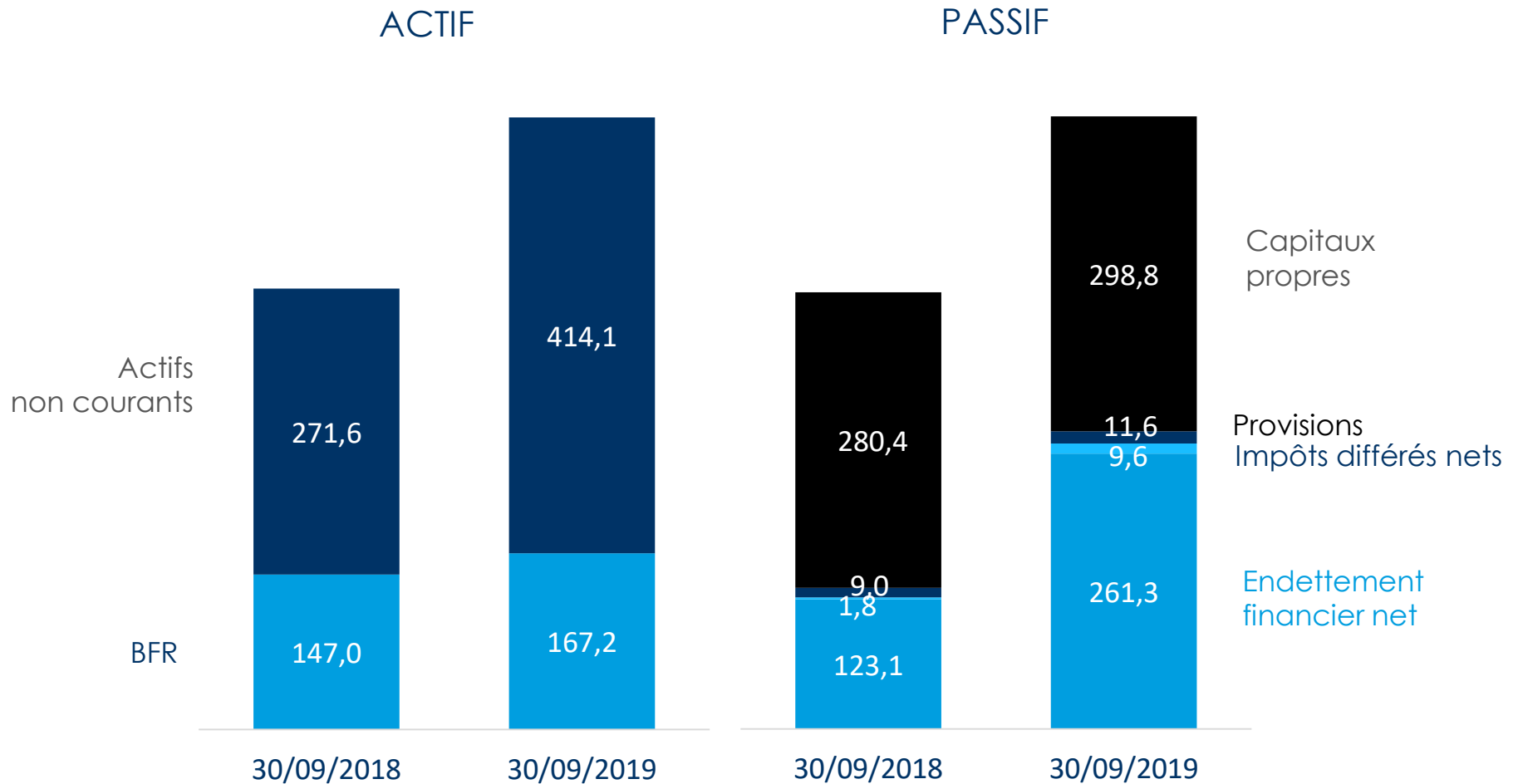


**Près de 60 M€ d'investissements en 2018-2019  
(crédits baux inclus)**

# Bilan



Données en cours d'audit, en M€



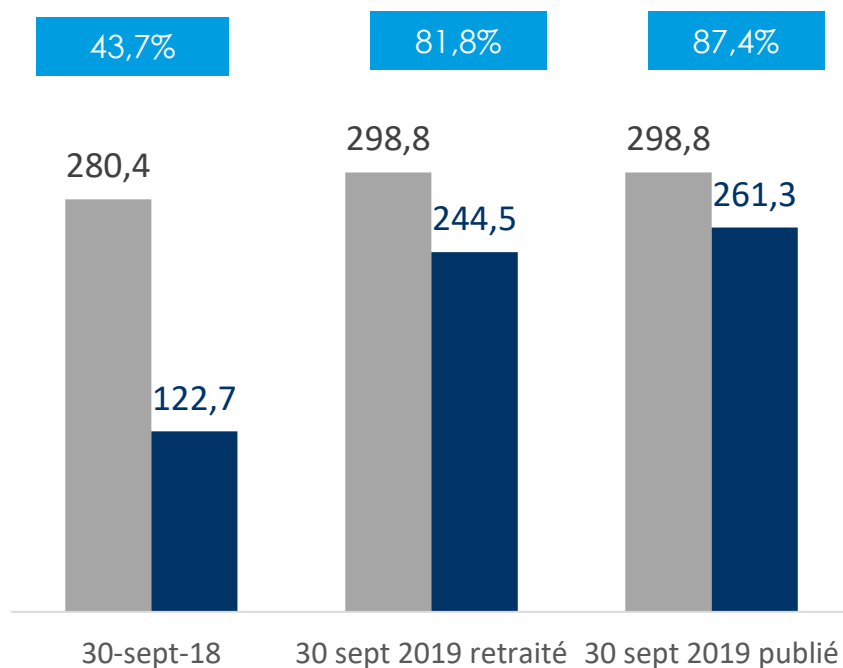


# Taux d'endettement net



Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres

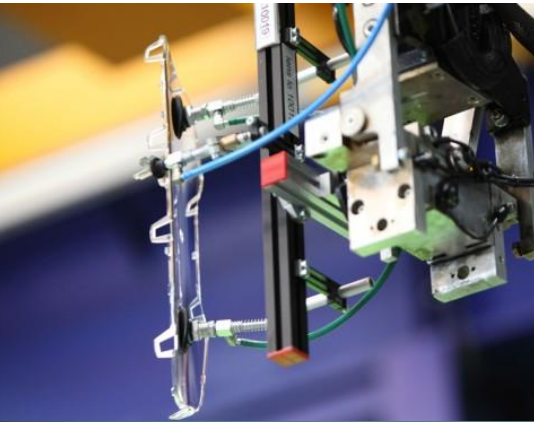


**Dettes financières nettes de 261,3 M€ au 30/09/2019 (244,5 M€ hors IFRS 16)**

**Gearing de 87%  
(82% hors IFRS 15/16)**

- Impact de l'acquisition de TransNav
- Maintien des investissements à un niveau élevé en 2018-2019 à plus de 50 M€

**Ratio de levier : 3,4  
(Dettes financières nettes / EBITDA)**



# Sommaire

1 Faits marquants 2018-2019



2 Résultats annuels 2018-2019

3 Perspectives sectorielles et objectifs



4 Objectifs Groupe

# Point sur les tendances actuelles

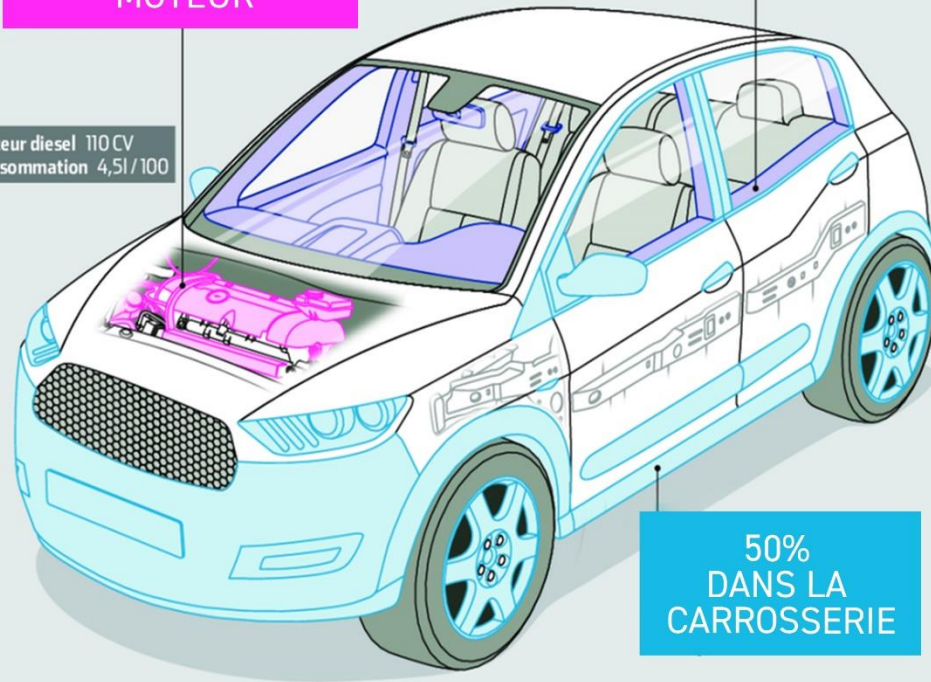


## Poids des pièces plastiques par partie du véhicule

10% DANS L'ENVIRONNEMENT MOTEUR

40% DANS L'HABITACLE

50% DANS LA CARROSSERIE



Moteur diesel 110 CV  
Consommation 4,5l/100

Le composite à fibre de carbone ne se retrouvera en quantité dans la structure et le châssis qu'une fois développée une fibre à bas coût.

Prix 25 800 €

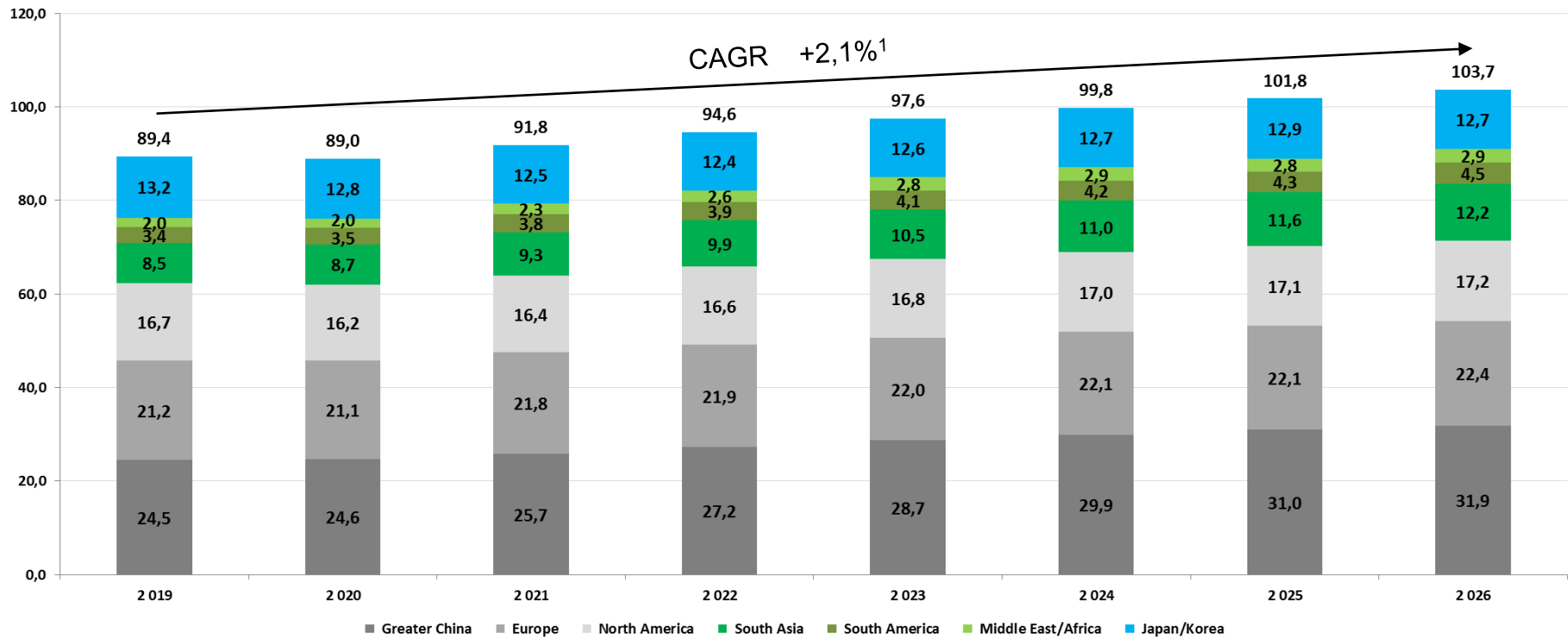
Poids 1 261 kg

Masse des plastiques 190 kg

## Une mutation favorable à la plasturgie automobile

- **Réduction permanente de la masse pour atteindre les normes CO2 / km**
- **Faible impact du développement des voitures à moteur hybrides ou électriques**  
Seulement 6% des pièces produites par PVL sont liées à la transmission d'énergie du véhicule  
  
Celles-ci continueront à exister car elles sont indépendantes du type d'énergie.
- **Tendance au développement du véhicule comme un espace de vie**  
Développement de pièces décorées et de confort

# Evolution production véhicules monde par zone de marché



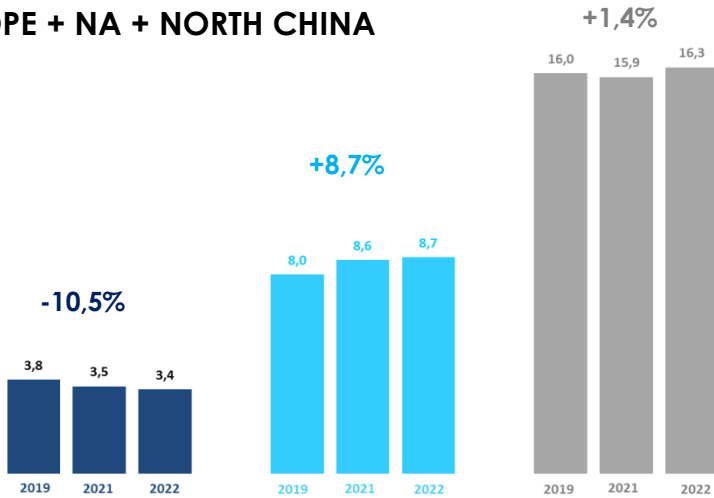
<sup>1</sup> taux de croissance annuel moyen

# Focus sur le secteur automobile

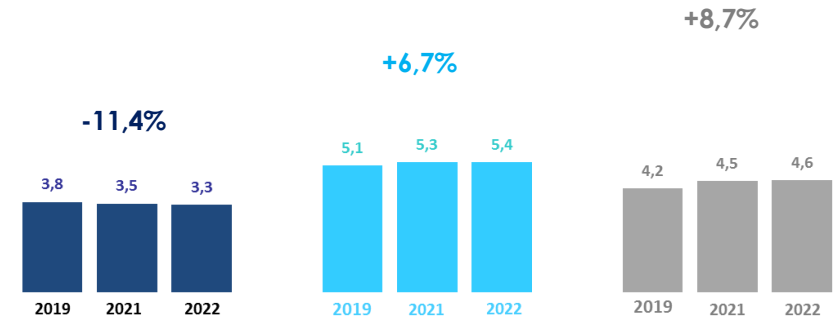


Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles (incluant clients TransNav)... en millions d'unités

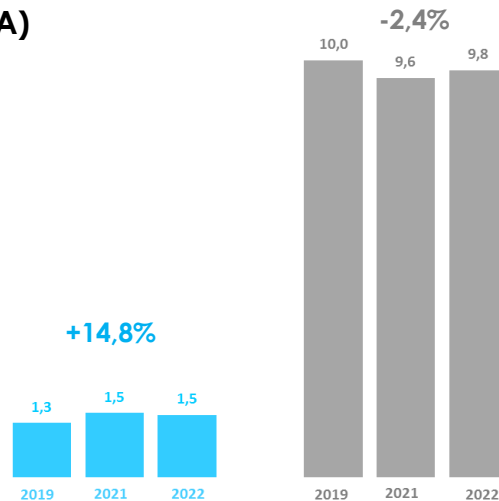
## EUROPE + NA + NORTH CHINA



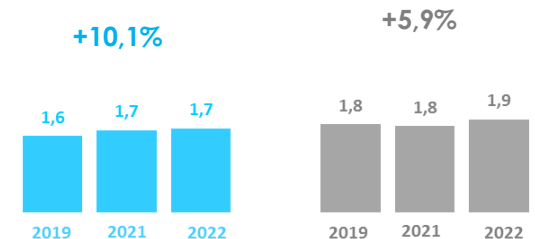
## EUROPE (Central, East, West Europe)



## NORTH AMERICA (NA)



## NORTH CHINA

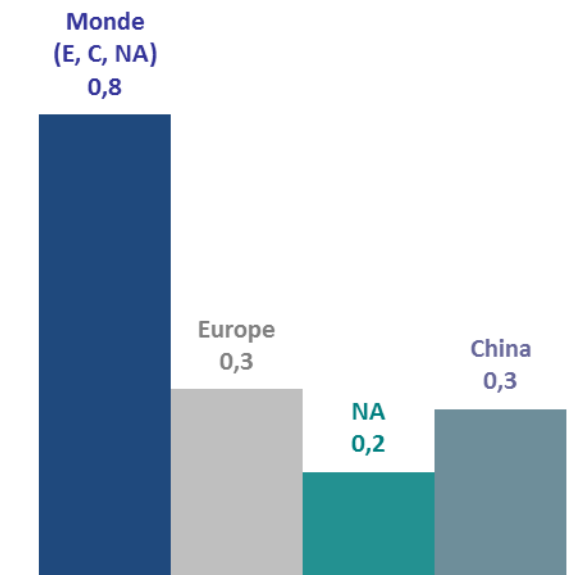


# Quelles sont les zones de production en croissance ?

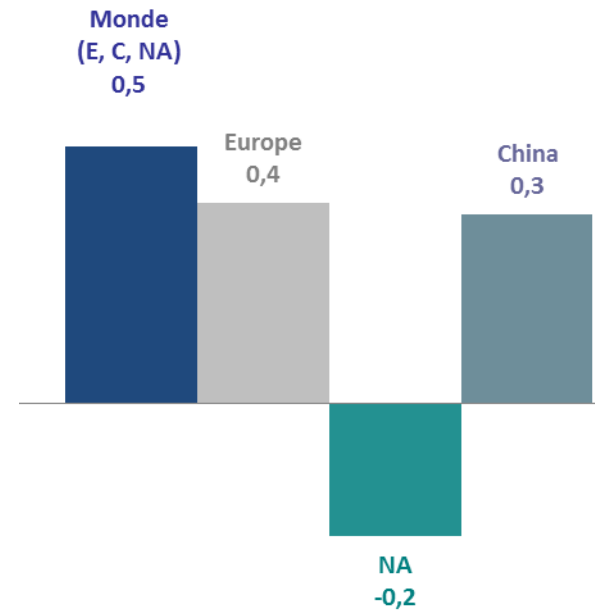


## Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles... en millions d'unités

Comparaison 2019-2022



Premium

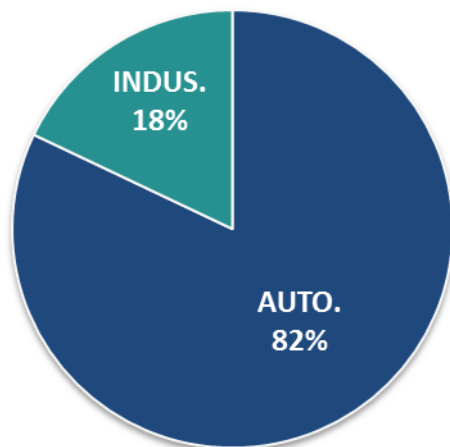


Généralistes

# Prise de commandes (pièces seules) Total programme



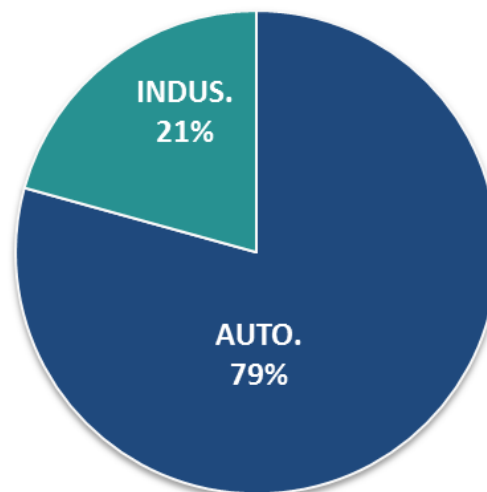
**2016-17**



**12 mois**

**802,3 M€**

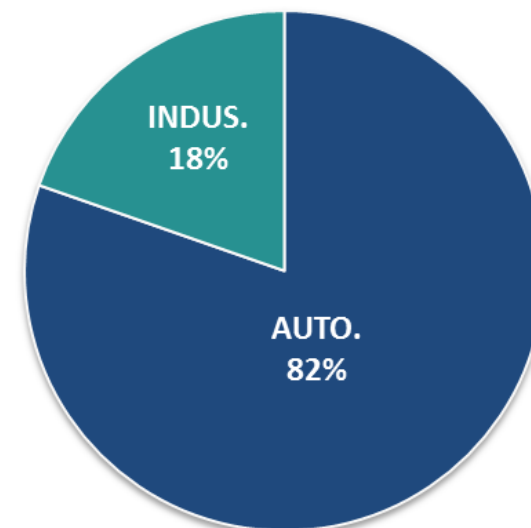
**2017-18**  
(Hors TransNav)



**12 mois**

**811,4 M€**

**2018-19**  
(TransNav inclus)



**12 mois**

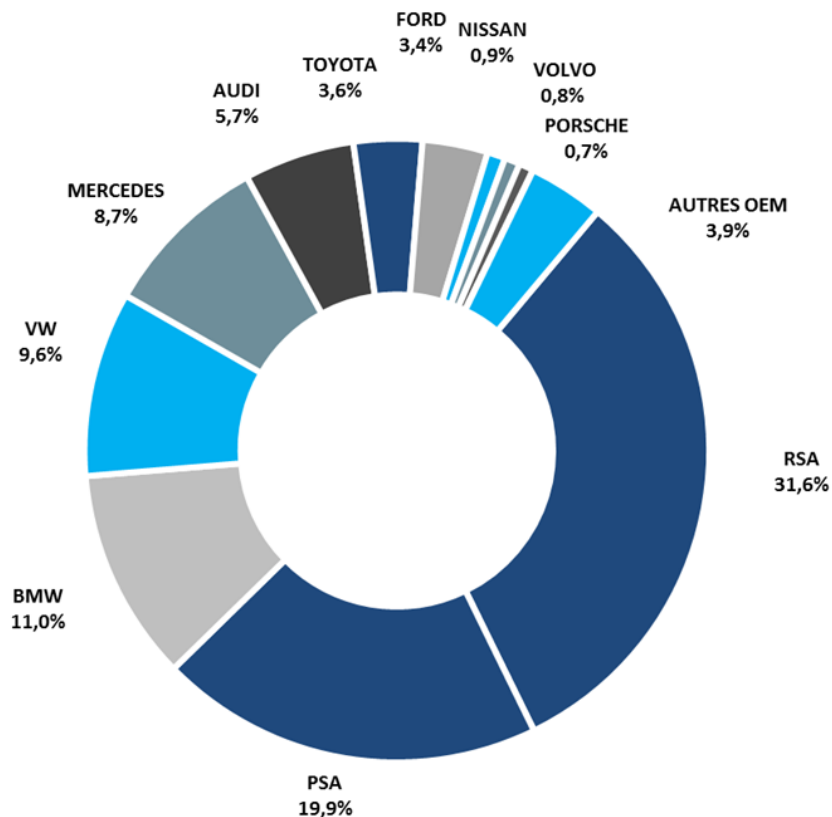
**918,3 M€**

**Hors TNV**  
**810,5 M€**

# Répartition de la prise de commandes - Secteur automobile

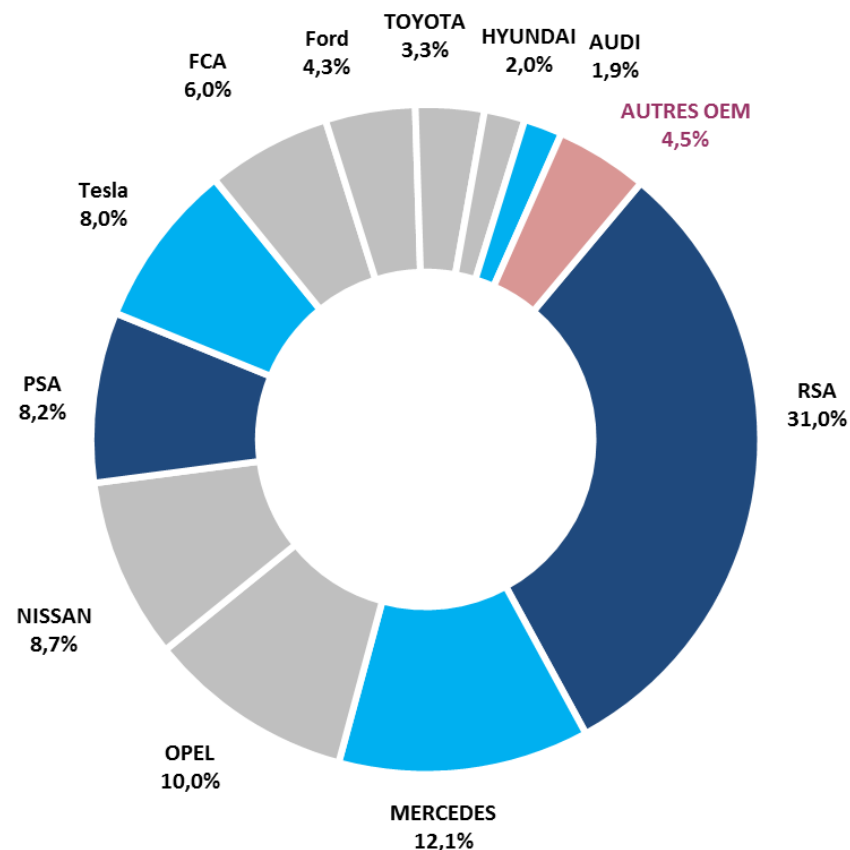


**2017-18**  
**(Hors TransNav)**



**Premium : 24%**  
**154 M€**

**2018-19**  
**(TransNav inclus)**



**Premium : 23%**  
**173 M€**



# Acquisitions sur de nouveaux programmes auto



## Constructeurs français



Kadjar



New E-SUV



Traffic



DS4



2008



## Constructeurs généralistes

### EUROPEEN



Golf A8



Tarek



Granland x



Mokka x



## Constructeurs Premium



A3



Q4



Q5



Classe A



GLC



EQS



Série 2



B5



Model X



Model Y



XC40



V60



Macan



QX60



## ASIATIQUE



NV 300



Qasquai



Juke



Xtrail



Yaris SUV



Aygo



## NA



Chevy Tahoe



Pacifica



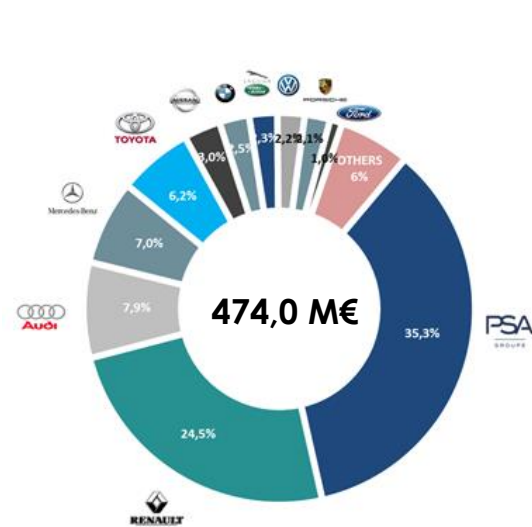
Explorer



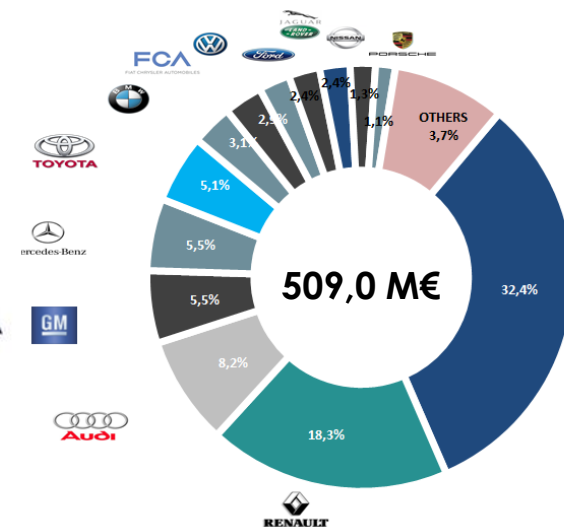
Fiesta



# Prévisions de CA pièces seules - Secteur auto

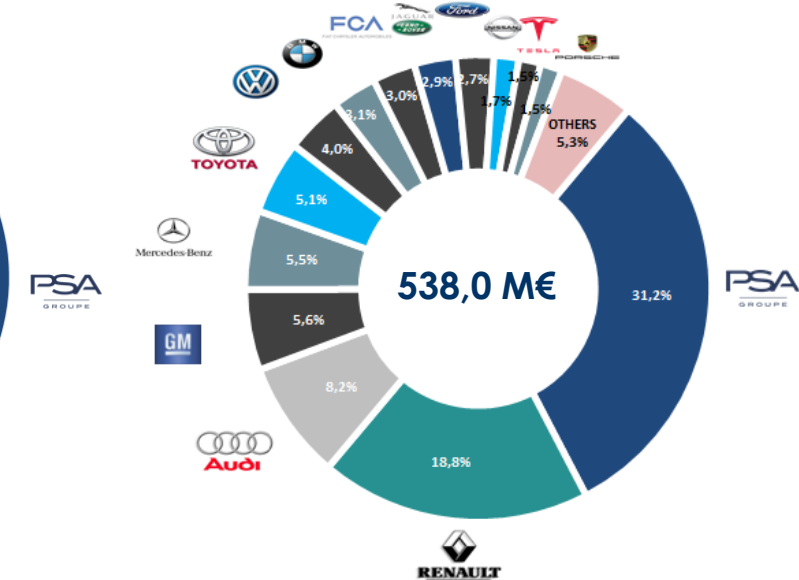


**Réalisé  
2018**



**Réalisé  
2019**

**Hors TNV  
453,0 M€**



**Prévisionnel  
2020**

# Projet République Tchèque : PILSEN



**9000 m<sup>2</sup> en location**

**Environ 8 M€ d'investissements machines (le site sera équipé de 6 presses allant de 300T à 2700T au premier semestre 2020)**

**Client : pièces pour les nouveaux programme Mercedes**

**Les premières pièces ont été produites début décembre 2019.**

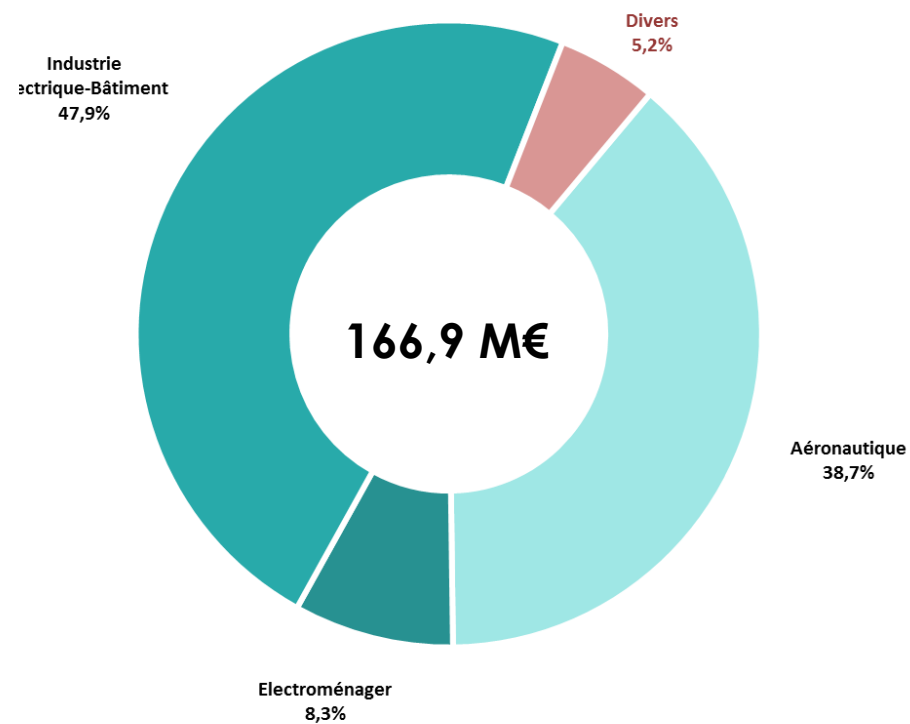
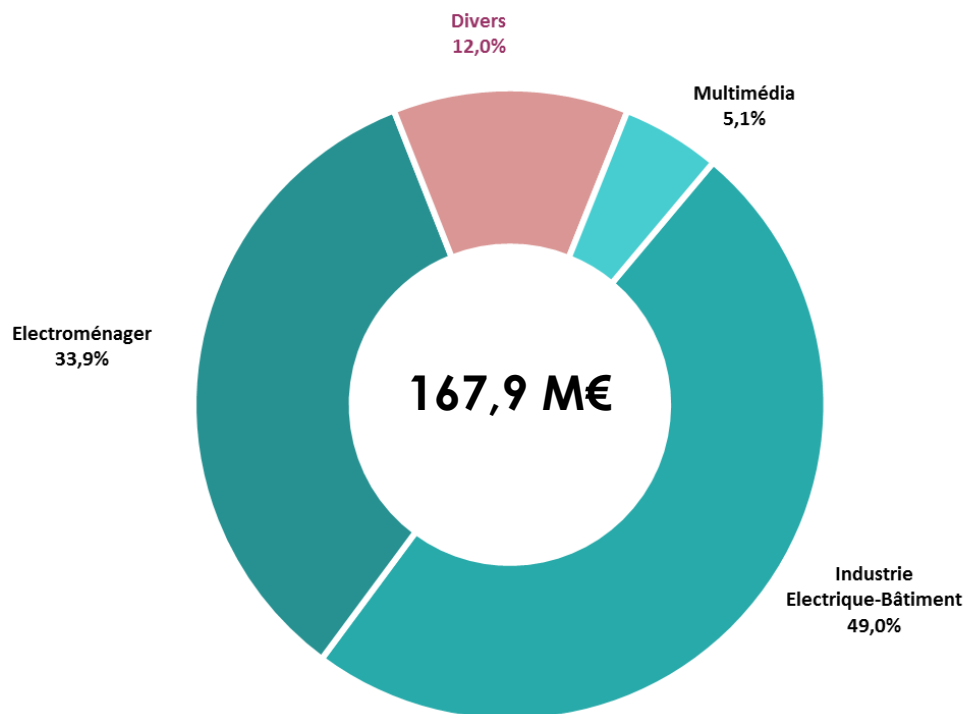
**Montée en puissance durant l'année 2020**

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



2017-2018

2018-2019



# Industries : une diversification sectorielle forte



## Industrie Electrique-Bâtiment

- **Comptage** : activité très soutenue, multi-sites en production et bonnes perspectives pour de nouveaux secteurs et régions
- **Gestion de l'eau** : lancement de projets avec de nouveaux clients (compteurs, pompes à eau, irrigation)
- **Lighting** : forte production actuellement et pré-séries sur des nouvelles technologies
- **Appareillage électrique** : déploiement production de gammes développées en 18/19

## Aéronautique

- **Lancement et développement de gamme de Siège Eco** début 2020 (programme de production sur 6 ans)

## Divers

- **Multimédia** : niveau d'activité soutenu sur les produits ADSL/TV
- **Logistique** : bon niveau d'activité sur les équipements de camions frigorifiques
- **Ameublement** : nouvelles acquisitions (chaises)



**Chiffre d'affaires (M€)**

TransNav consolidé sur 11 mois

750 M€



**Marge d'EBITDA (%)**

> 10,4%



**Free cash flow**

SIGNIFICATIVEMENT  
POSITIF



► Europe : renforcement de notre couverture



► Amériques : relais de croissance prioritaire en cours de développement



► Asie : Alliance en cours

## **PREMIUM**

Développer la part des constructeurs premium internationaux

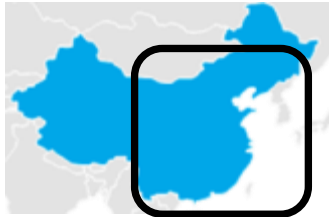
## **ACCOMPAGNER**

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

## **DIVERSIFIER**

Développer en parallèle le chiffre d'affaires automobile et industries

# Projet Chine : Région Nord





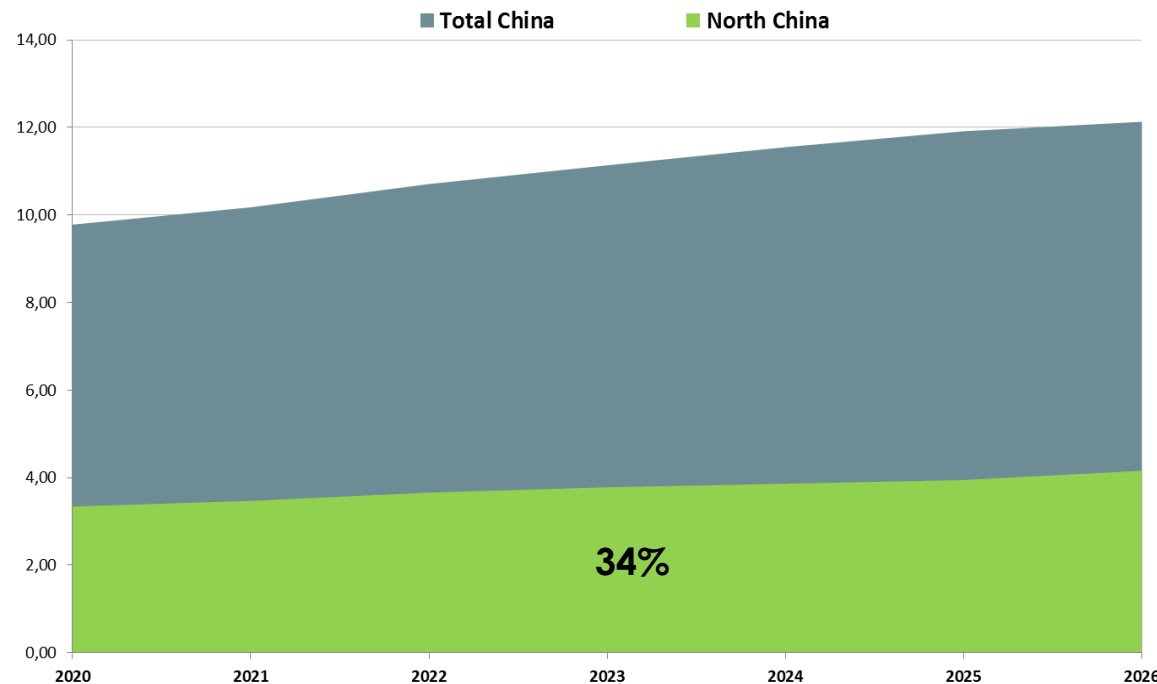
# Projet Chine : Région Nord



**Objectif** : GARANTIR la croissance en Europe et Amérique du Nord, via un support de PVL aux constructeurs cibles sur les 3 régions dont la Chine

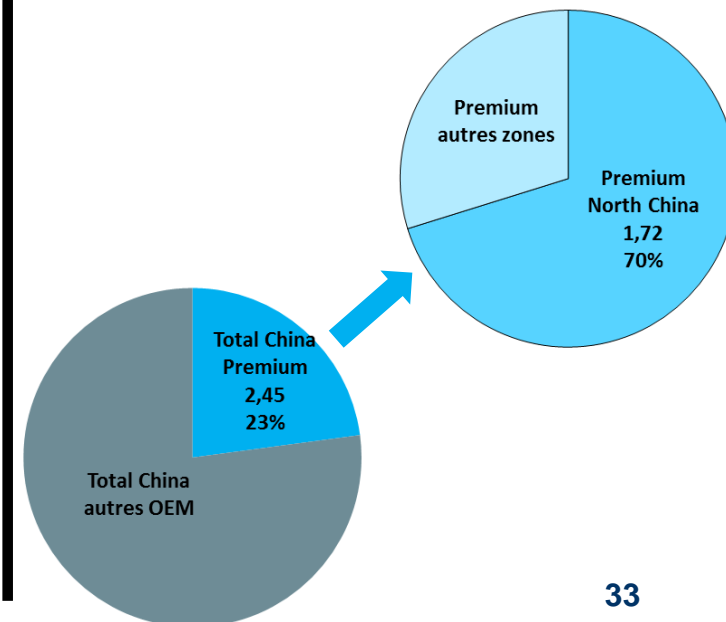
**Stratégie** : Produire en Chine via un partenaire local, des produits communs à 2 ou 3 régions – Joint venture envisagée

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



Part et localisation des constructeurs premium dans la production en Chine

## La production « premium » en 2022



# Une trajectoire de croissance bien définie



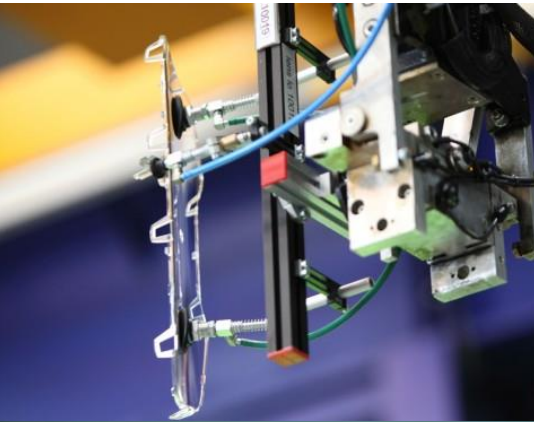
**Chiffre d'affaires (M€)**

SEPT  
2025



1 000 M€

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



# Sommaire

**1** Faits marquants 2018-2019



**2** Résultats annuels 2018-2019

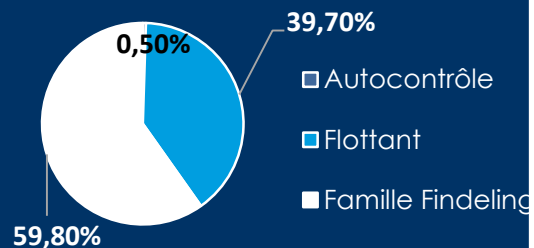
**3** Perspectives sectorielles et objectifs



**4** Groupe Plastivaloire et la Bourse



## Capital au 31/03/2019



Cours au 16/12/2019 : 8,13€  
Nombre d'actions : 22 125 600  
Capitalisation boursière : 180 M€

Dividende proposé : 0,13 € / action

SRD long depuis le  
29 déc. 2014

Objectifs 2019/2020 :  
CA : 750 M€  
Marge d'EBITDA : > 10,4%

Euronext Paris, compartiment B





## 📍 **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 annuels **2018-2019**

18 décembre 2019

