

Présentation des résultats semestriels 2019-2020

17 juin 2020



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

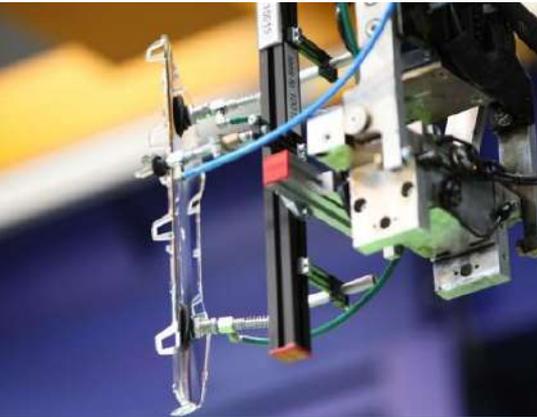


 Siège social

 Centre de production et de développement

 Centre de production

 Centre technique outillages



Sommaire

1 Résultats semestriels 2019-2020



2 Point Covid-19 et perspectives 2019-2020

3 Confirmation de la stratégie à moyen terme

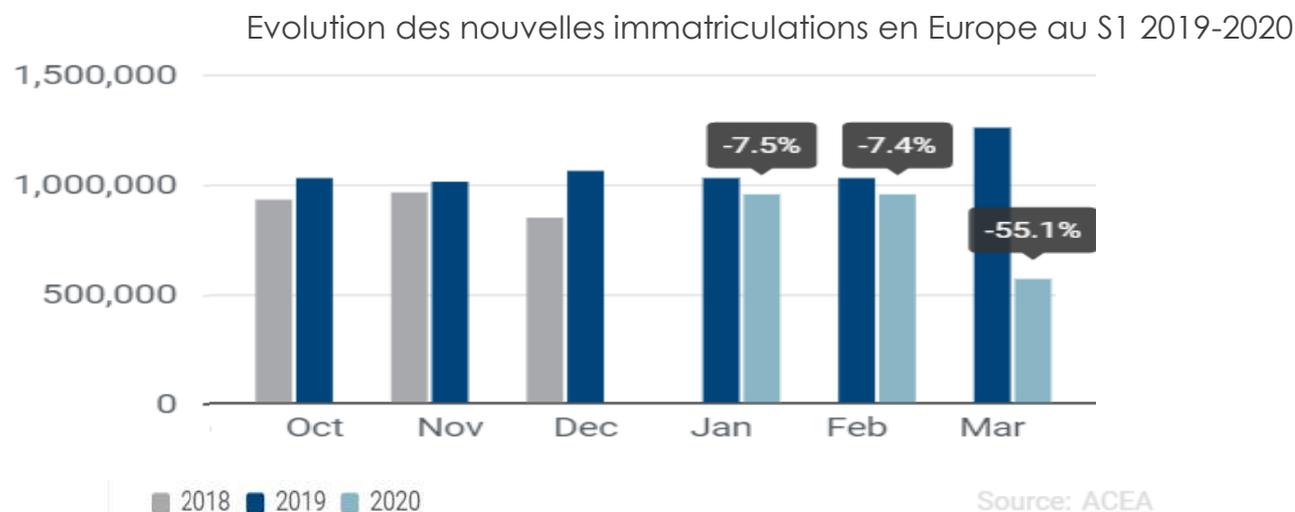


4 Objectifs Groupe

Contexte du 1^{er} semestre 2019-2020



- € Un secteur automobile mondial sous pression : baisse de la production mondiale en 2019 (-5%) à 90 millions de véhicules
- € Accentuation de cette baisse au T1 2020 avec l'impact à plein de la crise sanitaire en Asie et le début de son extension progressive au reste du monde
- € Un contexte de ventes automobiles en Europe également contrasté sur le premier semestre de l'exercice 2019-2020
 - Un premier trimestre marqué par une hausse des immatriculations en Europe
 - Un deuxième trimestre en recul avec une forte baisse en avril liée à la crise Covid-19



Activité du 1^{er} semestre 2019-2020



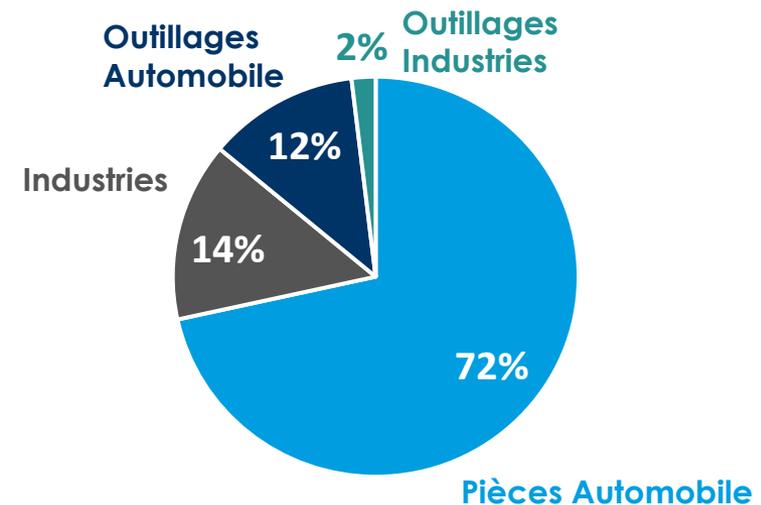
| En M€ Données en cours d'audit | 2018-2019 | 2019-2020 | Variation |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 1 ^{er} trimestre | 169,0 | 183,9 | +8,8% |
| 2 nd trimestre | 191,6 | 182,7 | -4,6% |
| 1 ^{er} semestre | 360,6 | 366,7 | +1,7% |

- 🇪🇺 **Un premier semestre en légère croissance : +1,7%, stable à périmètre constant**
- 🇪🇺 **Un chiffre d'affaires bien orienté au 1^{er} trimestre : +8,8%**
 - Contribution de TransNav sur 3 mois au lieu de 2 mois en 2018-2019
 - Retour à la croissance organique de +4,4% tirée par le secteur automobile (base de comparaison favorable et démarrage de nouvelles productions)
- 🇪🇺 **Premiers effets du développement de la pandémie sur la fin du 2^{ème} trimestre**
 - Fermeture progressive des sites de production à partir de mi mars en Europe et aux Etats-Unis en concertation étroite avec les donneurs d'ordre
 - Un manque d'activité estimé à 20 M€ au mois de mars
 - Recul du CA limité à -4,6% sur le trimestre

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires S1 2019-2020

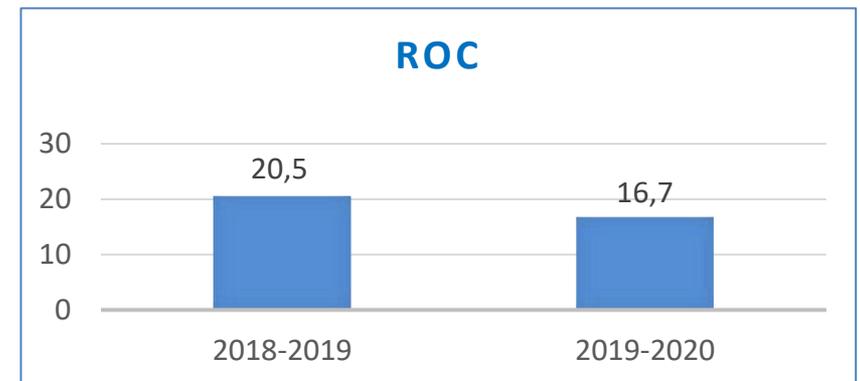
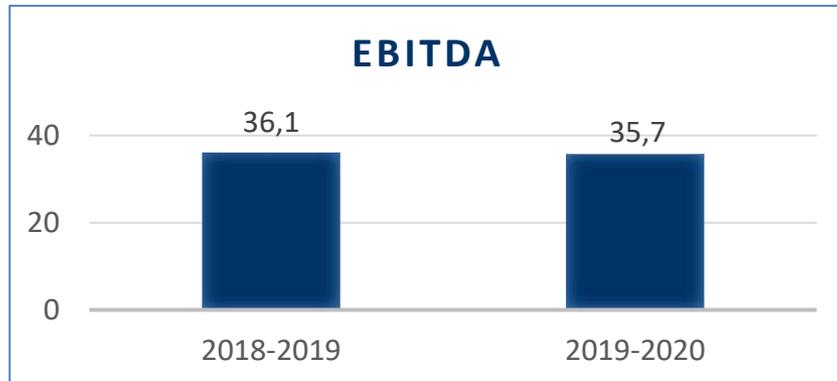


| En M€ Données en cours d'audit | S1 2018- 2019 | S1 2019- 2020 | Variation |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Automobile | 258,1 | 262,5 | +1,7% |
| Industries | 60,6 | 53,1 | -12,4% |
| Outillages Automobile | 34,9 | 44,2 | +26,8% |
| Outillages Industries | 7,1 | 7,0 | -1,4% |

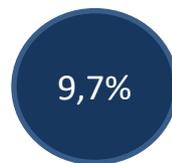


- Automobile (83,6% du CA) :** Hausse de 4,7% grâce à un 1^{er} trimestre en forte croissance (+13,5%) compensant le recul du T2 (-3%). Les productions de rang 1 sont de plus en plus majoritaires.
- Industries (16,4% du CA) :** Une activité moins bien orientée tout au long du semestre en raison des fins de programmes non encore remplacés. Impact conjoncturel en fin de semestre

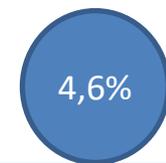
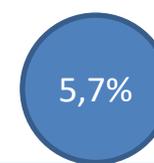
Rentabilité opérationnelle



MARGE EBITDA



MOC



- **Marge d'EBITDA en très légère baisse (-0,3 point)**
 - La marge brute s'est maintenue à un niveau de 48,7%
 - Bonne maîtrise des coûts opérationnels
- **Impact des DAP sur la marge opérationnelle courante**
 - Hausse de 3,3 M€ des DAP, liée aux forts investissements des années précédentes

Recul des investissements au S1 2019-2020 comme anticipé



- Renouvellement/équipements de nouvelles machines : 12 M€
Dont 4 M€ sur la nouvelle usine en République Tchèque
Le solde est réparti principalement entre l'Allemagne, la France et le Portugal
- Extension de nos bâtiments : - de 1 M€
- Divers investissements (matériels, logiciels) : autour de 3 M€



15,9 M€ d'investissements au S1 2019-2020

Compte de résultats



| En M€ Données en cours d'audit | S1 2018-2019 | S1 2019-2020 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 360,6 | 366,7 |
| Marge brute | 176,1 | 178,4 |
| | 48,8% | 48,6% |
| Valeur ajoutée | 152,2 | 153,5 |
| | 42,2% | 41,9% |
| Charges de personnels (yc interim) | 113,6 | 115,6 |
| Poids des frais de personnels / valeur ajoutée | 74,6% | 75,3% |
| EBITDA | 36,1 | 35,7 |
| | 10,0% | 9,7% |
| Dotations nettes sur amortissements et provisions | 14,7 | 18,9 |
| Résultat opérationnel courant | 20,5 | 16,7 |
| | 5,7% | 4,6% |
| Résultat opérationnel | 19,8 | 10,1 |
| | 5,5% | 2,8% |
| Résultat financier | (1,4) | (1,7) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 0,2 | 0,1 |
| Charge d'impôt | (3,6) | (2,8) |
| Résultat net | 15,0 | 5,7 |
| | 4,2% | 1,6% |
| Résultat net, part du Groupe | 12,8 | 4,4 |
| | 3,5% | 1,2% |

Tableau des flux de trésorerie



| En M€ Données en cours d'audit | S1 2018-2019 | S1 2019-2020 |
|--|----------------|---------------|
| Capacité d'autofinancement | 36,7 | 34,9 |
| Variation du BFR | (11,2) | (4,9) |
| Impôts décaissés | (0,5) | (2,4) |
| Flux de trésorerie générés par l'activité | 24,9 | 27,7 |
| Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles | (23,2) | (15,9) |
| Acquisitions nettes immo financières | 0,2 | 0,1 |
| Trésorerie nette sur acquisition de filiale | (88,0) | - |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (111,0) | (15,9) |
| Dividendes versés | (7,5) | (1,1) |
| Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle | (0,0) | (0,0) |
| Intérêts financiers versés | (2,6) | (2,2) |
| Variation d'emprunts nets | 90,5 | (3,4) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | 80,4 | (6,6) |
| Incidence des variations de change | 0,0 | -1,2 |
| Variation de trésorerie | (5,7) | 4,0 |

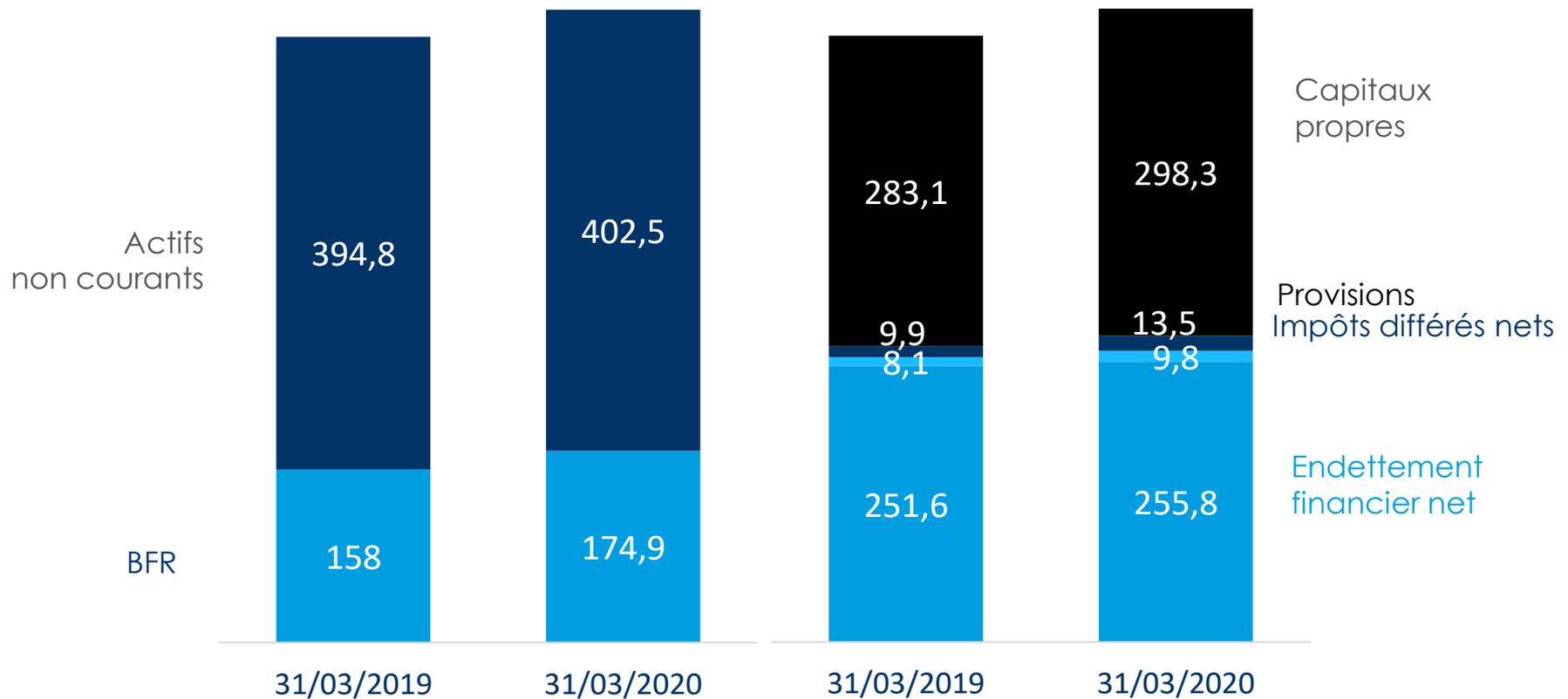
Bilan



Données en cours d'audit, en M€

ACTIF

PASSIF

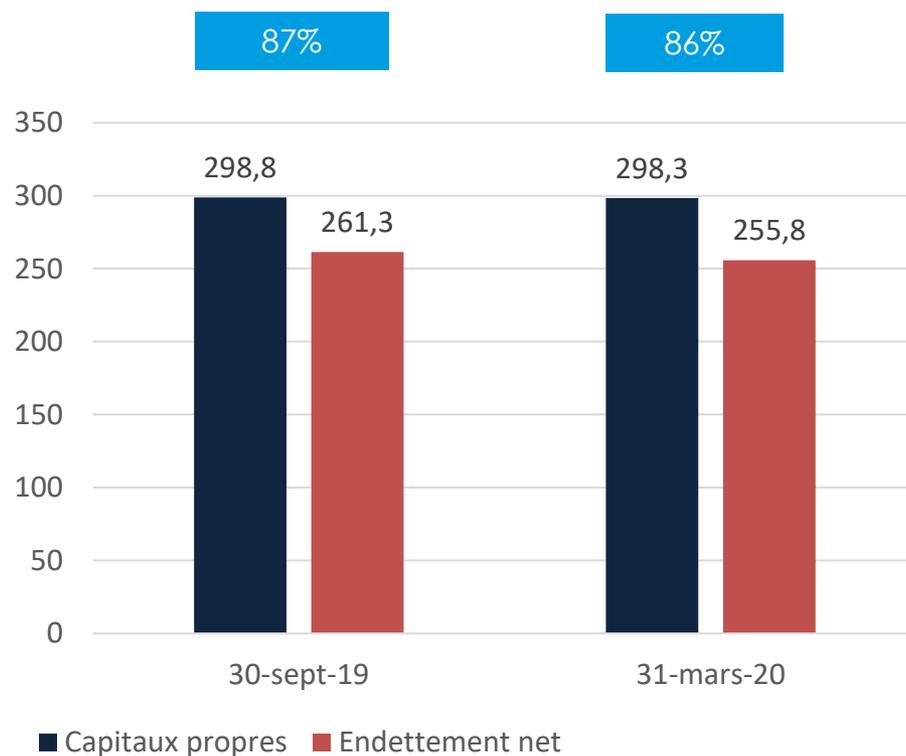


Taux d'endettement net



Données en cours d'audit, en M€

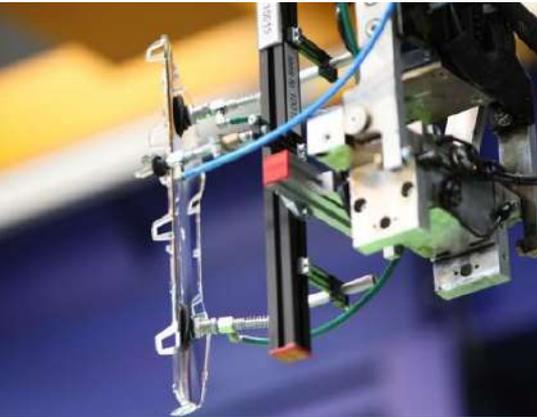
Gearing : endettement financier net/capitaux propres



**Gearing de 85,8%
(79,7% hors IFRS 16)**

- Réduction du gearing de 1 point en 6 mois
- CAF en hausse (bon contrôle du BFR)
- Impact des impairment test sur les capitaux propres
- Des investissements moins élevés
- Free cash flow dédié au désendettement

**Dettes financières nettes : 255,8 M€
(237,8 M€ hors dettes locatives – IFRS 16)**



Sommaire

1 Résultats semestriels 2019-2020



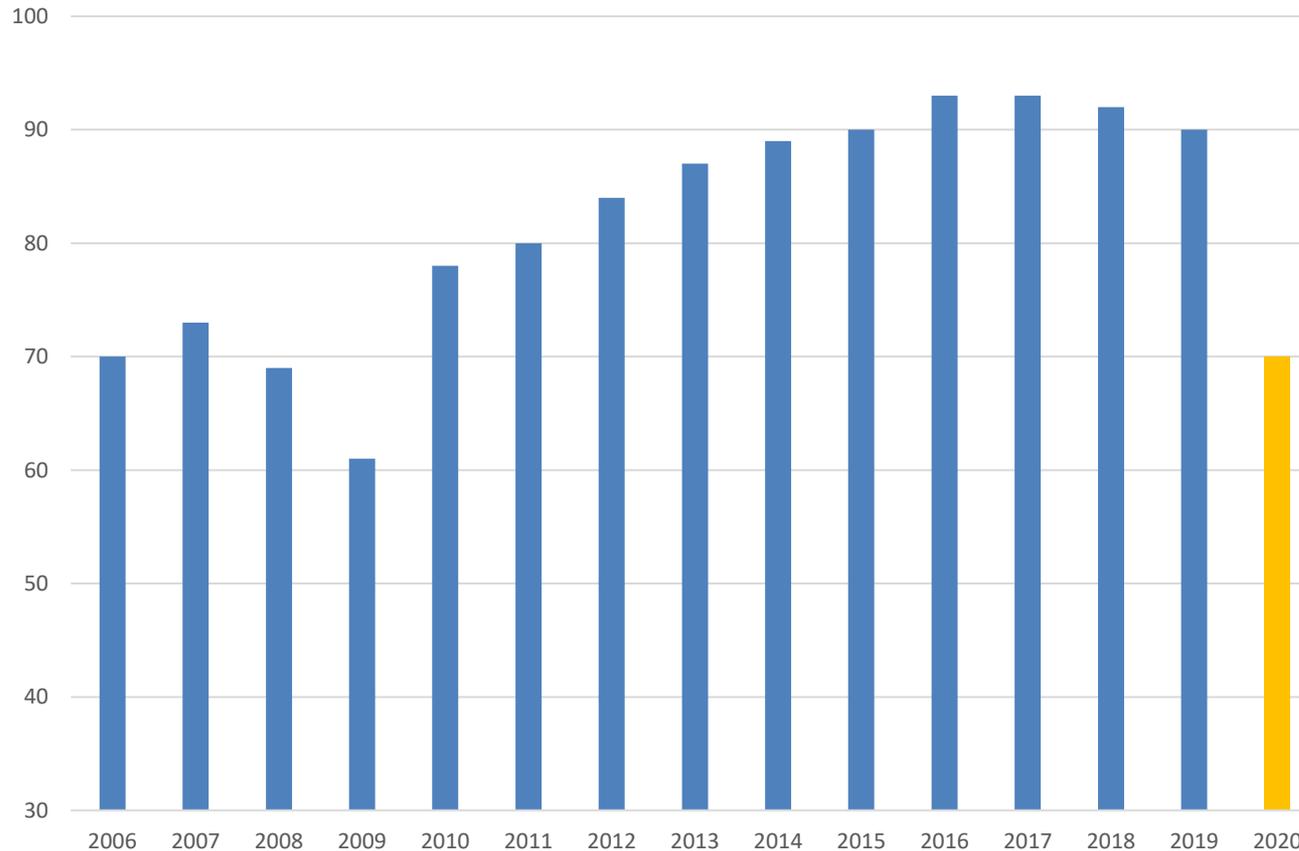
2 Point Covid-19 et Perspectives 2019-2020

3 Confirmation de la stratégie à moyen terme



4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

Baisse brutale de la production mondiale automobile en 2020



Estimations actuelles :
Baisse de la production
d'environ 20 millions de
véhicules en 2020, soit
-20 à -25%

Retour sur niveau
d'il y a 12 ans

Des priorités claires dans la phase aigue de la crise



La sécurité de nos salariés

- ④ Fermeture progressive de nos usines en concertation avec nos clients
- ④ Renforcement des mesures de précaution et de distanciation pour les équipes encore présentes sur le site (maintenance)
- ④ Mise en œuvre des mesures sociales d'accompagnement : chômage partiel en France par exemple
- ④ Généralisation du télétravail pour les fonctions éligibles, notamment pour les bureaux d'étude

Le renforcement de notre trésorerie

- ④ Signature de PGE avec les banques partenaires et un prêt Atout avec BPI France
- ④ Gel des investissements
- ④ Décalage des décaissements de charges quand cela est possible
- ④ Renonciation au dividende au titre de l'exercice 2018-2019, soit annulation d'une sortie de cash de 4,4 M€

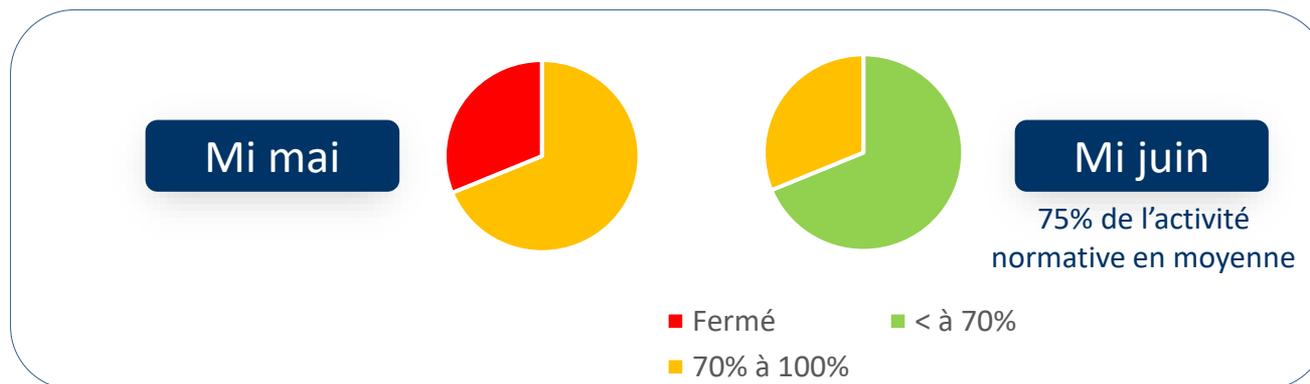
32 M€

4,4 M€

Un fort impact sur notre activité



- 🔗 Fermeture de la quasi-totalité des usines au mois d'avril jusqu'à mi mai
- 🔗 Reprise progressive depuis mi-mai sur les 32 sites industriels avec mise en œuvre des mesures renforcées de précaution pour les salariés



- 🔗 Environ 100 M€ de manque de facturations au 3^{ème} trimestre (soit -55% à -60%)
- 🔗 **Le Groupe veille à limiter l'impact sur l'EBITDA qui est logiquement en perte sur le T3**
 - Flexibilité du travail : fin des contrats d'intérimaires – mise en place des mesures d'accompagnement dont le chômage partiel en France
 - Economies de fonctionnement (énergie, transports,)



- ④ **Une visibilité toujours faible sur la vigueur de la reprise (disparités importantes selon les clients et les zones)**
- ④ **Scénario central retenu à date :**
 - Remontée progressive semaine après semaine du taux d'utilisation de nos capacités de production,
 - Pas de retour à la normale avant au moins le 1^{er} trimestre de l'exercice prochain

Impossibilité de donner des objectifs chiffrés précis à date

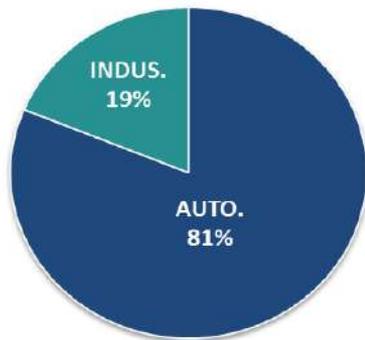
Une situation financière sécurisée

Une prise de commandes impactée par un calendrier défavorable



Valeurs totales pour la vie des programmes

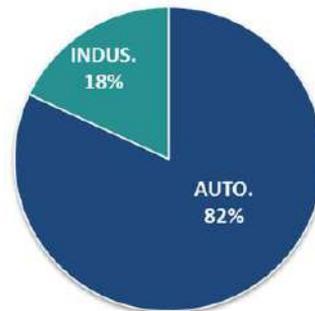
2018-19



7 mois

585,3 M€

2019-20



7 mois

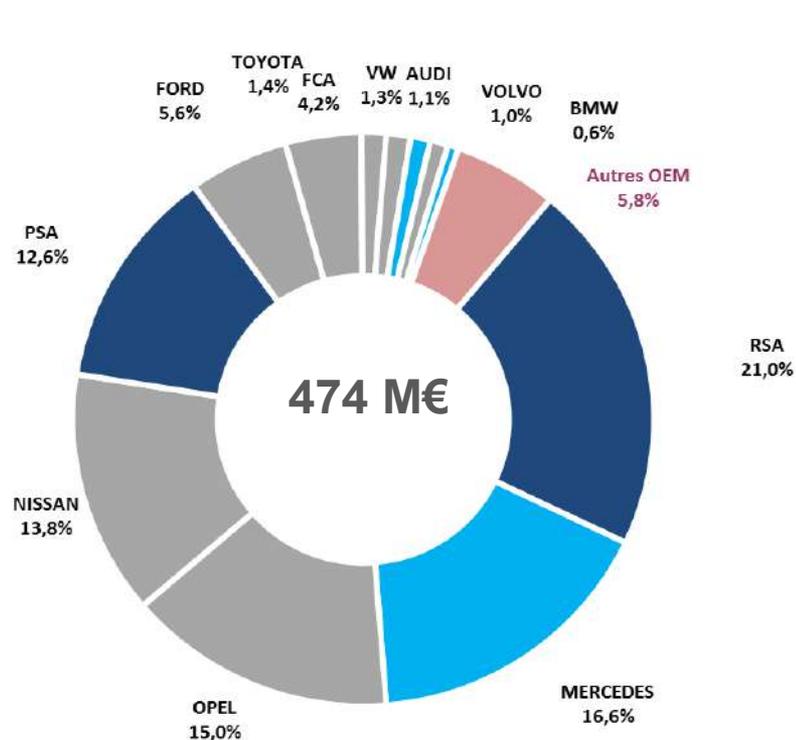
213,8 M€

- **Un calendrier défavorable en automobile**
 - Quasiment pas de RFQ* pour Renault en 2020
 - Consultations en cours non encore attribuées chez PSA ou repoussées de quelques mois
 - Plus grande sélectivité stratégique vers les pièces à plus forte valeur ajoutée chez les tiers one (RFQ moins linéaires dans le temps)
- **Industrie : impact du contexte actuel**
 - Volume de RFQ en baisse

Répartition de la prise de commandes Secteur automobile par constructeurs

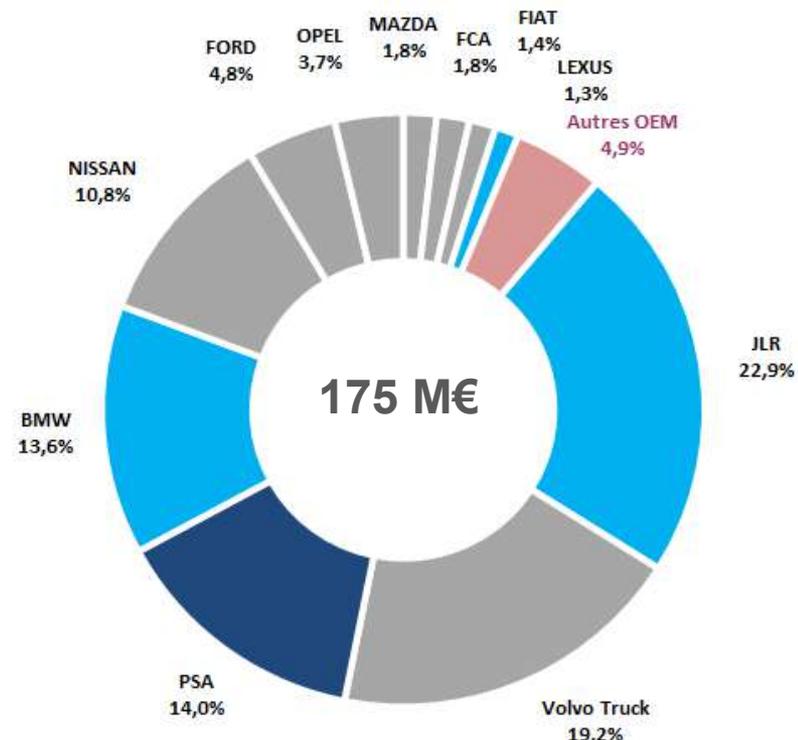


2018-19
7 mois



Premium : 20%
117 M€

2019-20
7 mois



Premium : 38%
67 M€

Acquisitions sur de nouveaux programmes auto



Constructeurs français



Kadjar



Nouvelle 308



PL Berlingo



Constructeurs généralistes

EUROPEEN



Mokka x



Astra



Tipo



ŠKODA

Kodiaq



Constructeurs Premium



X3



X4



RR Velar



RX350



ASIATIQUE



Altima



Navara



Mazda 3



NA



F250/350



Mustang
match E



Transit



Wagoneer
& Grand
Wagoneer



Grand
Cherokee



Trucks



Heavy
Truck



Acquisitions sur de nouveaux programmes auto par zone



EUROPE

NORTH AMERICA
(NA)

Constructeurs Français



Constructeurs Premium



Constructeurs Généralistes
Berlines



Constructeurs Généralistes
Pick-up & SUV



Trucks



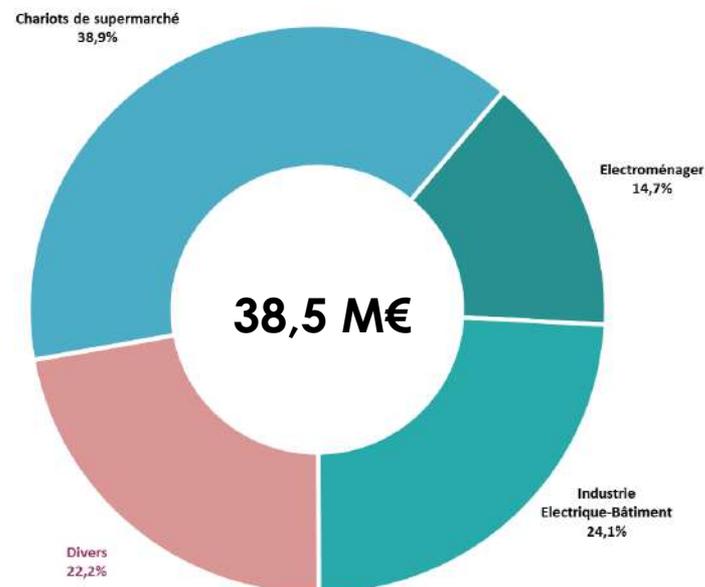
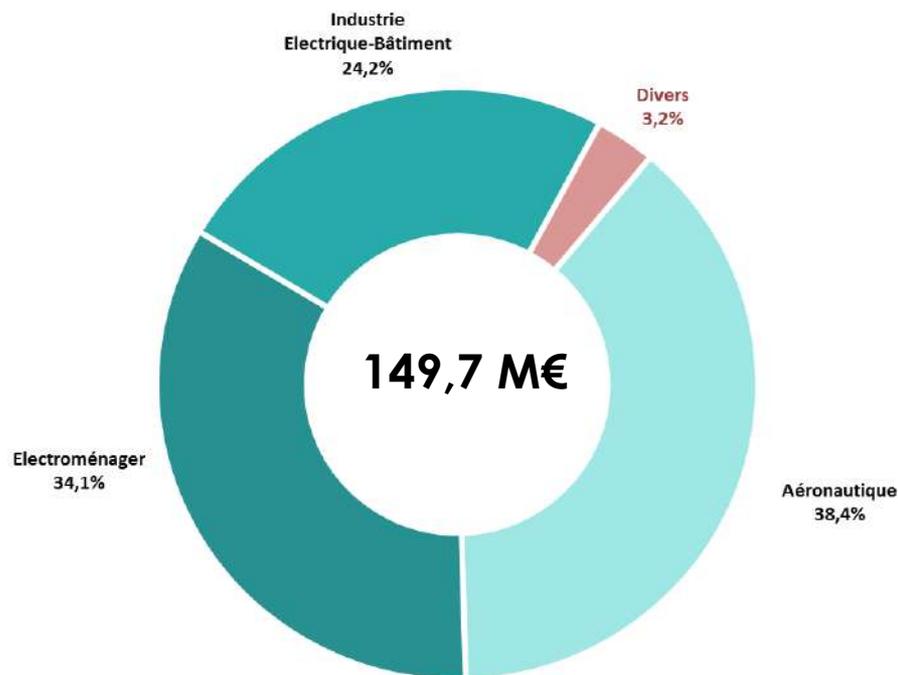
Prise de commandes - Secteur industrie (pièces seules)

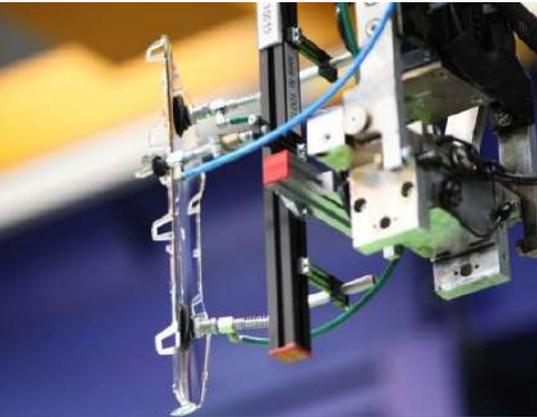


2018-2019
7 mois

2019-2020
7 mois

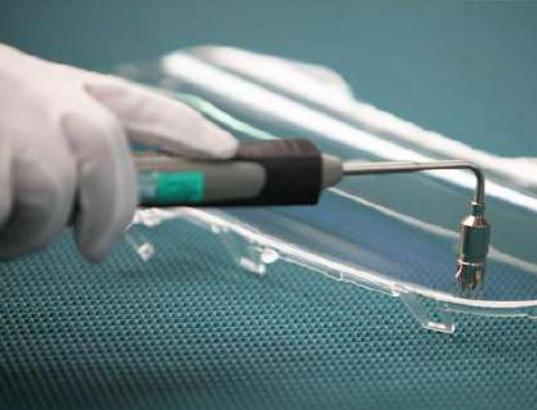
Valeurs totales pour la vie des programmes





Sommaire

1 Résultats semestriels 2019-2020



2 Point Covid-19 et Perspectives 2019-2020

3 Confirmation de la stratégie à moyen terme



4 Groupe Plastivaloire et la Bourse

Impact crise sanitaire sur le prévisionnel 2021, 2022 (secteur automobile seul)



EUROPE + NA + NORTH CHINA (only)

| | | Δ Avant / Après Crise sanitaire | Δ Nbre de véhicules Mvéh . |
|----------------------------|------|---------------------------------|----------------------------|
| Constructeurs français | 2021 | -5,4% | -0,2 |
| | 2022 | -2,0% | -0,1 |
| Constructeurs Premium | 2021 | -3,7% | -0,3 |
| | 2022 | -2,1% | -0,2 |
| Constructeurs Généralistes | 2021 | -2,5% | -0,4 |
| | 2022 | -2,4% | -0,4 |

EUROPE (Central, East, West Europe)

| | | Δ Avant / Après Crise sanitaire | Δ Nbre de véhicules Mvéh . |
|----------------------------|------|---------------------------------|----------------------------|
| Constructeurs français | 2021 | -5,4% | -0,2 |
| | 2022 | -2,0% | -0,1 |
| Constructeurs Premium | 2021 | -5,2% | -0,3 |
| | 2022 | -3,0% | -0,2 |
| Constructeurs Généralistes | 2021 | -7,4% | -0,4 |
| | 2022 | -5,8% | -0,3 |

NORTH AMERICA (NA)

| | | Δ Avant / Après Crise sanitaire | Δ Nbre de véhicules Mvéh . |
|----------------------------|------|---------------------------------|----------------------------|
| Pick-Up & SUV | 2021 | 0,0% | 0,0 |
| | 2022 | -0,7% | -0,1 |
| Constructeurs Premium | 2021 | 0,0% | 0,0 |
| | 2022 | 0,0% | 0,0 |
| Constructeurs Généralistes | 2021 | -1,2% | -0,04 |
| | 2022 | -1,2% | -0,03 |

NORTH CHINA (only)

| | | Δ Avant / Après Crise sanitaire | Δ Nbre de véhicules Mvéh . |
|----------------------------|------|---------------------------------|----------------------------|
| Constructeurs Premium | 2021 | -2,5% | -0,04 |
| | 2022 | -1,3% | -0,02 |
| Constructeurs Généralistes | 2021 | -1,6% | -0,02 |
| | 2022 | -1,4% | -0,02 |

Focus sur les marchés cibles PVL



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

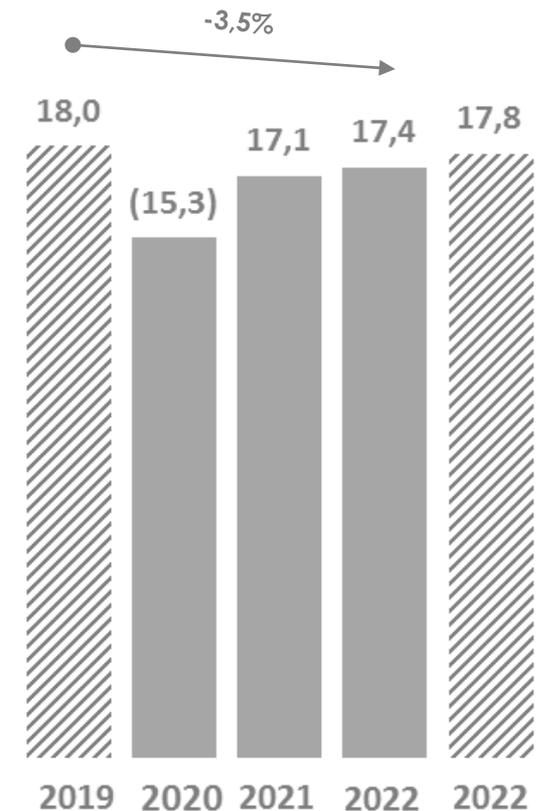
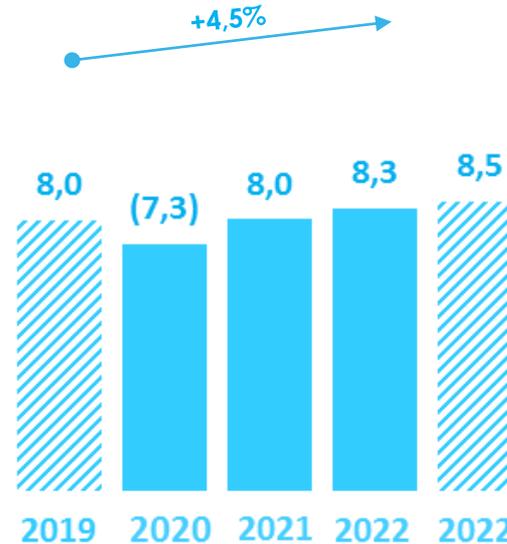
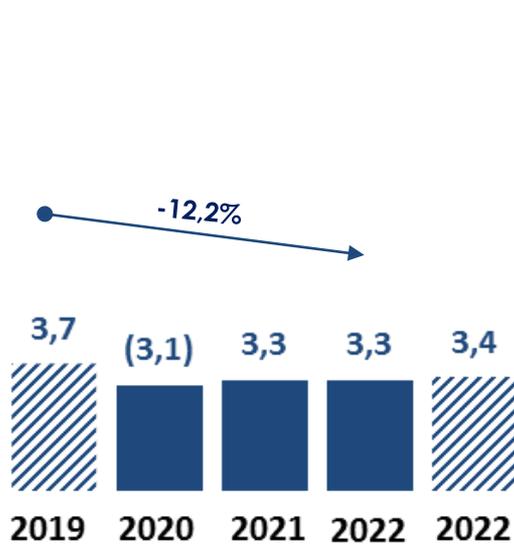
EUROPE + NA + NORTH CHINA (only)

▨ IHS début Mars 2020 (estimation avant crise)

■ IHS fin Mars 2020 (1^{ère} estimation impact crise)

(2020) Conservé à titre de comparaison uniquement

2019-2022 : -2,5%

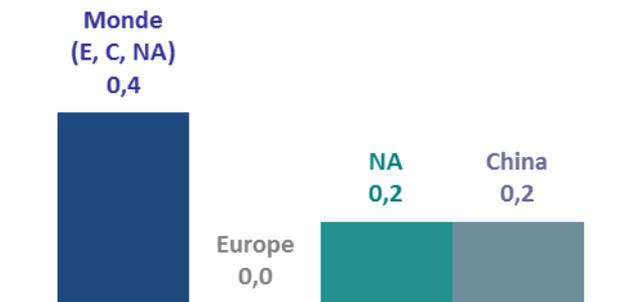


Focus sur le secteur automobile

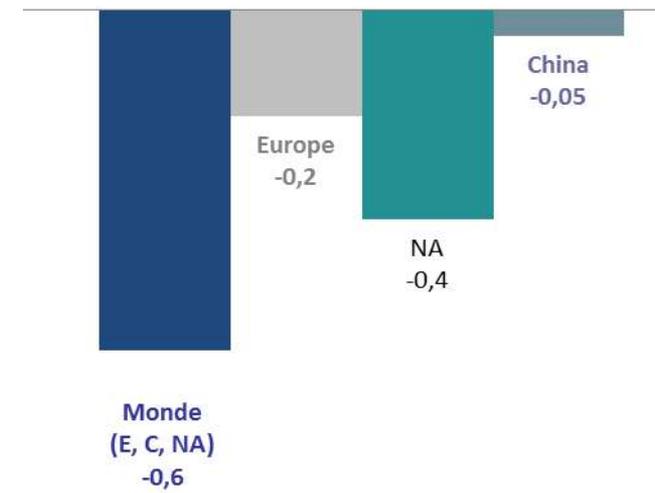


Quelles sont les zones de production en croissance ?

Comparaison : 2019 - 2022



Premium



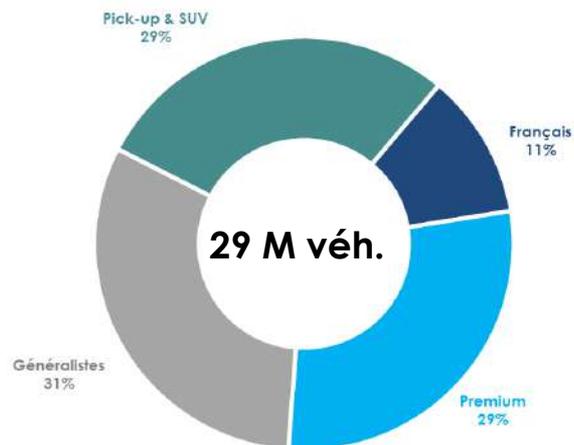
Généralistes

Marché PVL cibles (2022)

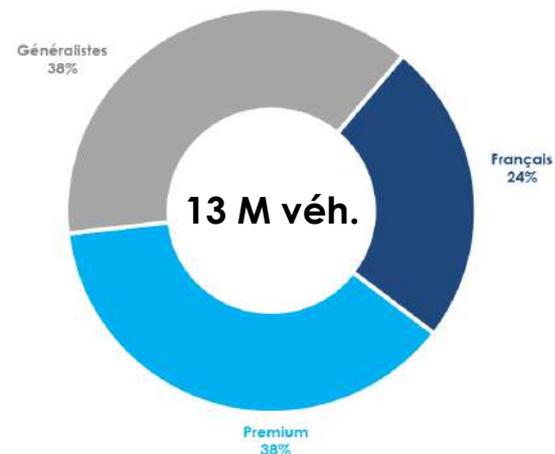


Objectif : augmenter le CA / véhicule pour les clients actuels du Groupe

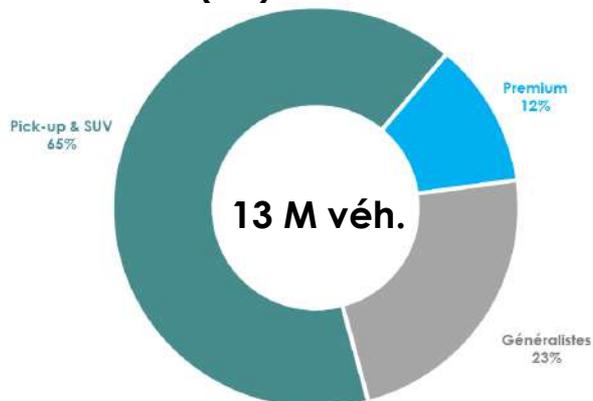
EUROPE + NA + NORTH CHINA (only)



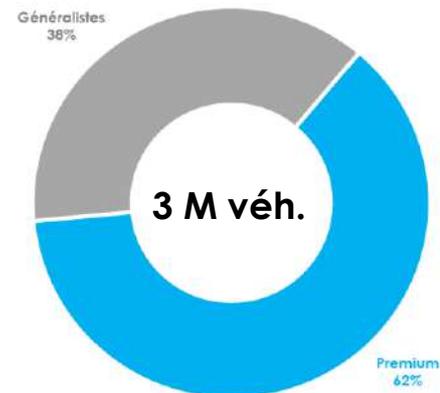
EUROPE (Central, East, West Europe)



NORTH AMERICA (NA)



NORTH CHINA (only)



Une stratégie de moyen terme confirmée



▶ Europe : renforcement de notre couverture (exemple République Tchèque)



▶ Amériques : relais de croissance prioritaire en cours de développement (USA – Mexique)



▶ Asie : Discussion en cours avec un partenaire potentiel pour créer une JV (production pour un client du Groupe)

PREMIUM

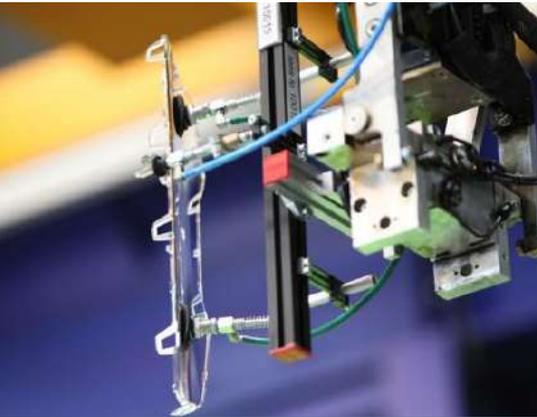
Développer la part des constructeurs premiums internationaux

ACCOMPAGNER

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

DIVERSIFIER

Développer en parallèle le chiffre d'affaires automobile et industries



Sommaire

1 Résultats semestriels 2019-2020



2 Point Covid-19 et Perspectives 2019-2020

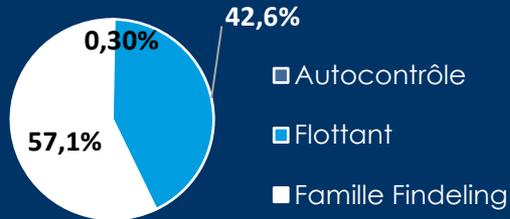
3 Confirmation de la stratégie à moyen terme



4 Groupe Plastivaloire et la Bourse



Capital au 15/01/2020



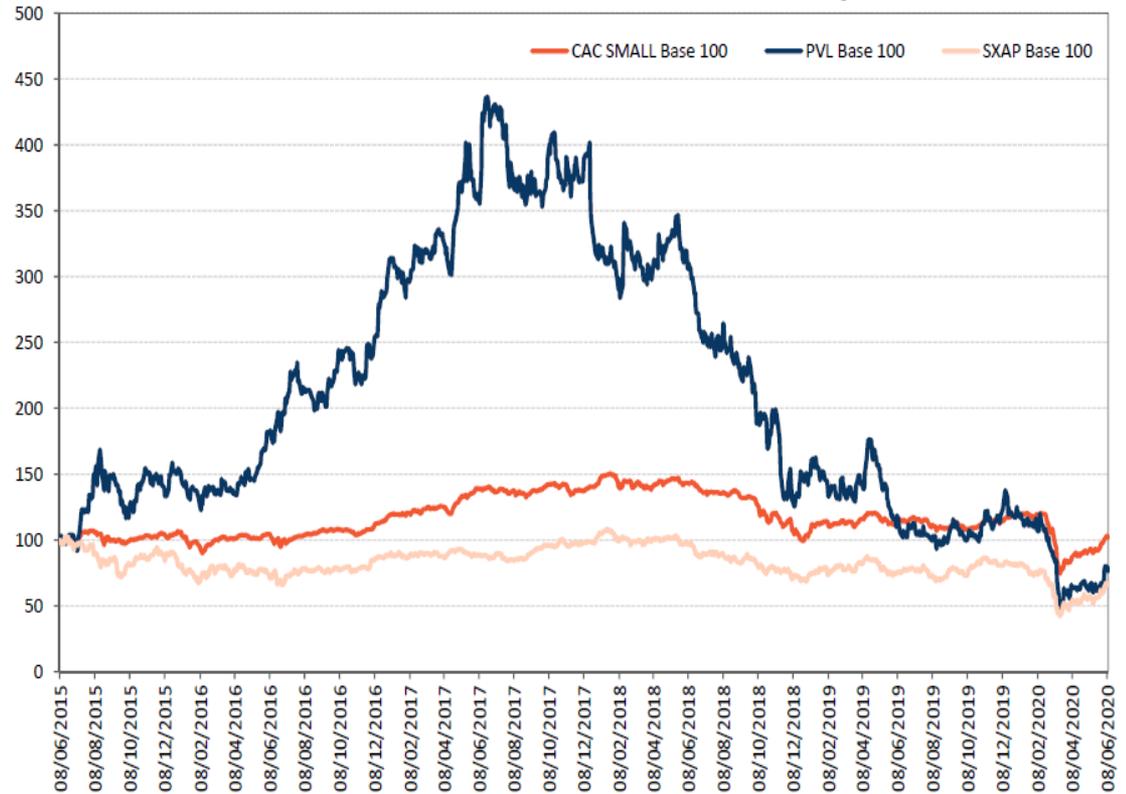
Cours au 16 juin 2020 : 4,47€
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 99 M€

Dernier dividende : pas de dividende au titre de 2018-2019
(0,20 € au titre de 2017-2018)

SRD long

Euronext Paris, compartiment B

Performance du titre et du marché – Base 100 en juin 2015





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 **2019-2020**

17 juin 2020

