



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

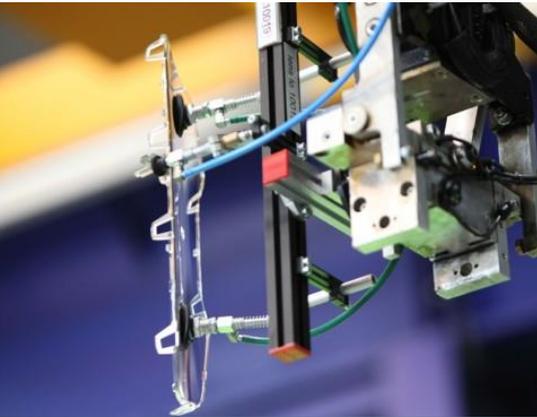


Siège social

Centre de production et de développement

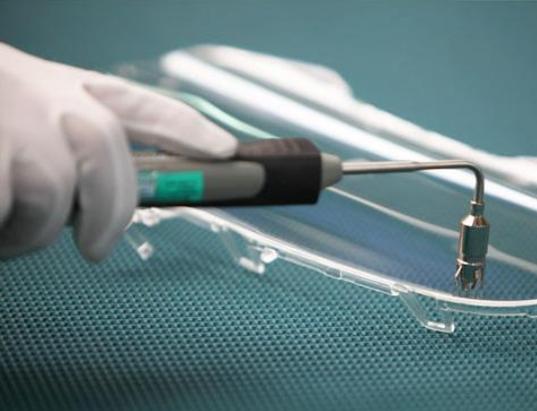
Centre de production

Centre technique outillages



Sommaire

1 Faits marquants 2018-2019



2 Résultats annuels 2018-2019

3 Perspectives sectorielles et objectifs

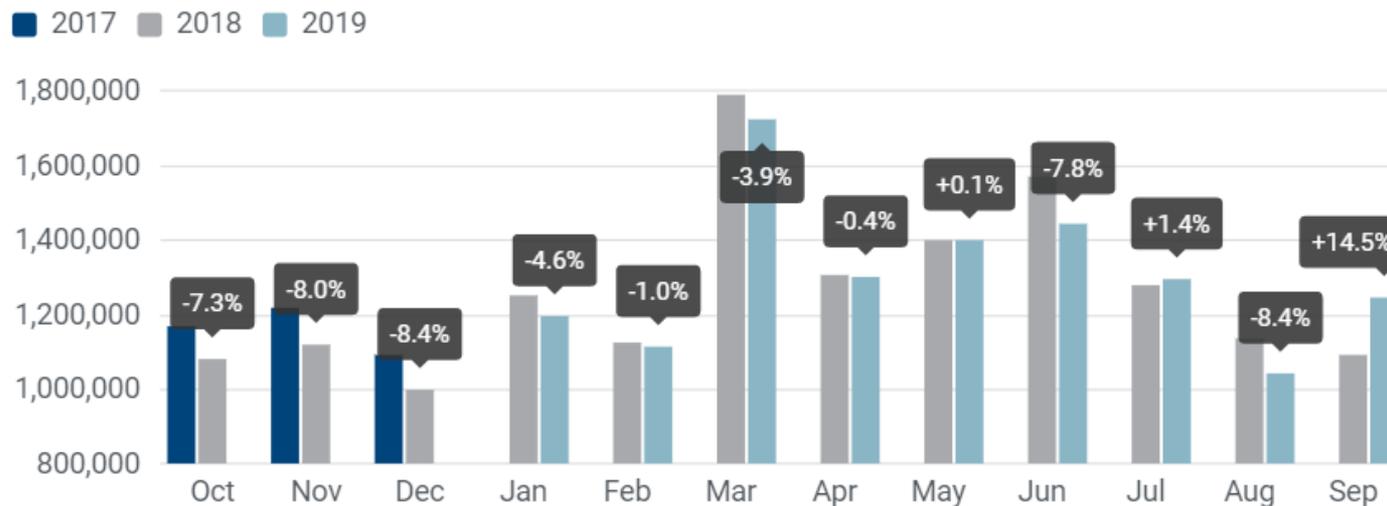


4 Carnet de l'actionnaire



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%

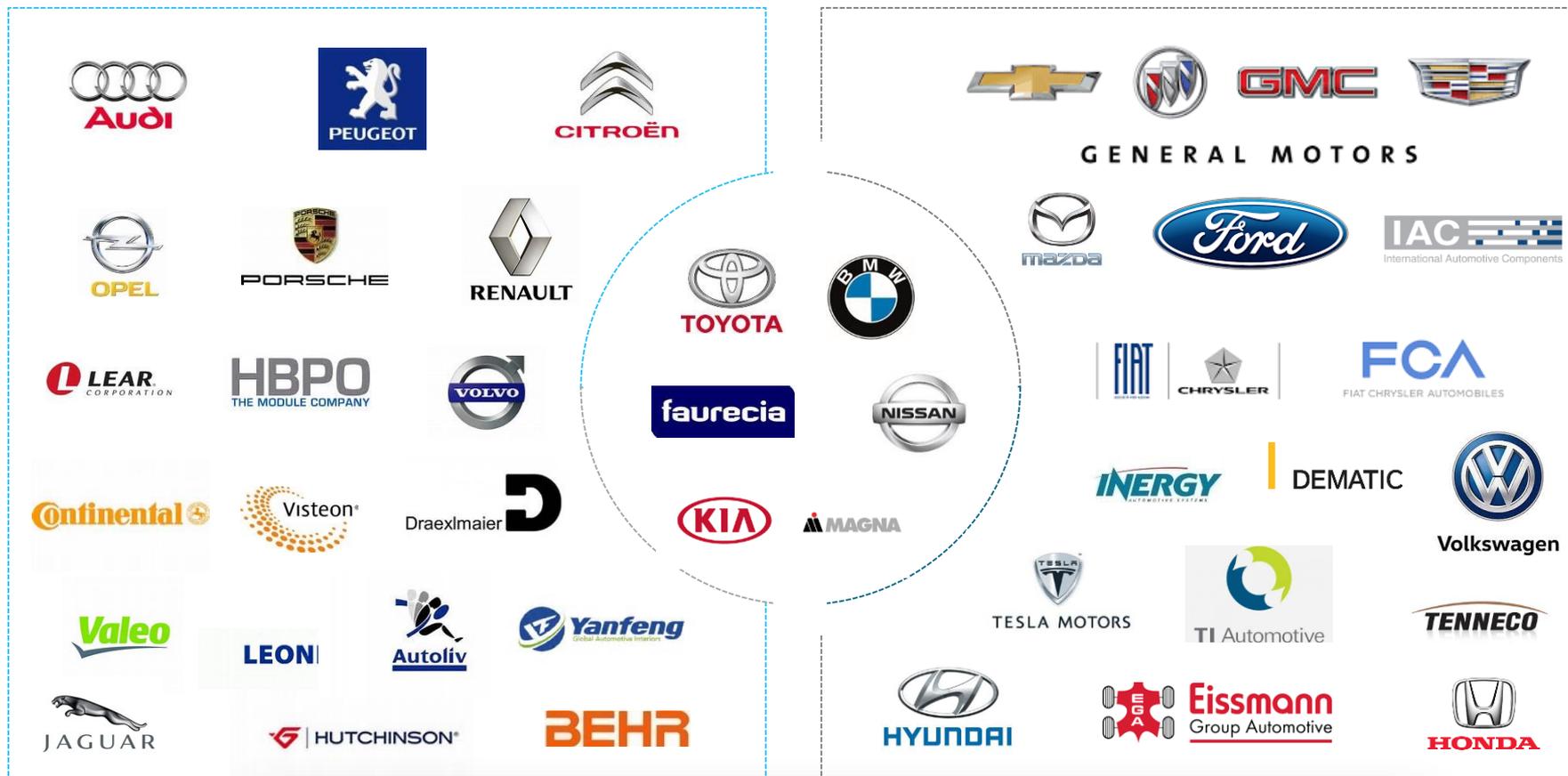


**Une intégration réussie
Des synergies déjà en place**

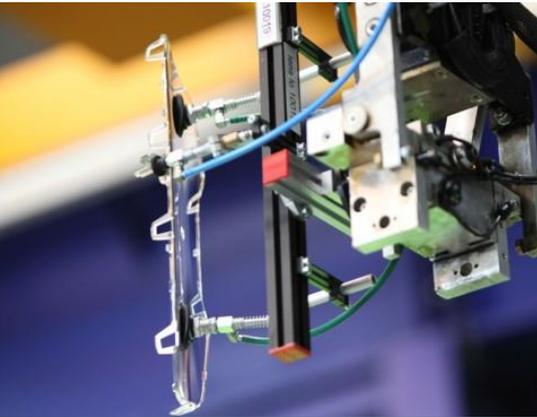
Une activité conforme aux attentes

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

Des portefeuilles clients très complémentaires en automobile

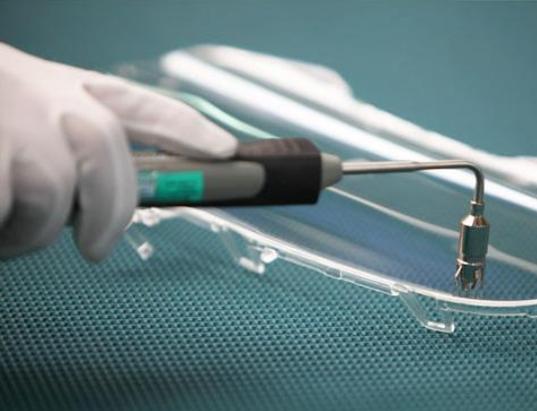


Très faible redondance



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 ^{er} semestre	340,4	360,6	+5,9%	-4,8%
2 nd 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^{ème} 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



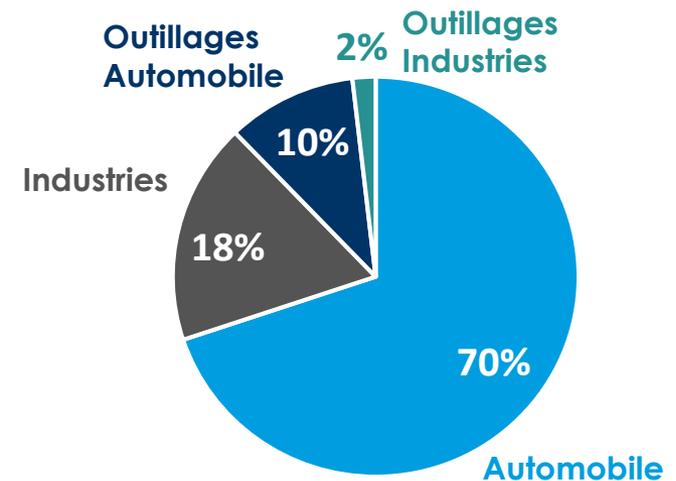
CA 18-19 : 635 M€
(87% de l'activité)

658 M€ en 17-18

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires 2018-2019

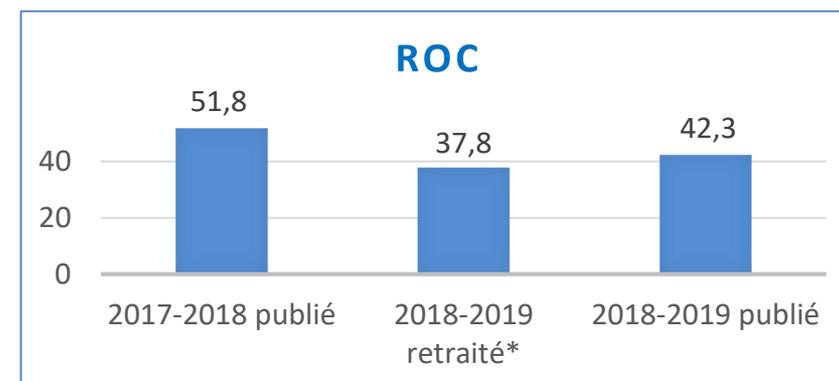
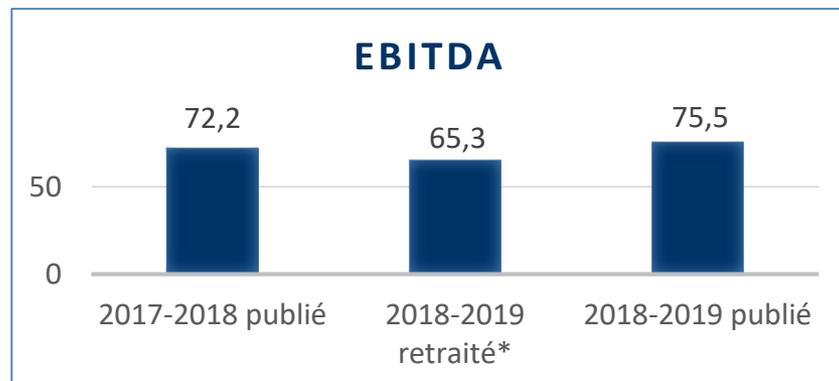


En M€ Données en cours d'audit	2017-2018	2018-2019	Variation
Automobile	474,0	509,1	+7,4%
Industries	104,9	130,5	+24,5%
Outillages Automobile	67,7	75,4	+11,4%
Outillages Industries	12,3	13,4	+8,5%

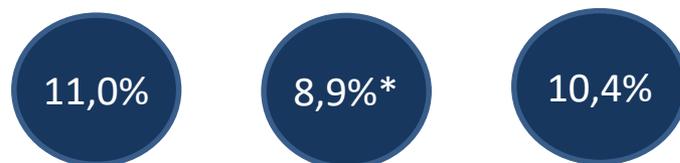


- Automobile (80% du CA) :** Baisse de -4,3% à périmètre constant sur les pièces (baisse de la production). Les productions de rang 1 sont toujours majoritaires. Activité outillages solide.
- Industries (20% du CA) :** Très bonne progression de l'activité (+8,1% en organique) et impact de TransNav. Activité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

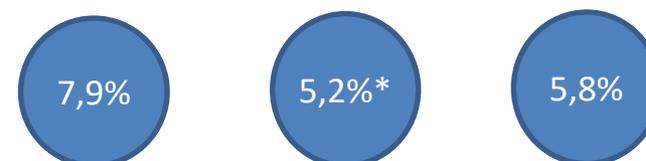
Rentabilité opérationnelle



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
Chiffre d'affaires	658,9	728,4
Marge brute	316,4	352,4
	48,0%	48,4%
Valeur ajoutée	274,6	304,9
	41,8%	41,9%
Charges de personnel (yc interim)	199,6	224,9
Poids des frais de personnels / valeur ajoutée	72,7%	73,8%
EBITDA	72,2	75,5
	11,0%	10,4%
Dotations nettes sur amortissements et provisions	20,4	33,2
Résultat opérationnel courant	51,8	42,3
	7,9%	5,8%
Résultat opérationnel	50,8	39,9
	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)
Résultat net	43,7	27,8
	6,6%	3,8%
Résultat net, part du Groupe	39,7	24,6
	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*
CHIFFRE D'AFFAIRES	658,9	728,4	4,7		733,1
MARGE BRUTE	316,4	352,4	4,7		357,1
<i>En %</i>	48,0%	48,4%			48,7%
EBITDA	72,2	75,5	(6,9)	(3,3)	65,3
<i>En %</i>	11,0%	10,4%			8,9%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	51,8	42,3	(4,0)	(0,5)	37,8
<i>En %</i>	7,9%	5,8%			5,2%
RESULTAT OPERATIONNEL	50,8	39,9	(4,0)	(0,5)	35,5
RESULTAT NET	43,7	27,8	(4,0)	0,3	24,1
<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
Capacité d'autofinancement	71,3	73,8
Variation du BFR	(32,4)	(17,9)
Impôts décaissés	(10,0)	(3,2)
Flux de trésorerie générés par l'activité	28,8	52,7
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)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(35,7)	(143,0)
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
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(12,3)	73,4
Incidence des variations de change	(1,2)	0,2
Variation de trésorerie	(20,4)	(16,8)

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€**

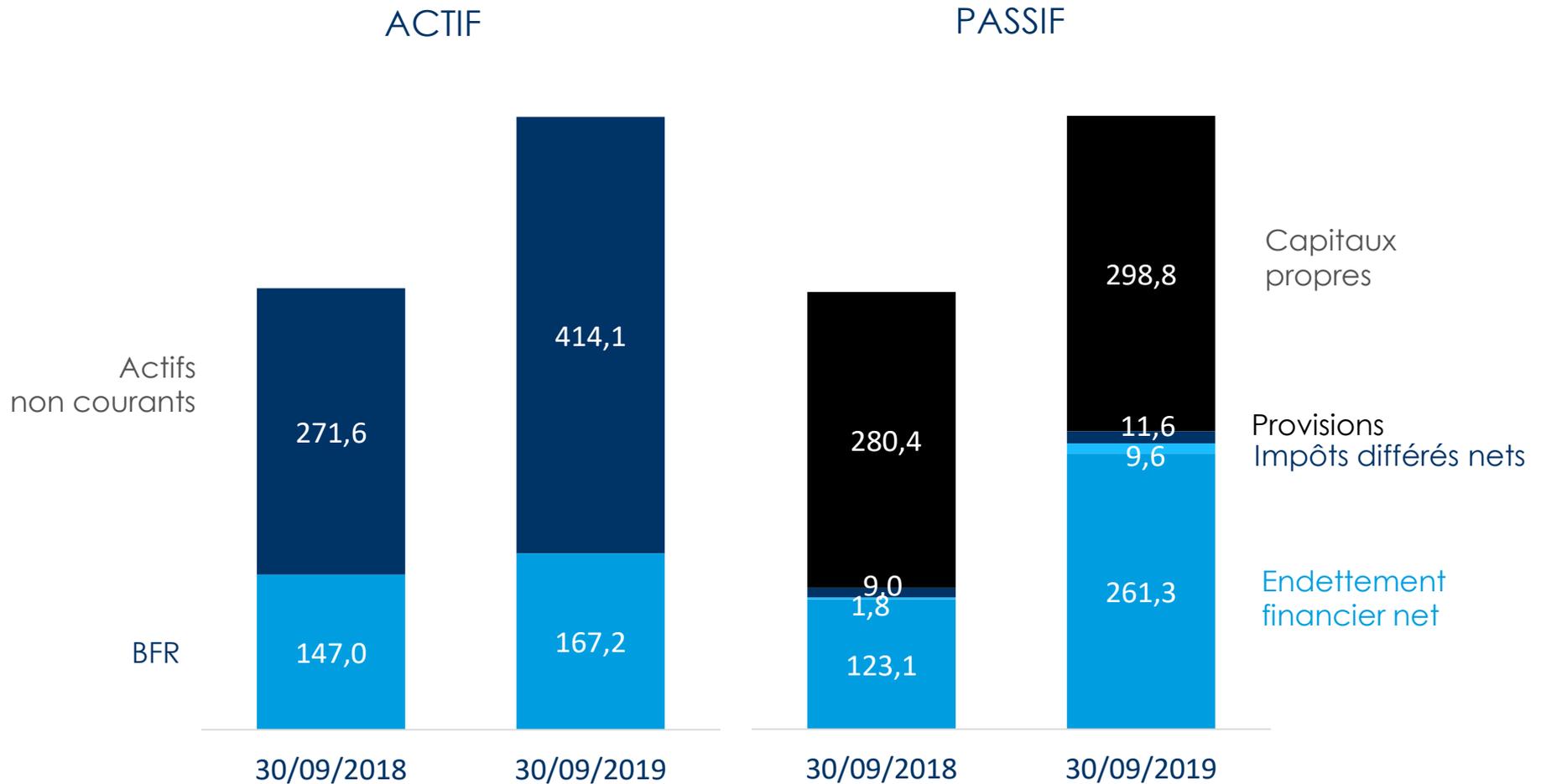


**Près de 60 M€ d'investissements en 2018-2019
(crédits baux inclus)**

Bilan



Données en cours d'audit, en M€

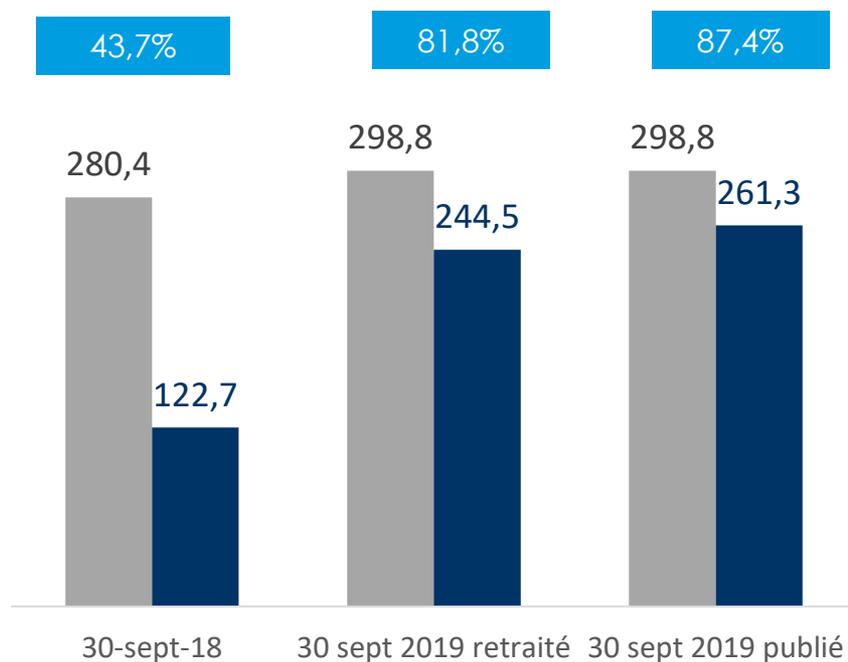


Taux d'endettement net



Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres

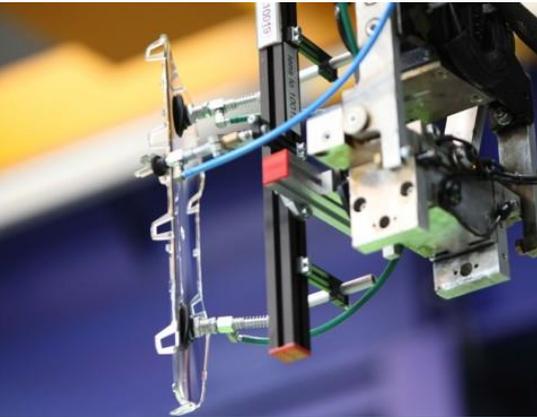


Dettes financières nettes de 261,3 M€ au 30/09/2019 (244,5 M€ hors IFRS 16)

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

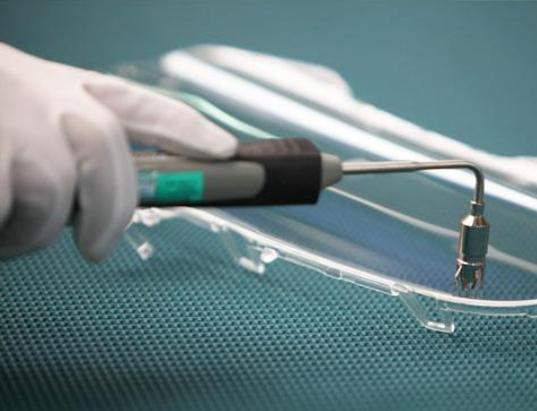
- Impact de l'acquisition de TransNav
- Maintien des investissements à un niveau élevé en 2018-2019 à plus de 50 M€

**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

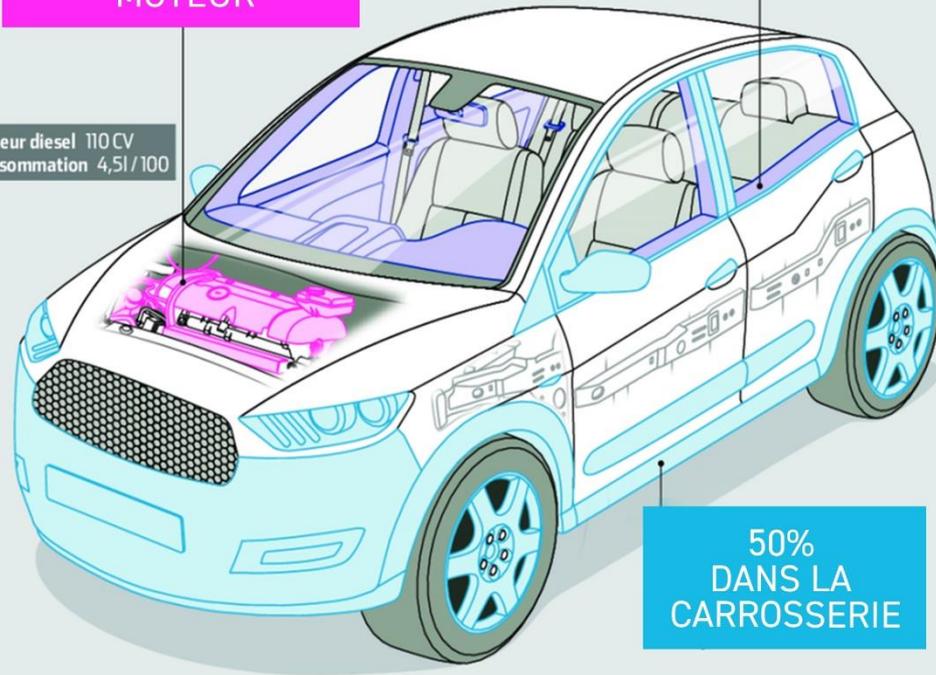


Poids des pièces plastiques par partie du véhicule

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

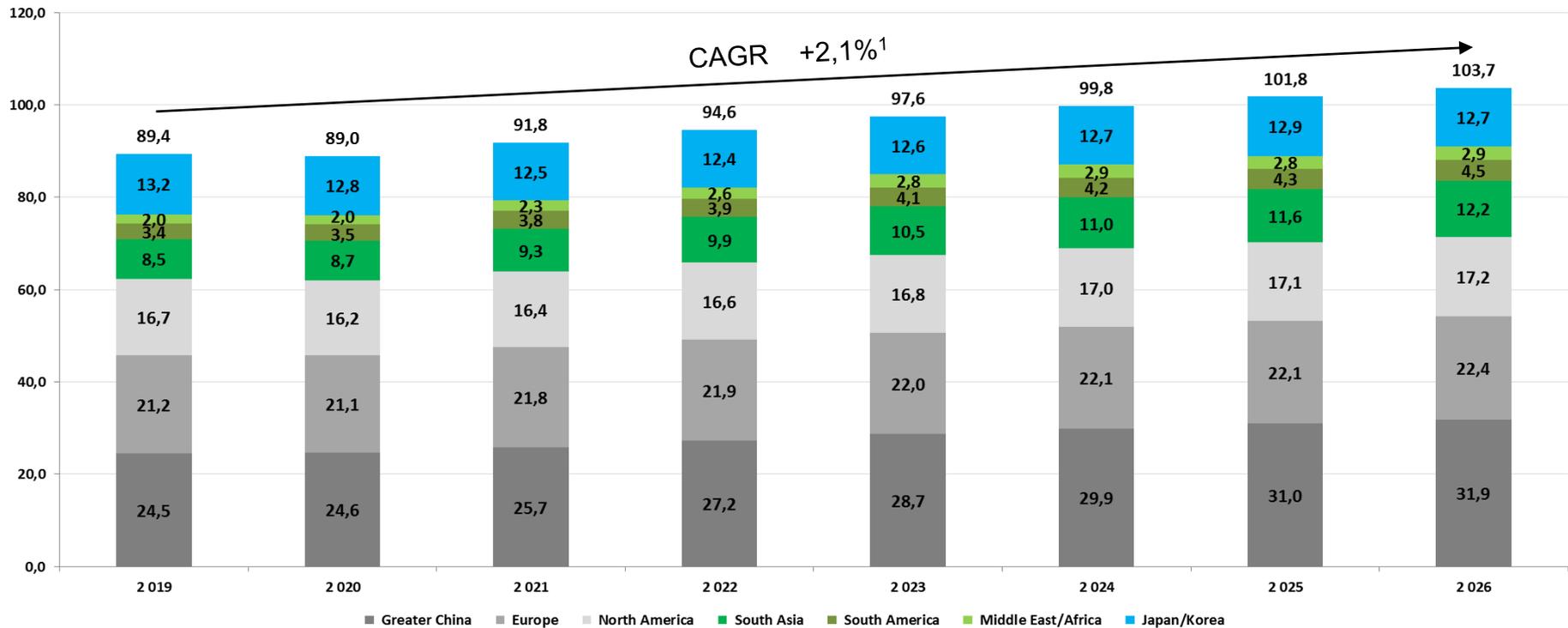
Seulement 6% des pièces produites par PVL sont liées à la transmission d'énergie du véhicule

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



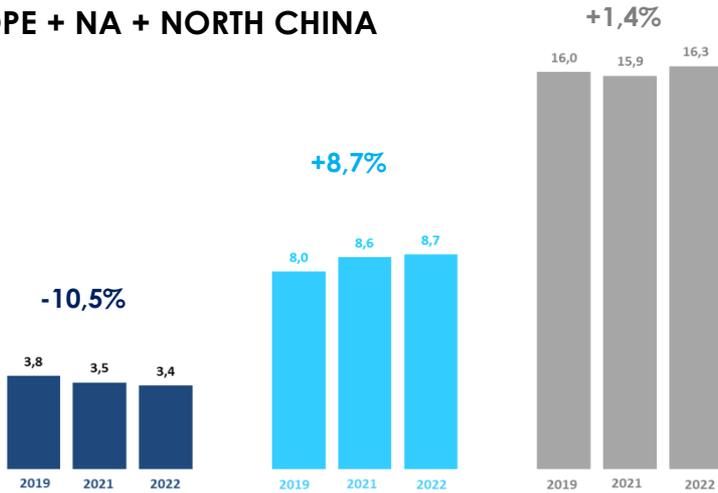
¹ taux de croissance annuel moyen

Focus sur le secteur automobile

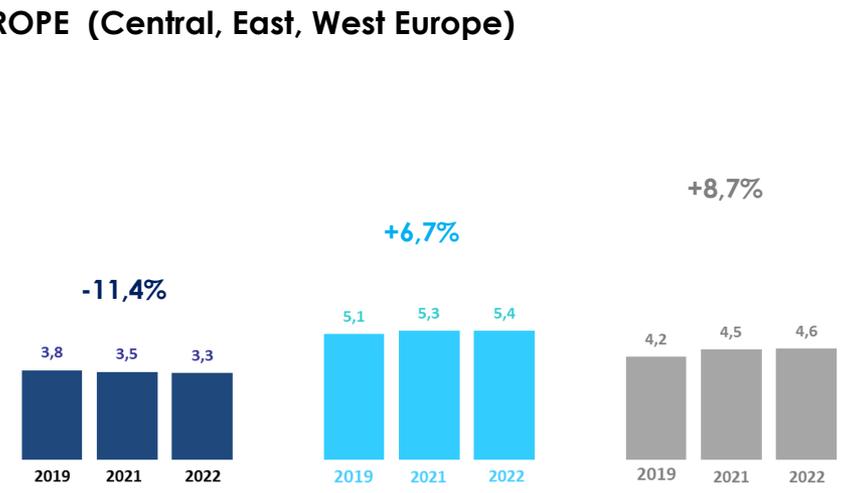


Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles (incluant clients TransNav)... en millions d'unités

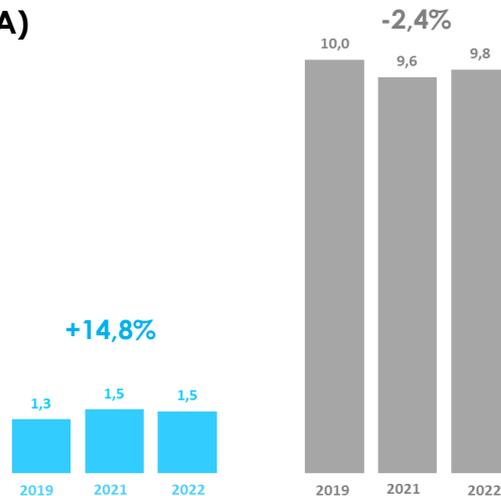
EUROPE + NA + NORTH CHINA



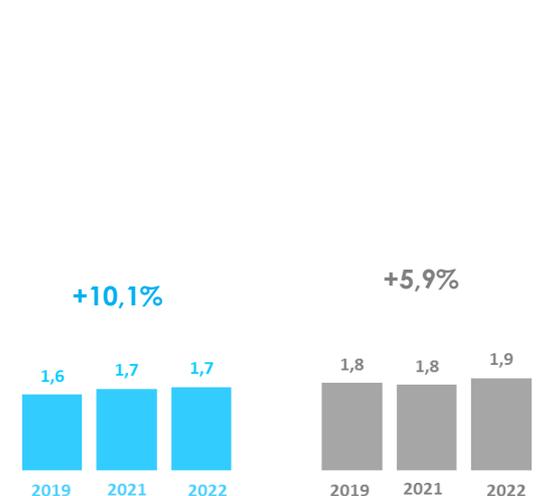
EUROPE (Central, East, West Europe)



NORTH AMERICA (NA)



NORTH CHINA

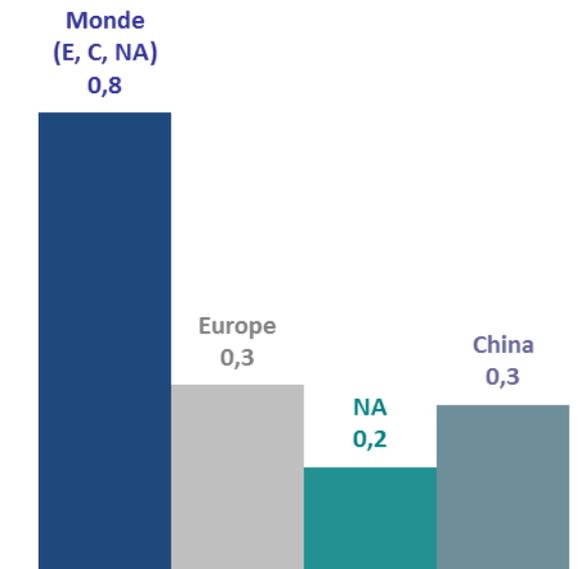


Quelles sont les zones de production en croissance ?

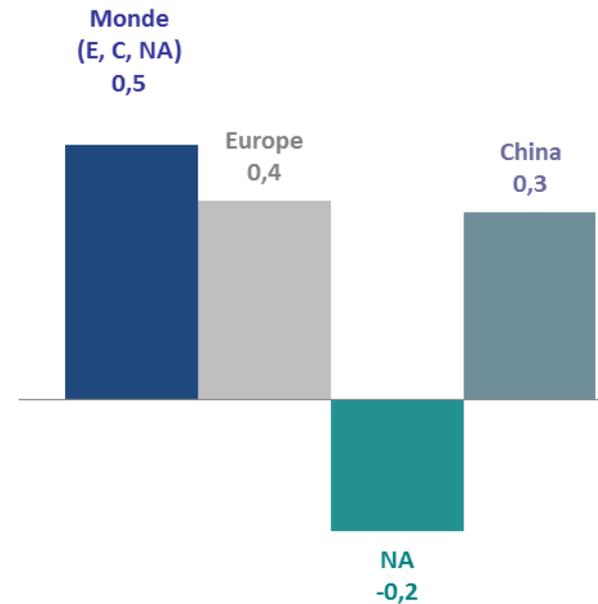


Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles... en millions d'unités

Comparaison 2019-2022



Premium

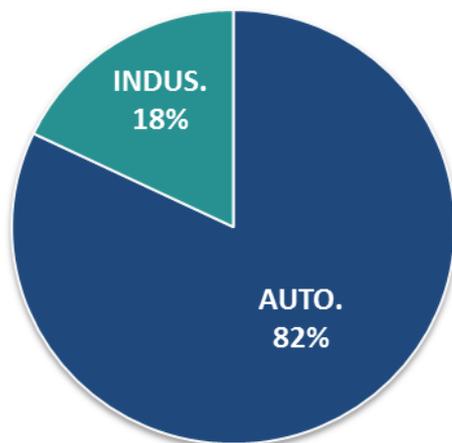


Généralistes

Prise de commandes (pièces seules) Total programme



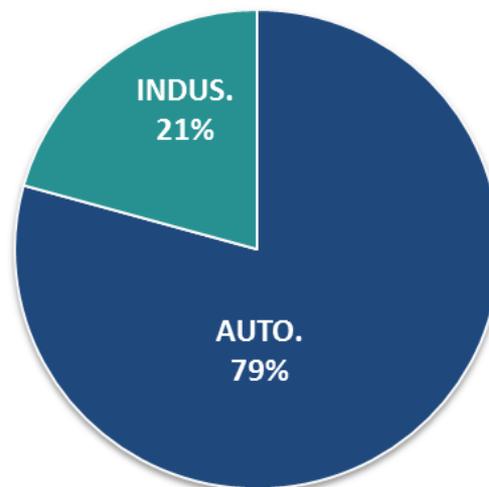
2016-17



12 mois

802,3 M€

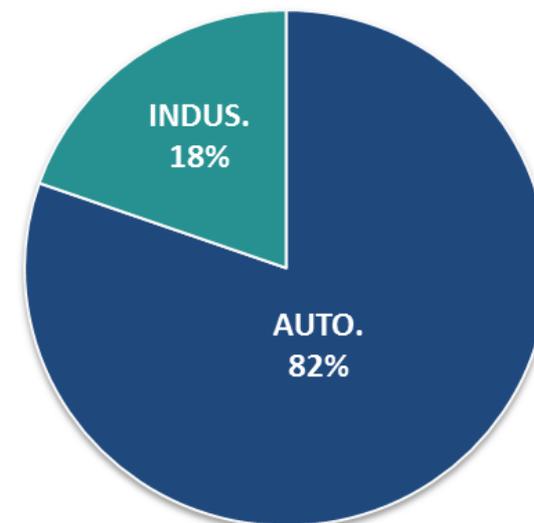
2017-18
(Hors TransNav)



12 mois

811,4 M€

2018-19
(TransNav inclus)



12 mois

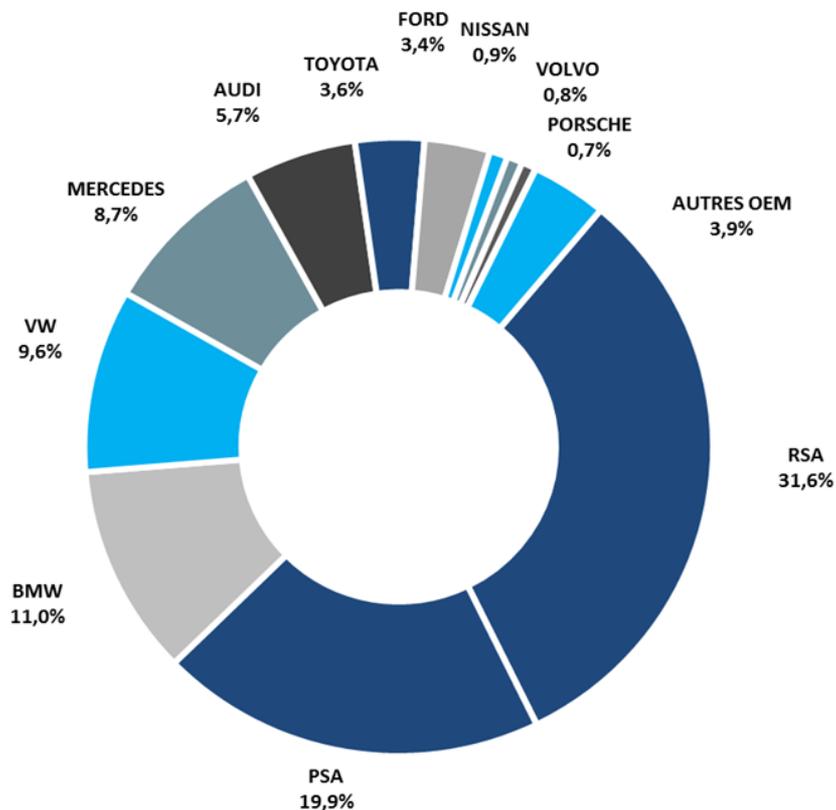
918,3 M€

Hors TNV
810,5 M€

Répartition de la prise de commandes - Secteur automobile

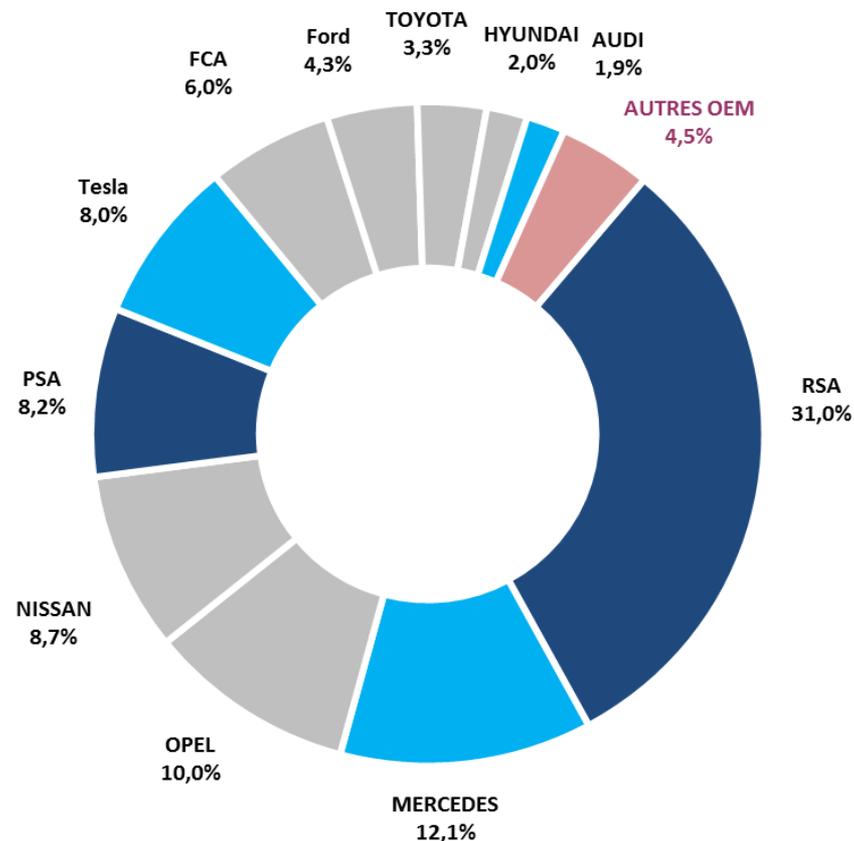


2017-18
(Hors TransNav)



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



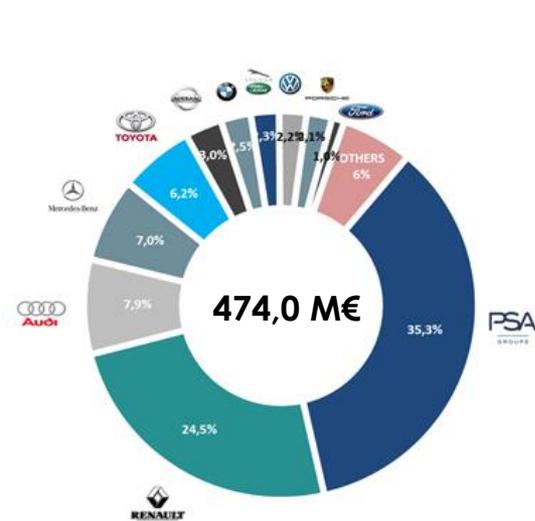
Explorer



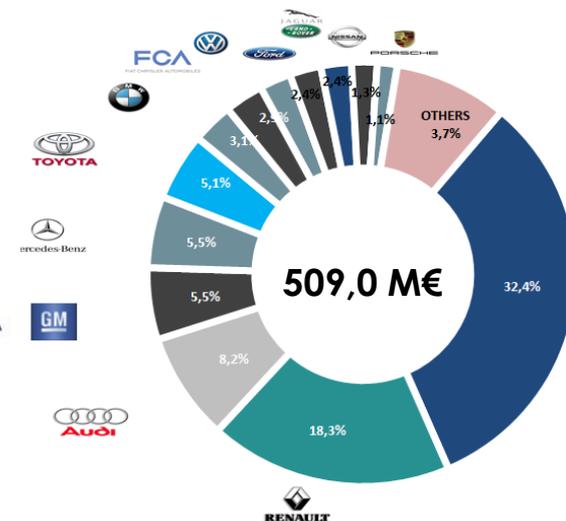
Fiesta



Prévisions de CA pièces seules - Secteur auto

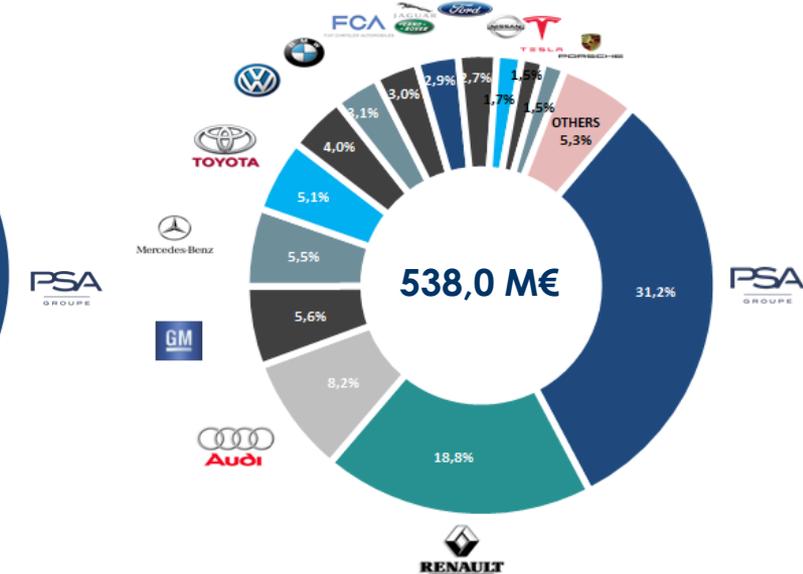


**Réalisé
2018**



**Réalisé
2019**

**Hors TNV
453,0 M€**



**Prévisionnel
2020**

Projet République Tchèque : PILSEN



9000 m² 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.

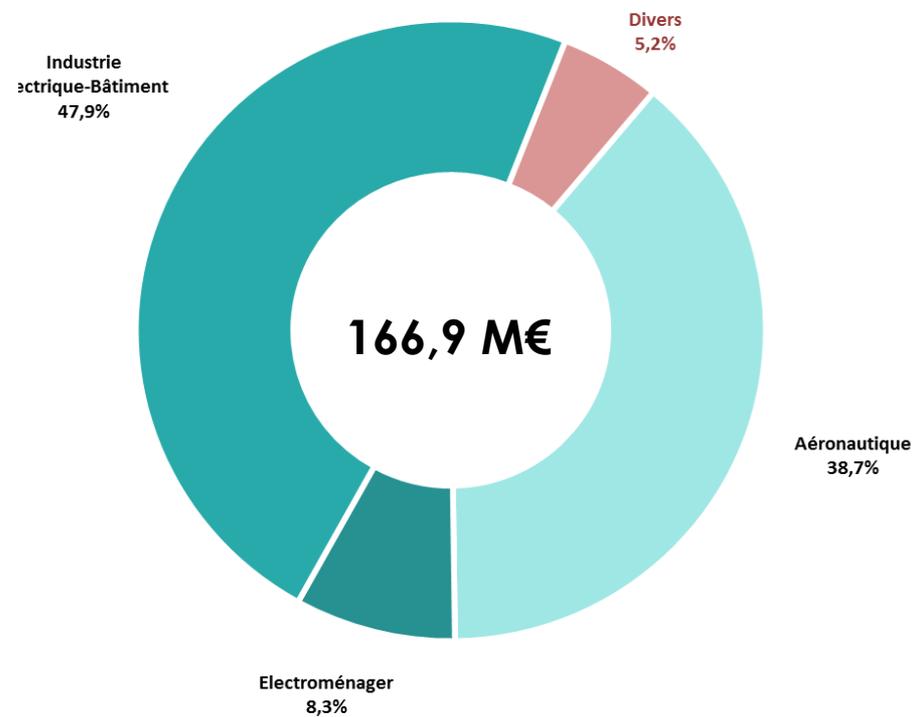
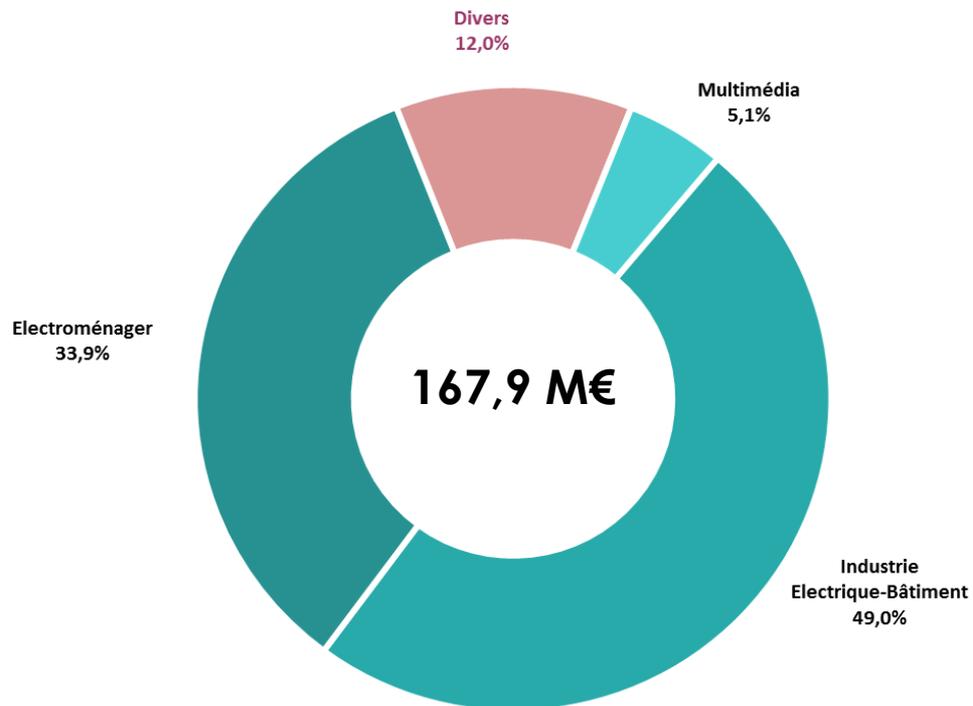
Montée en puissance durant l'année 2020

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



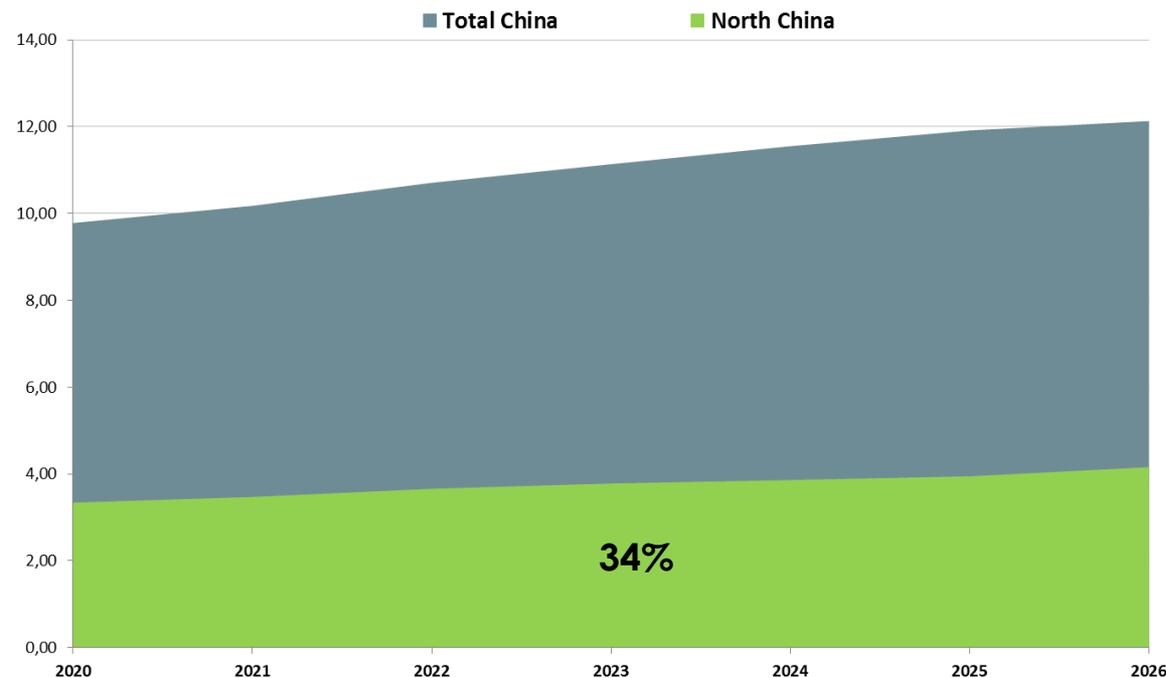
Projet Chine : Région Nord



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

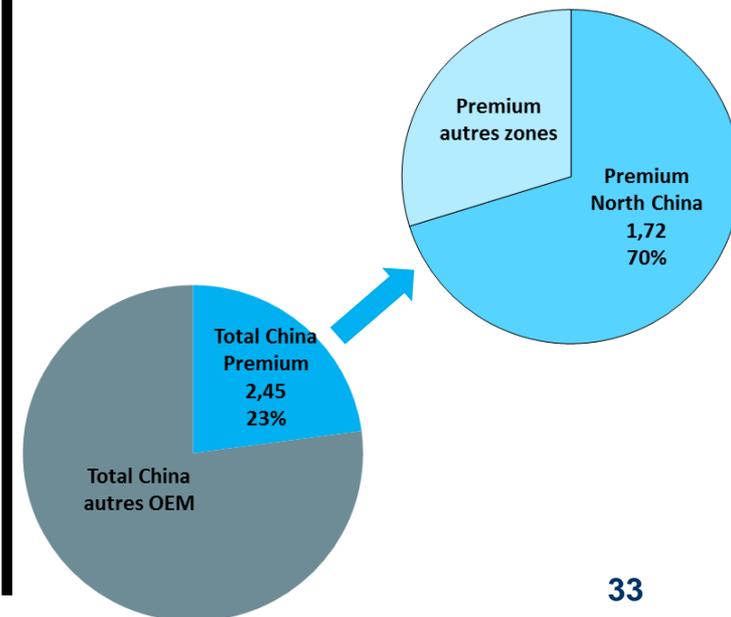
Stratégie : Produire en Chine via un partenaire local, des produits communs à 2 ou 3 régions – Joint venture envisagée

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



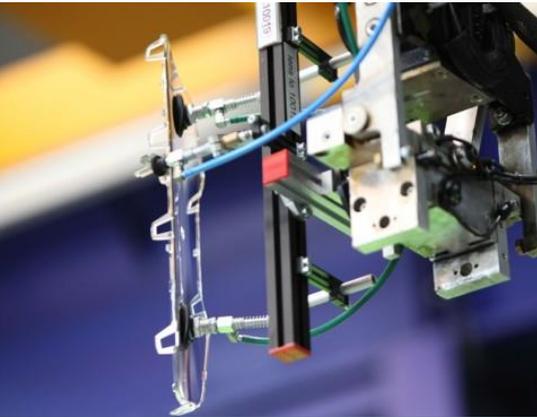
Chiffre d'affaires (M€)

SEPT
2025



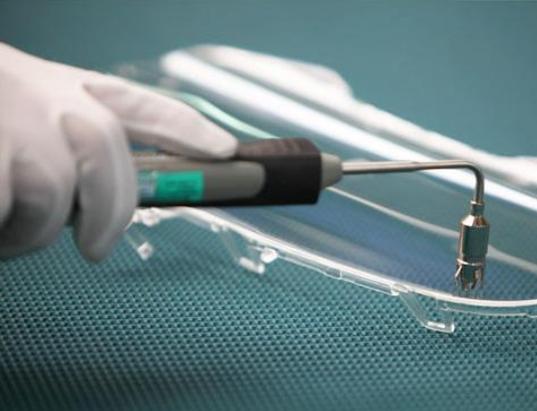
1 000 M€

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



Sommaire

1 Faits marquants 2018-2019



2 Résultats annuels 2018-2019

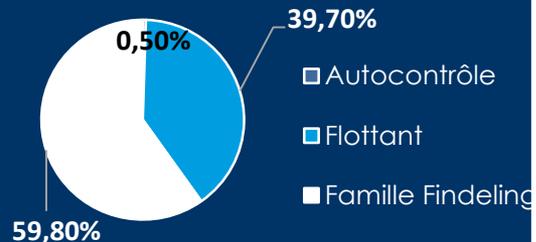
3 Perspectives sectorielles et objectifs



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

