Présentation des résultats annuels 2019-2020

15 décembre 2020

GROUPE PLASTIVALOIRE

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

Secteur automobile (82% du CA)

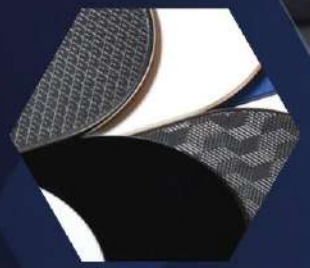
- **Cockpits, décoration et mécanismes**
- **Pièces d'aspect extérieures**
- **Faces avant techniques**
- **Pièces de siège**
- **Éclairage et signalisation**
- **Pièces sous capot**

COCKPIT

PIÈCES EXTERIEURES

SOUS CAPOT

Secteur industrie (18% du CA)



SOMMAIRE

1 **Résultats annuels 2019-2020**

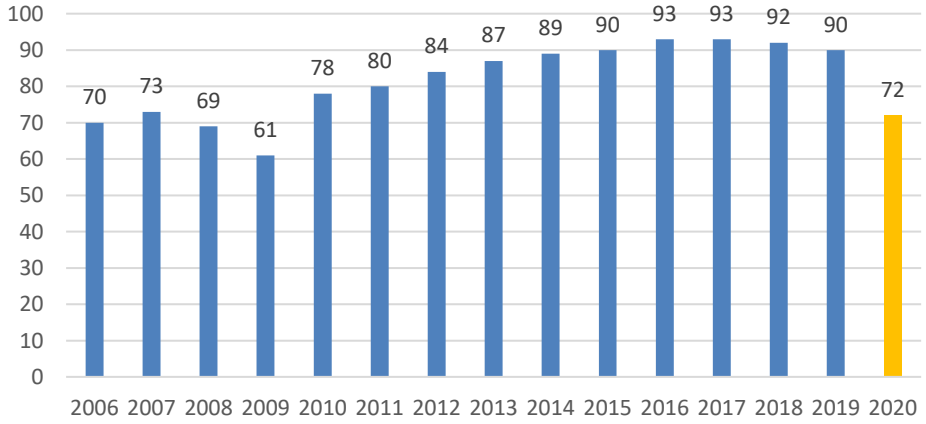
2 Focus sur l'activité commerciale

3 Marché Automobile (2020-2023)

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

Une année inédite liée à la crise sanitaire Covid-19

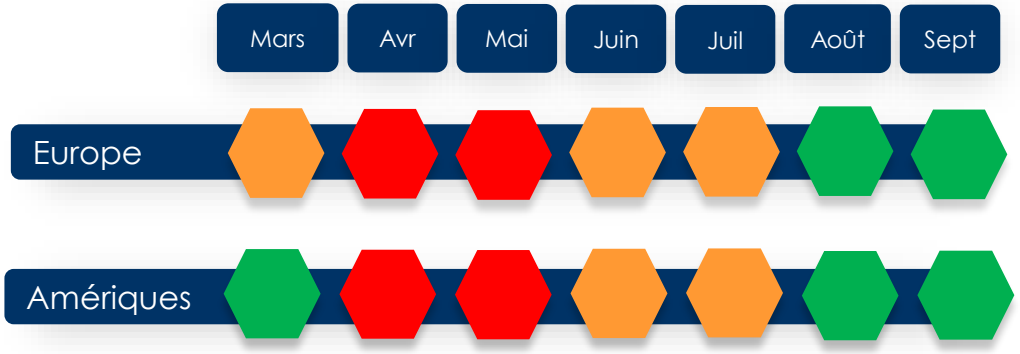


Source : Statista 2020, véhicules légers (dont utilitaires)

Baisse brutale de la production industrielle

Production automobile : -20 à 25% selon les projections

Utilisation des capacités de production

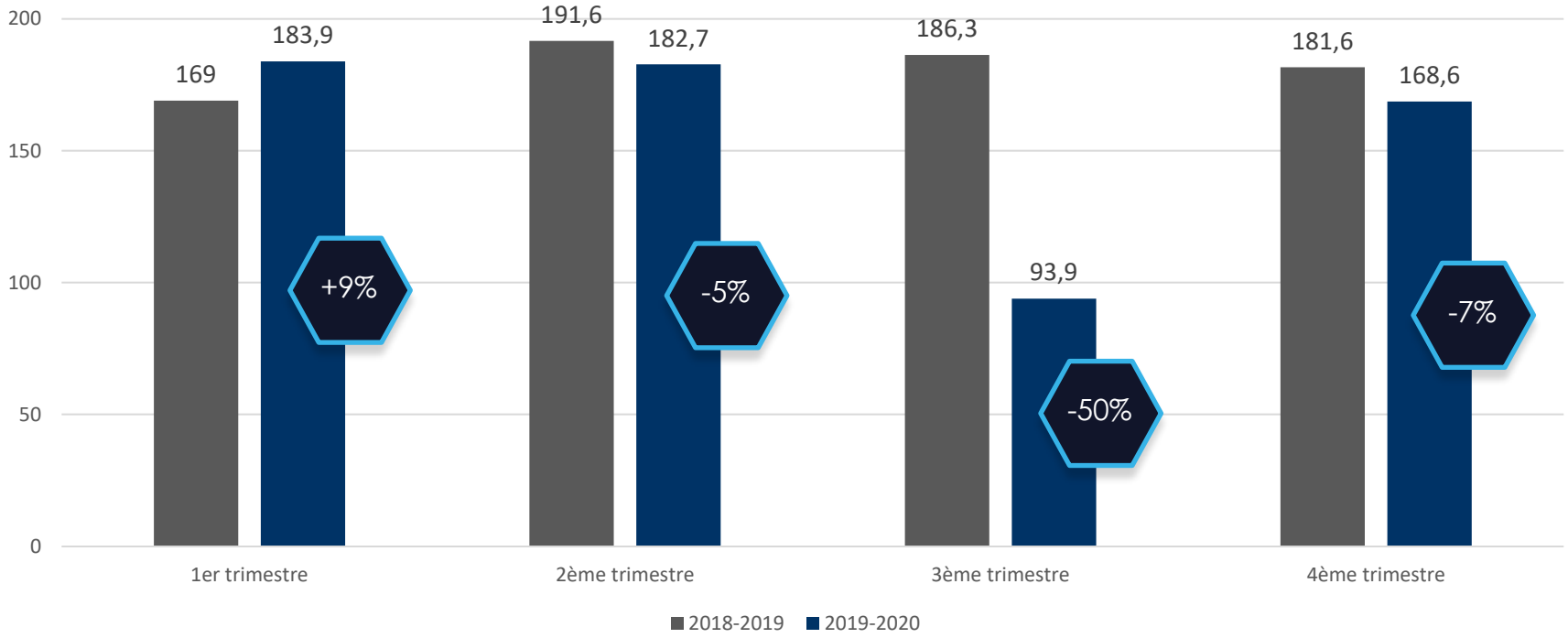


Arrêt de l'activité pendant 2 mois (entre mars et mai)

Retour progressif vers un niveau de production normatif

Fermeture/faible activité **Activité partielle** **Activité normative**

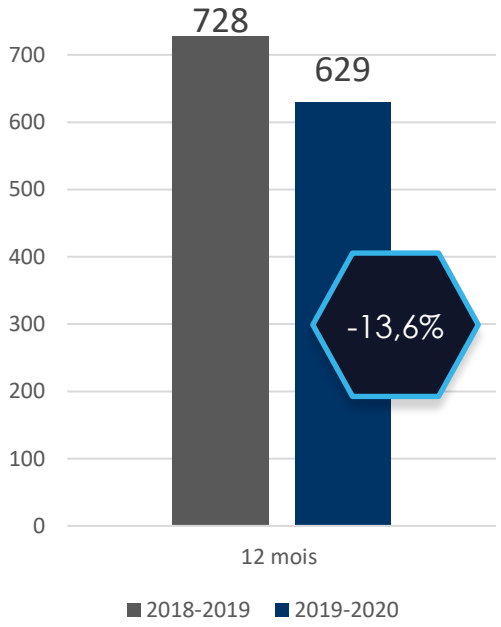
Un exercice atypique en raison de la crise sanitaire



L'essentiel de la baisse a été enregistré au 3ème trimestre :
Fermeture des usines pendant 2 mois

Reprise progressive d'activité au 4ème trimestre

Chiffre d'affaires annuel



Reprise plus rapide en Europe qu'au Etats-Unis

Décalage dans l'évolution de la pandémie

Amérique

CA 19-20 : 77 M€ (12% de l'activité)

-18% vs 18-19

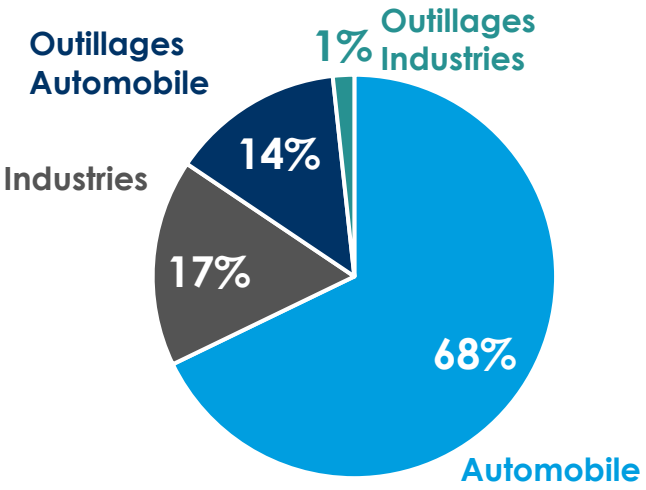
Europe

CA 19-20 : 552 M€ (88% de l'activité)

-13% vs 18-19

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

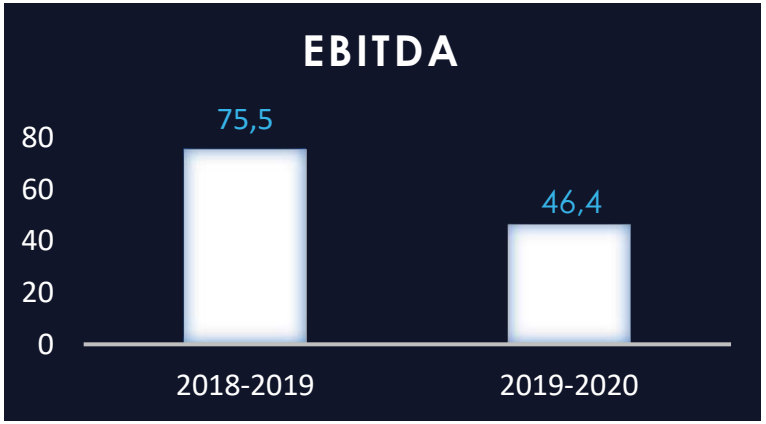
En M€ Données en cours d'audit	2018-2019	2019-2020	Variation
Automobile	509,1	426,8	-16,2%
Industries	130,5	104,4	-20,0%
Outillages Automobile	75,4	87,2	+15,6%
Outillages Industries	13,4	10,8	-19,7%

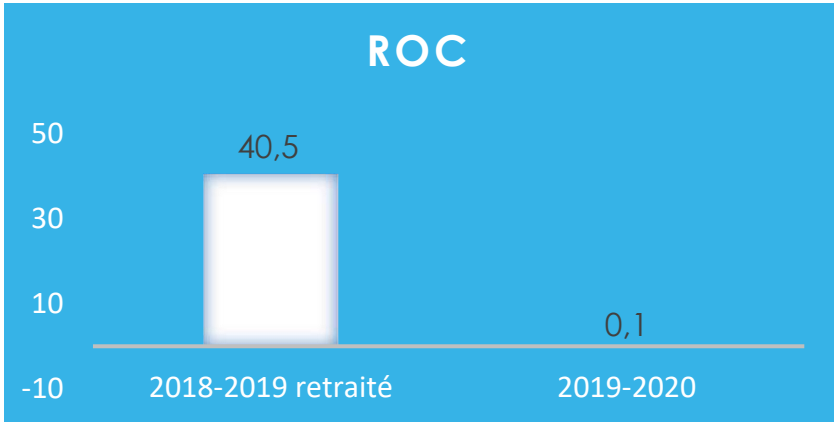


- **Automobile (82% du CA) :** Effet fermeture des usines pendant 2 mois. Retour progressif à des cadences plus normatives à partir du 4ème trimestre. Activité outillages en hausse (lancement de programmes)

- **Industries (18% du CA)** : Recul conjoncturel des commandes (baisse des cadences). Des nouveaux lancements retardés

Rentabilité opérationnelle





10,4% **MARGE EBITDA** 7,4%

7,9% **MOC** ns

- **Marge d'EBITDA en phase avec l'anticipation (7,4%)**
- **Baisse de 3 points de la marge d'EBITDA vs 2018/2019**
  - 1,5 points sur la marge brute (effet ponctuel)
  - 1,5 points sur la moins bonne absorption des coûts en raison du recul d'activité (un recul atténué par les mesures d'accompagnement)
- **ROC à l'équilibre en raison de la hausse importante des DAP**
  - Effet mécanique sur les amortissements liés aux investissements des années précédentes (lancement de nouveaux programmes en 2019-2020)
  - Provisions en hausse de 2 M€

Principaux chiffres clés

CHIFFRE D'AFFAIRES

629 M€

(vs 728 M€)

MARGE D'EBITDA

7,4%

(vs 10,4%)

RES. OPE. COURANT

+0,1 M€

(vs 40,5 M€)

RESULTAT NET

-16,1 M€

(vs 24,6 M€)

FREE CASH FLOW

+5,5 M€

(vs -10,2 M€)

CAPITAUX PROPRES

273,7 M€

(vs 298,8 M€)

ENDETTEMENT NET

262,1 M€

Gearing 96%

TRESO DISPONIBLE

55,4 M€

(vs 36,6 M€)

Compte de résultats

En M€ Données en cours d'audit	**2018-2019**	**2019-2020**
Chiffre d'affaires	**728,4**	**629,2**
Marge brute	352,4	294,9
	48,4%	*46,9%*
Valeur ajoutée	**304,9**	**251,4**
	41,9%	*40,0%*
Charges de personnel (yc interim)	224,9	201,5
Poids des frais de personnels / valeur ajoutée	73,8%	80,2%
EBITDA	**75,5**	**46,4**
	10,4%	*7,4%*
Dotations nettes sur amortissements et provisions	35,0	46,3
Résultat opérationnel courant	**40,5**	**0,1**
	5,6%	*na*
Résultat opérationnel	**39,9**	**(4,7)**
	5,5%	na
Résultat financier	(6,4)	(6,7)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,3	(0,3)
Charge d'impôt	(6,0)	(2,0)
Résultat net	**27,8**	**(13,7)**
	3,8%	*na*
Résultat net, part du Groupe	**24,6**	**(16,1)**
	3,4%	*na*

Tableau des flux de trésorerie

En M€ Données en cours d'audit	2018-2019	2019-2020
Capacité d'autofinancement	**73,8**	**44,1**
Variation du BFR	(17,9)	4,8
Impôts décaissés	(3,2)	(3,4)
Flux de trésorerie générés par l'activité	**52,7**	**45,4**
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(52,5)	(28,2)
Investissements crédit baux et locations	(9,8)	(11,7)
Acquisitions nettes immo financières	(0,2)	0,2
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	(90,3)	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(153,2)**	**(39,7)**
Dividendes versés	(7,4)	(1,2)
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	(0,0)	0,4
Intérêts financiers versés	(6,1)	(3,9)
Variation d'emprunts nets	86,8	30,9
Dettes financières (crédits-baux et location)	9,8	11,7
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**83,7**	**37,0**
Incidence des variations de change	0,2	-1,8
Variation de trésorerie	**(16,8)**	**40,9**

Focus sur les investissements en 2019-2020

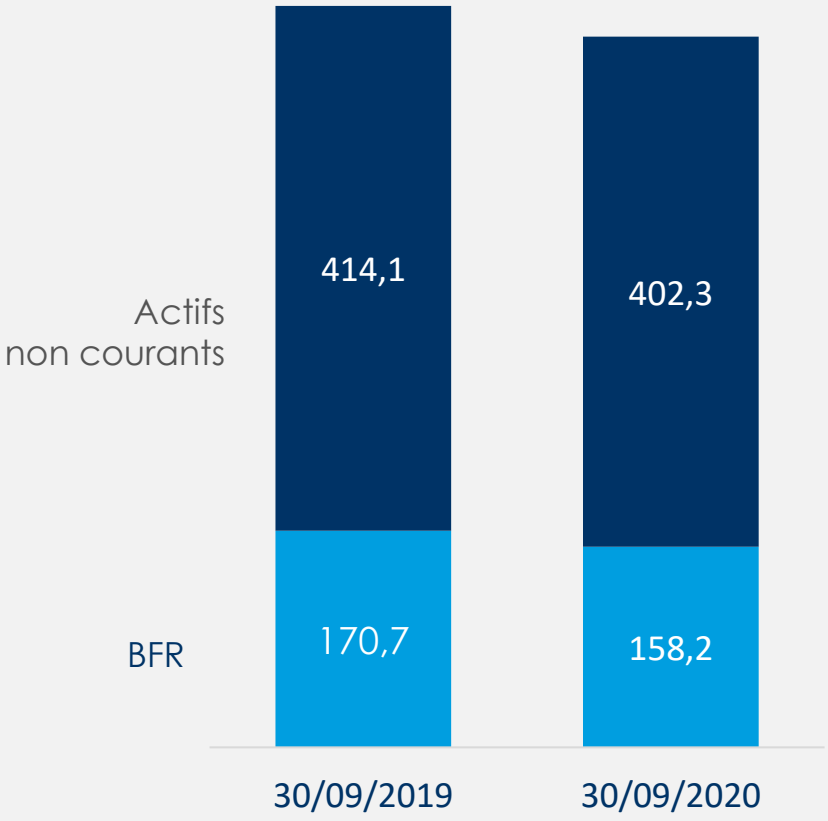
- Renouvellement/équipements de nouvelles machines : 26 M€
  - Dont 10,5 M€ sur la nouvelle usine en République Tchèque
  - Le solde est réparti principalement entre l'Amérique du Nord, la France, l'Allemagne
- Divers investissements sur programmes : autour de 11 M€
- Divers investissements IT : autour de 3 M€

39,7 M€ d'investissements (crédit bail) en 2019-2020

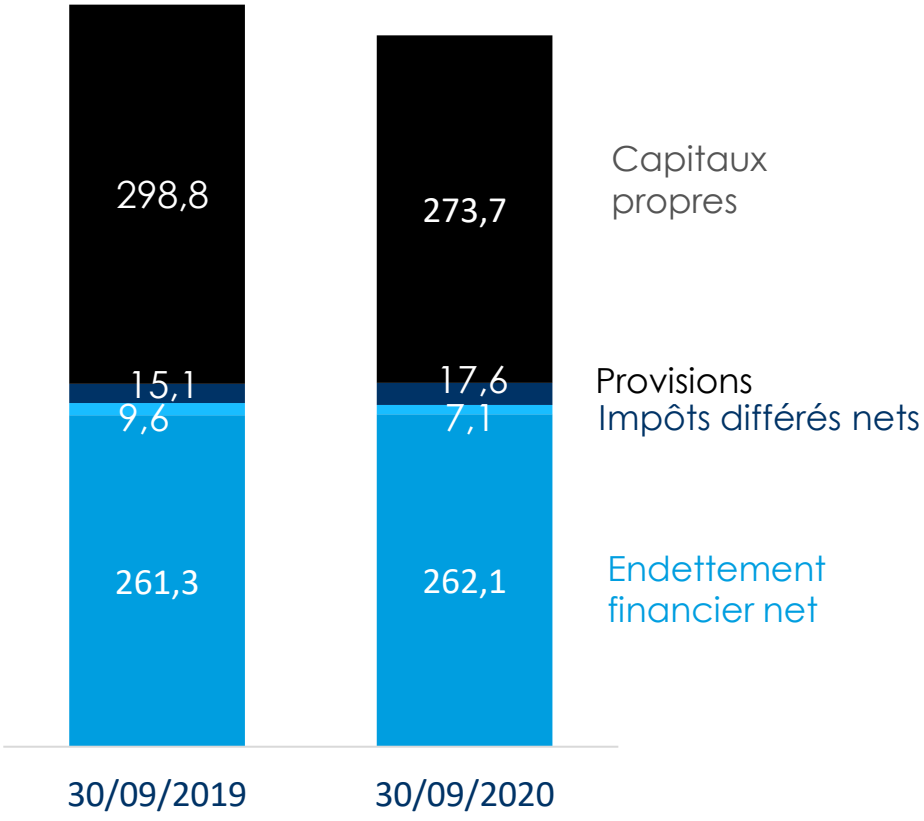
Bilan

Données en cours d'audit, en M€

ACTIF



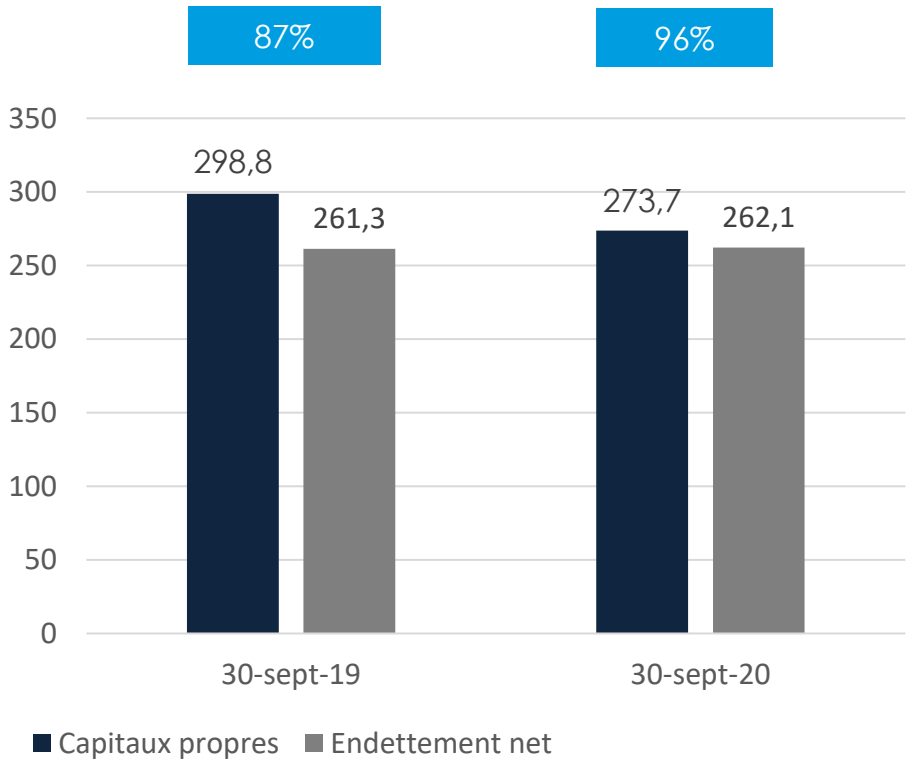
PASSIF



Taux d'endettement net

Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres

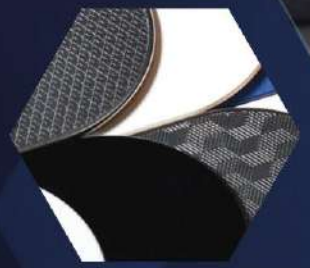


Dettes financières nettes de 262,1 M€

(252,4 M€ hors dettes locatives – IFRS 16)

Gearing de 95,9%

(92% hors IFRS 16)



SOMMAIRE

1 Résultats annuels 2019-2020

2 Focus sur l'activité commerciale

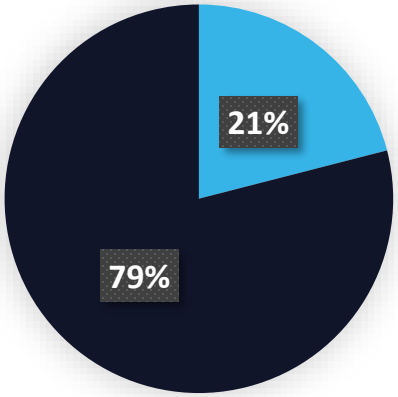
3 Marché automobile (2020-2023)

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

Prise de commandes (pièces seules)
Valeurs totales programme

2017 -18

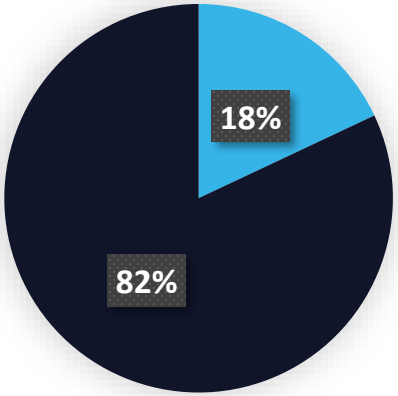


industrie ■ automobile

12 mois

811,4 M€

2018 -19

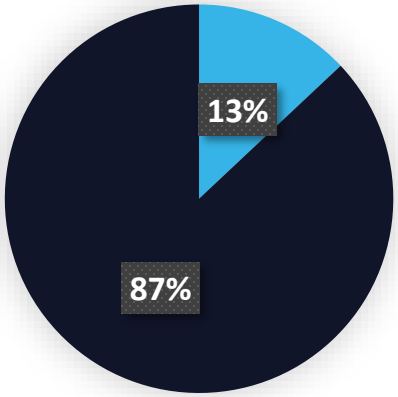


industrie ■ automobile

12 mois

918,3 M€

2019 -20



industrie ■ automobile

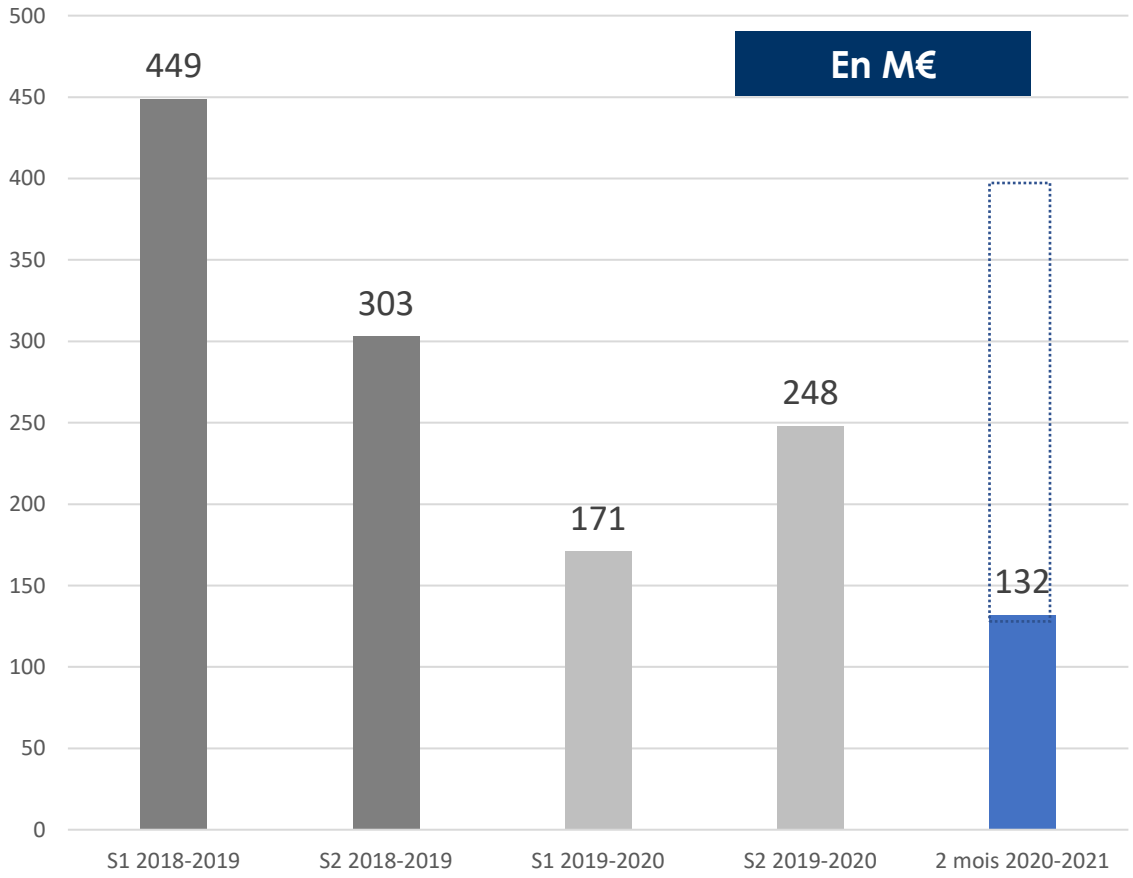
12 mois

478,0 M€

Baisse conjoncturelle dans la période de crise (décalage de RFQ)

Baisse structurelle (moins de nouveaux programmes en 2020 (Ex Renault)

Acquisition des nouveaux business sur les 24 derniers mois



Très bon début d'exercice 2020-2021

Un démarrage similaire à l'année record 2018-2019

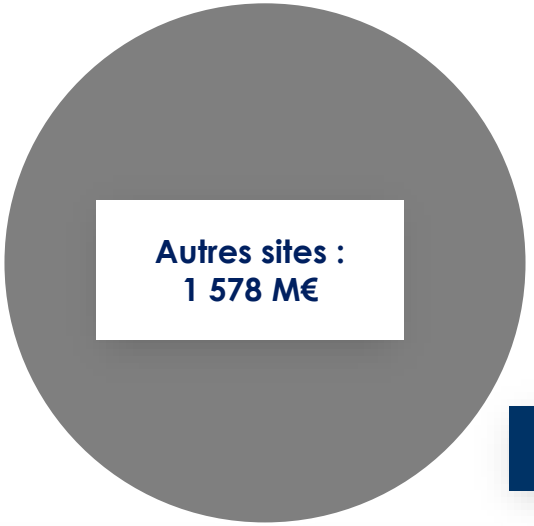
PREMIUM	37%
GENERALISTES	62%
TRUCKS	1%

Source IHS Monde

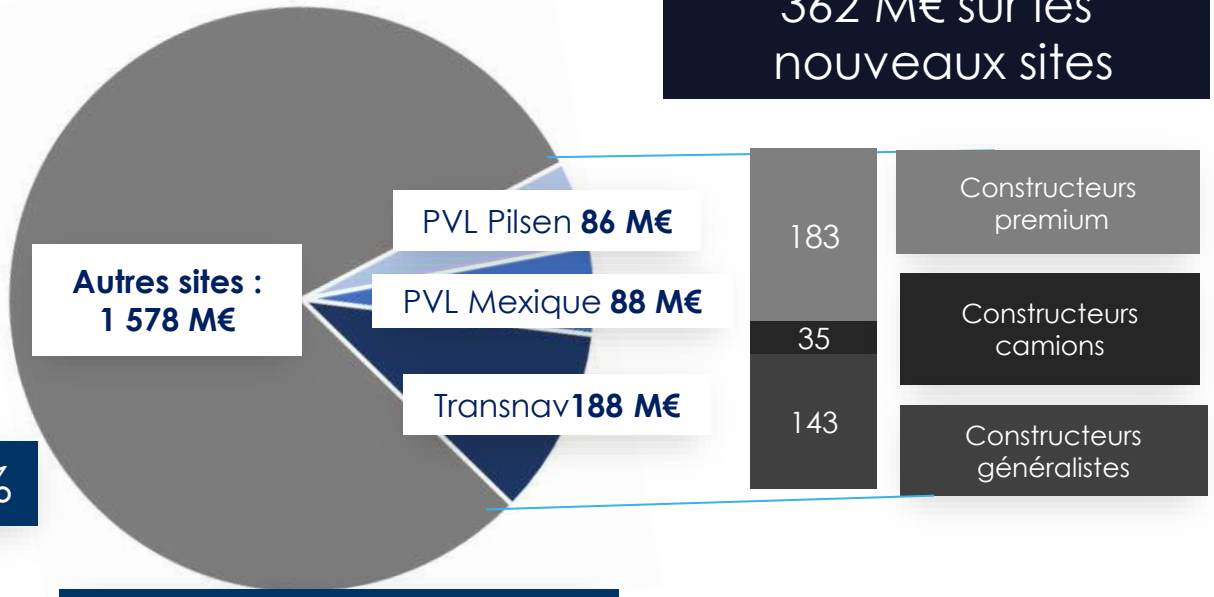
Succès des nouvelles implantations du Groupe (secteur automobile)

REPARTITION DE LA PRISE DE COMMANDES AUTO DEPUIS 1ER OCTOBRE 2017 (38 mois)

362 M€ sur les nouveaux sites



+23%



TOTAL : 1 578 M€

TOTAL : 1 940 M€

Source IHS Monde

Lancement de la production à PILSEN

9000 m²

Environ 8 M€ d'investissements machines

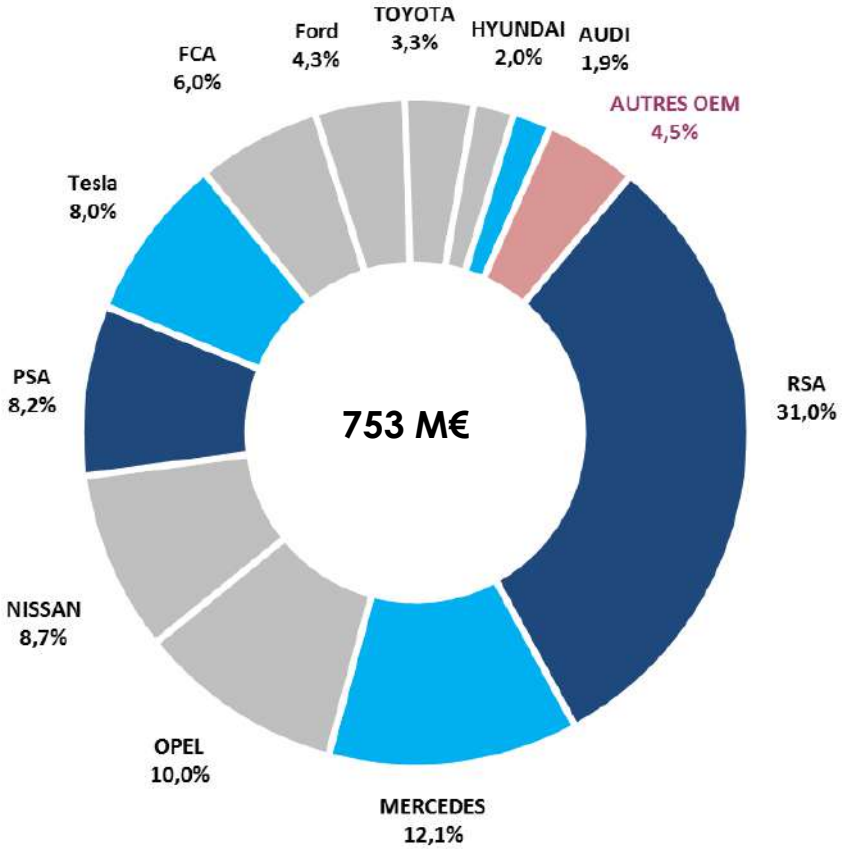
Premier chiffre d'affaires au T4 2019/2020 : 0,9 M€

Prise de commandes : 88 M€
(durée de vie des programmes)

Clients :
Mercedes, BMW, Brose (Tesla)

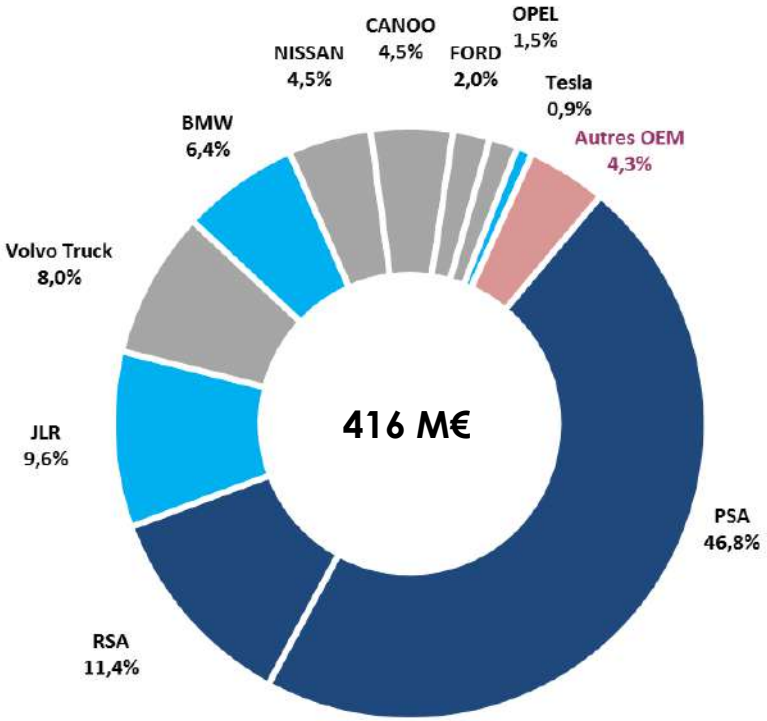
Répartition de la prise de commandes Secteur automobile par constructeurs

2018-19



Premium : 23%
173 M€

2019-20



Premium : 18%
74 M€

Source IHS Monde : Nov 2020

Acquisitions sur de nouveaux programmes auto

Constructeurs français

RENAULT — Kadjar

PSA GROUPE — Nouvelle 308 — Nouvelle 3008 — PL Berlingo

Constructeurs Premium

BMW — X3

X4

JAGUAR LAND ROVER — RR Velar

LEXUS — RX350

TESLA — Model S

Trucks

VOLVO — Heavy Truck

Constructeurs généralistes EUROPEEN

OPEL — Mokka x

Astra

FIAT — Tipo

ŠKODA — Kodiaq

ASIATIQUE

NISSAN — Altima

Navara

mazda — Mazda 3

NA

Ford — F250/350

Transit

Mustang match E

Jeep — Wagoneer & Grand Wagoneer

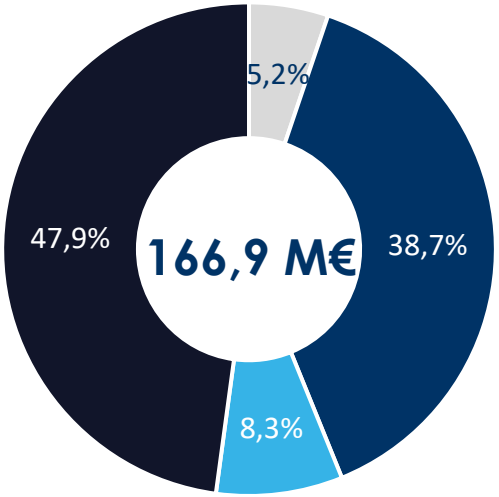
Grand Cherokee

Acquisitions sur de nouveaux programmes auto par zone

	EUROPE	NORTH AMERICA
Constructeurs Français	RENAULT, PSA GROUPE	
Constructeurs Premium	BMW, JAGUAR, LAND ROVER	BMW, LEXUS, TESLA
Constructeurs Généralistes Berlines	OPEL, FIAT, Ford	NISSAN, mazda, Ford
Constructeurs Généralistes Pick-up & SUV	NISSAN, ŠKODA, CANOO	Jeep, Ford, RIVIAN
Trucks		VOLVO

Prise de commandes
Secteur industrie (pièces seules)

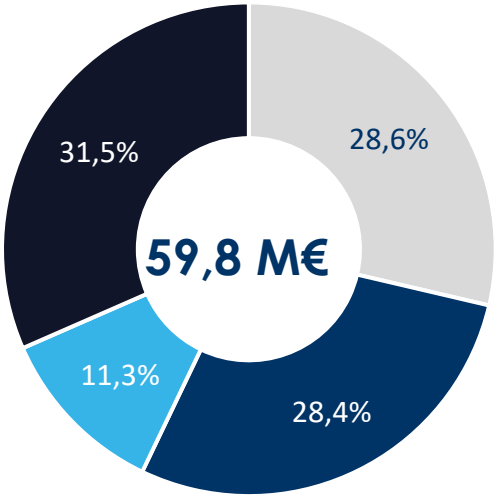
2018 -19



- Divers
- Aéronautique
- Electroménager
- industrie Electrique-Bâtiment

Valeurs totales pour la vie des programmes

2019 -20



- Divers
- Chariots supermarché
- Electroménager
- industrie Electrique-Bâtiment

Industries :
une diversification sectorielle forte

Industrie Electrique-Bâtiment

- **Comptage:**
  - activité est restée forte avec montée en puissance nouveau client
  - nouveaux programmes Electricité et Water
- **Climatisation:**
  - forte augmentation des productions pièces liées à cette activité (extinction progressive des chaudières classiques)

Produits Grand Public

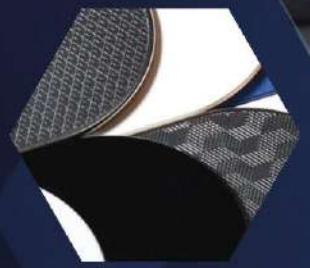
- **Electro-ménager:**
  - Activité soutenue en Roumanie et Allemagne sur les programmes existants (Coffee/Floorcare)
  - Acquisitions Nouveaux programme
- **Multimédia** :
  - Lancement nouveaux produits Box intégrant du son

Sports :

- Forts volumes sur équipements vélo (Allemagne)

Divers

- **Médical:** forte volumétrie sur les mois passés et en prévision sur 2021
- **Energies:** acquisition de nouveaux programmes
  - gestion de l'énergie
  - batteries électriques
  - piles à combustibles
- **Packaging:** développement emballage connecté e-commerce



SOMMAIRE

1 Résultats annuels 2019-2020

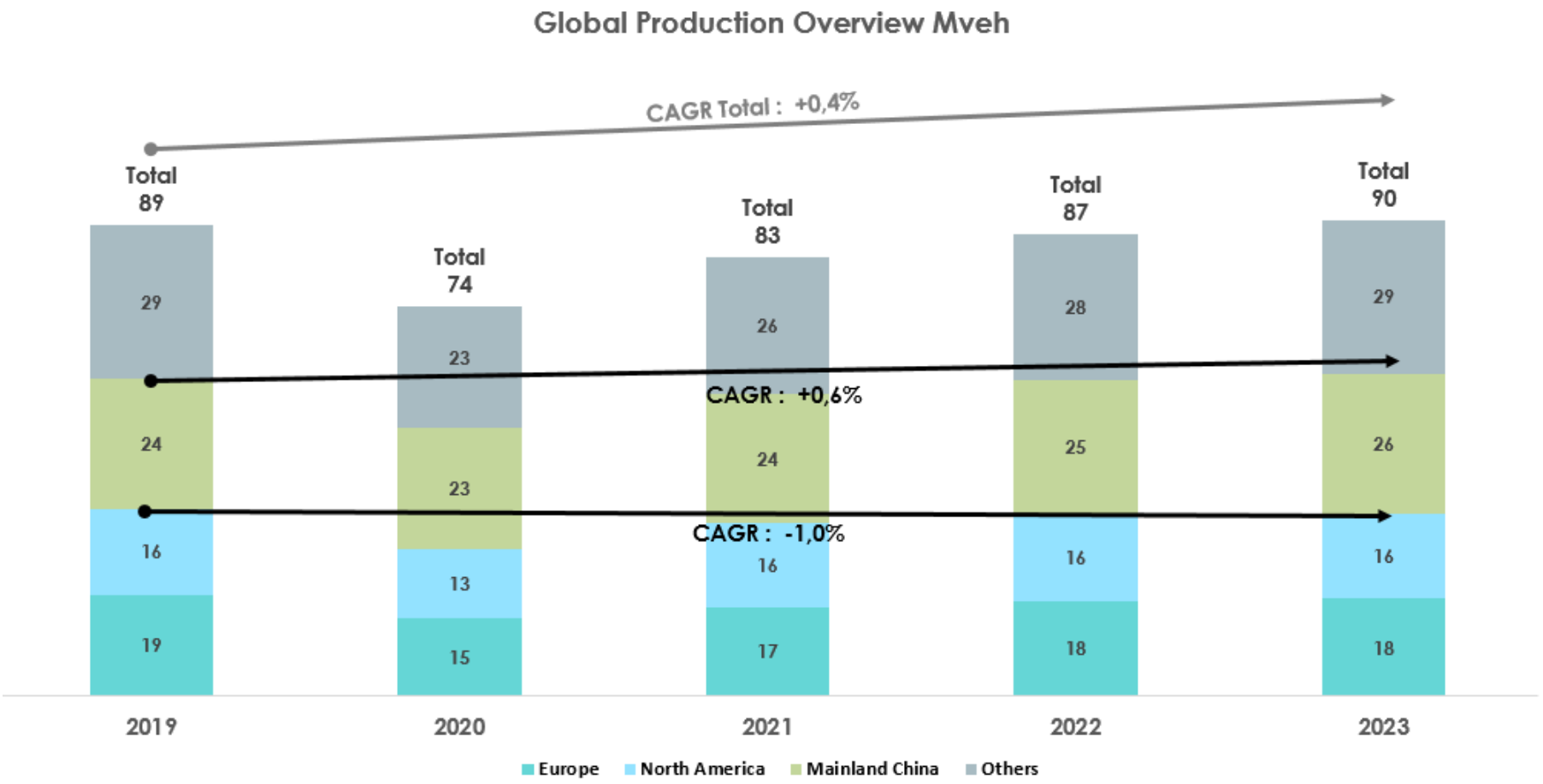
2 Focus sur l'activité commerciale

3 Marché automobile 2020-2023

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

Evolution production véhicules monde par zone de marché



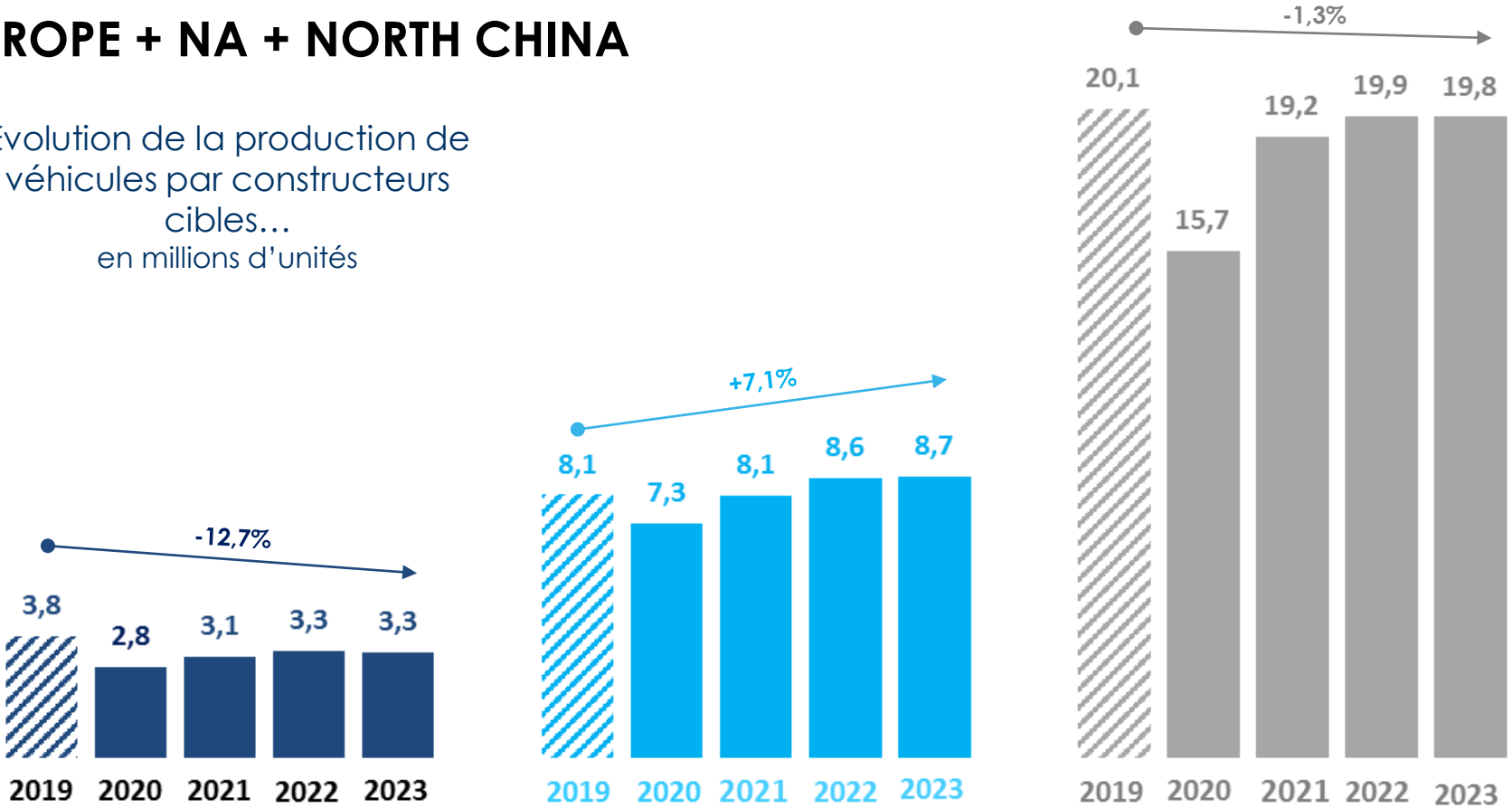
CAGR : taux de croissance annuel moyen

Source IHS Monde : Nov 2020

Focus sur les marchés cibles PVL

EUROPE + NA + NORTH CHINA

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



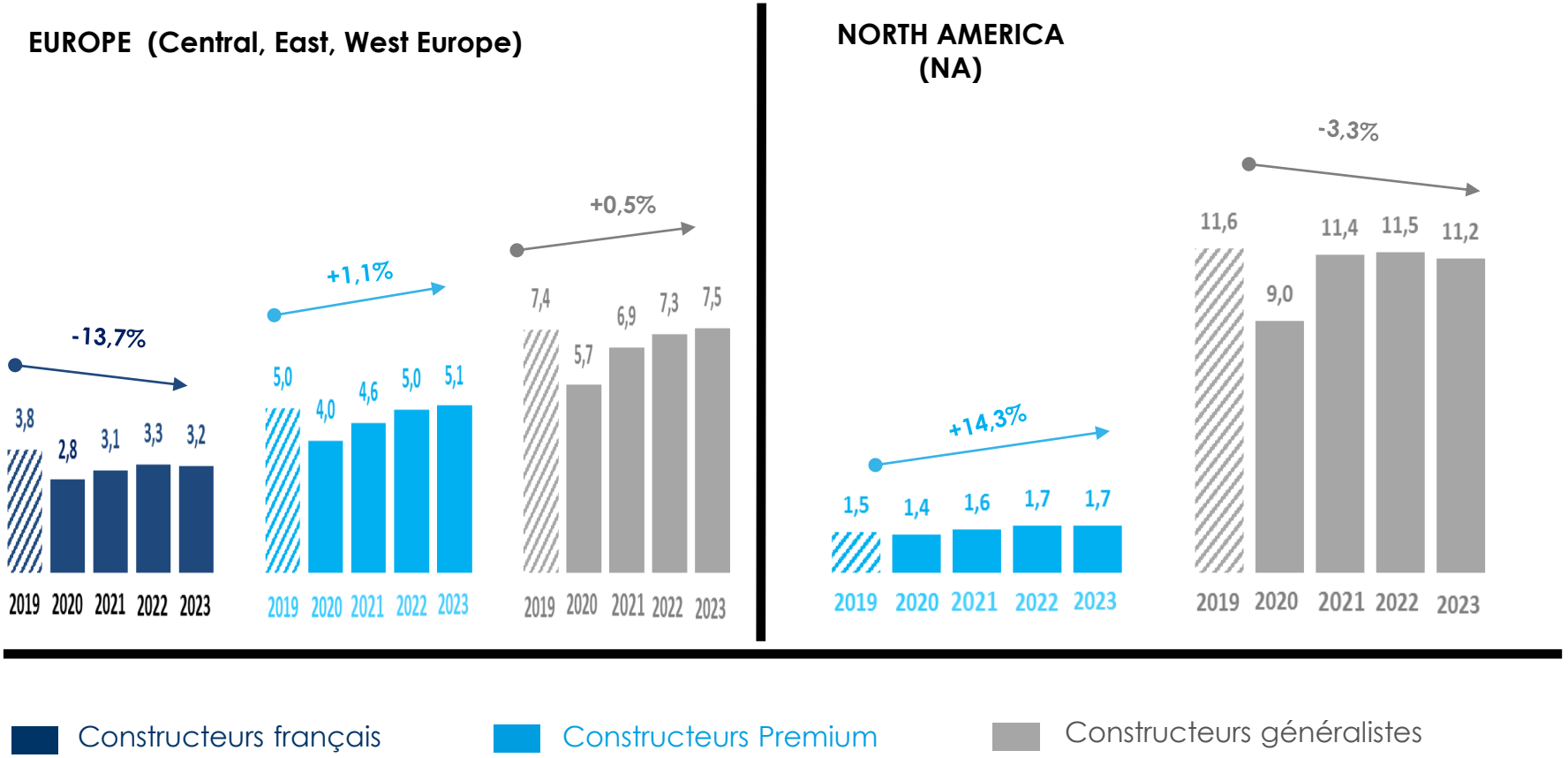
Constructeurs français Constructeurs Premium Constructeurs généralistes

Source IHS Monde : Nov 2020

Focus sur le secteur automobile

Evolution de la production de véhicules par constructeurs cibles (incluant clients TransNav)…

en millions d'unités

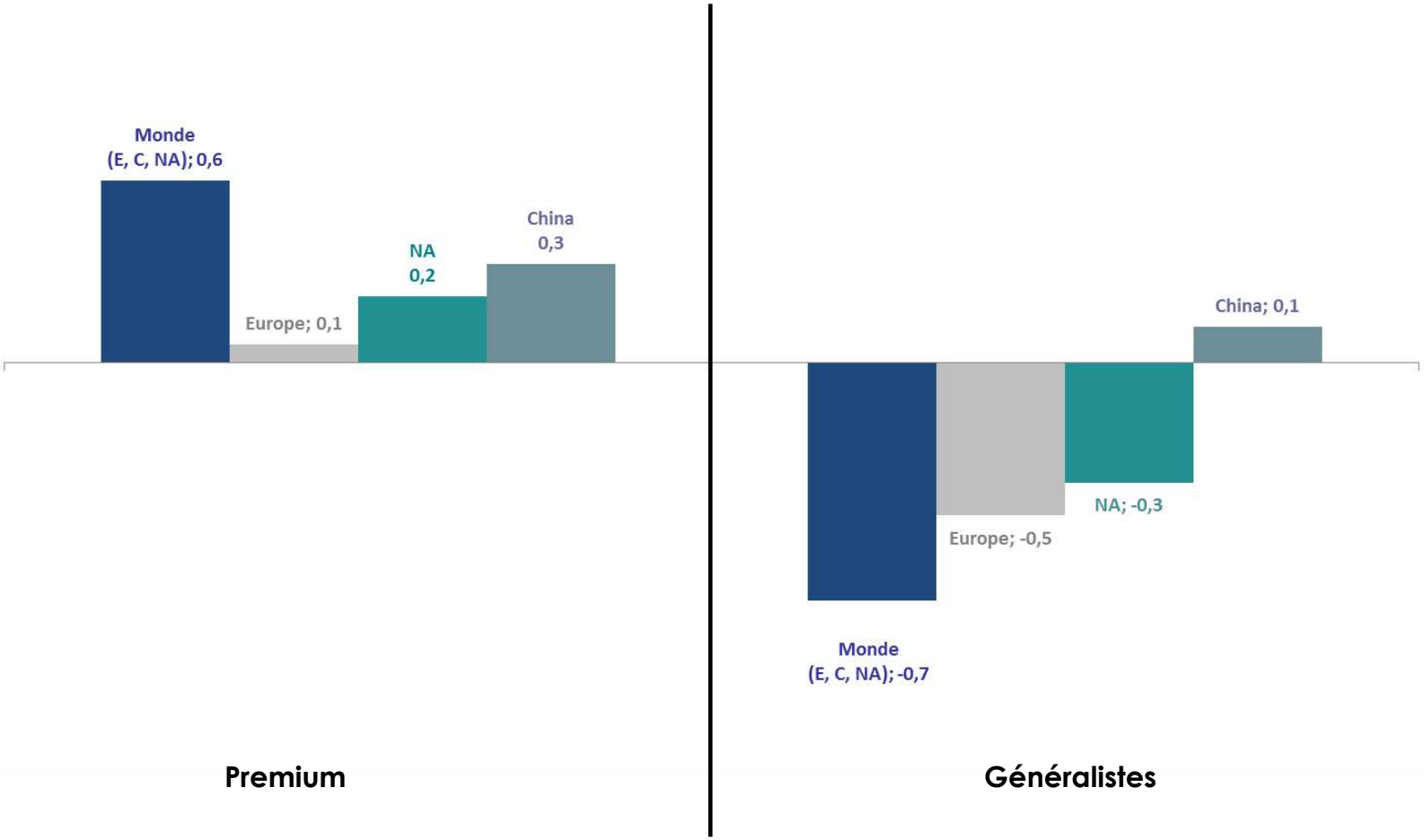


Source IHS Monde : Nov. 2020

Focus sur le secteur automobile

Quelles sont les zones de production en croissance ?

Comparaison : 2019 - 2023

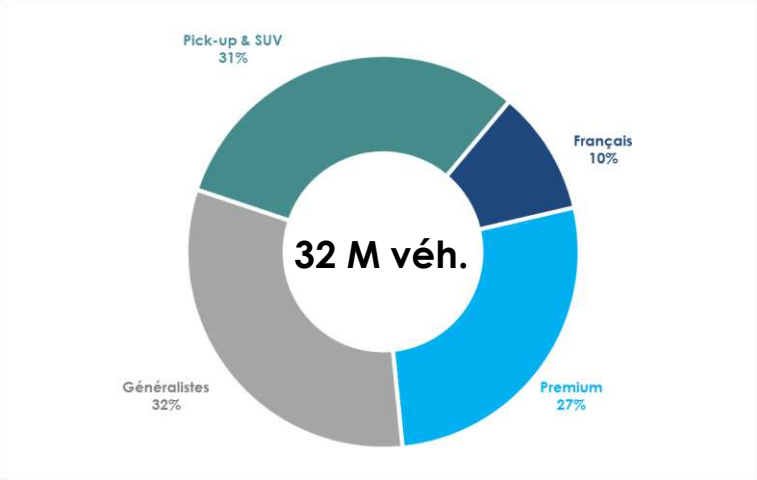


Source IHS Monde : Nov 2020

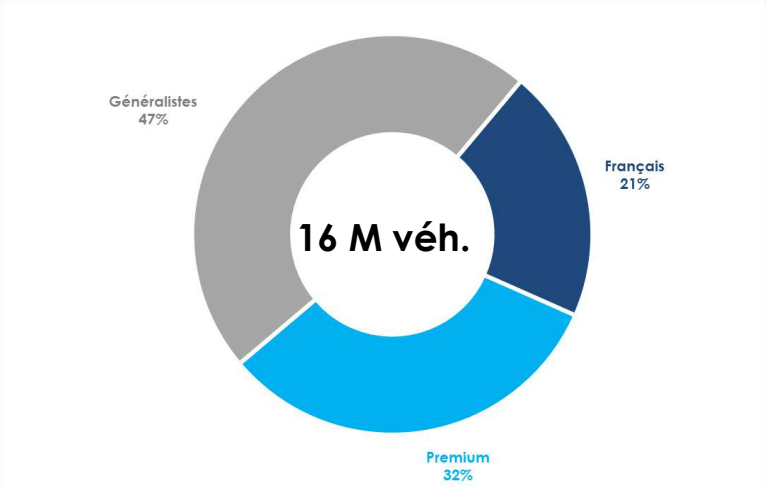
Marché PVL cibles (2023)

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

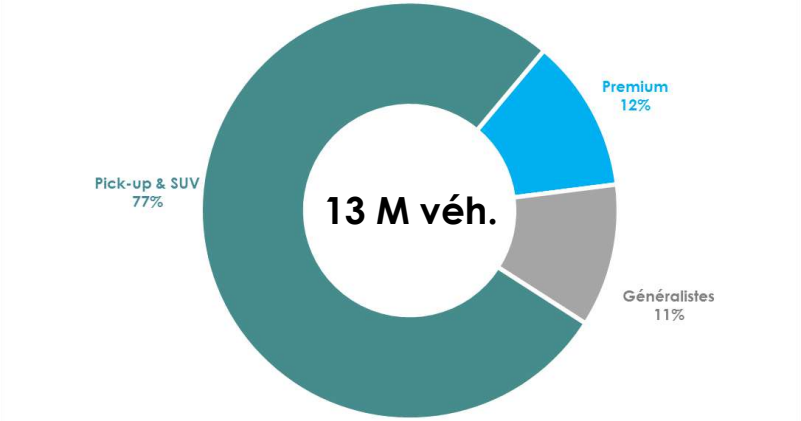
EUROPE + NA + NORTH CHINA (only)



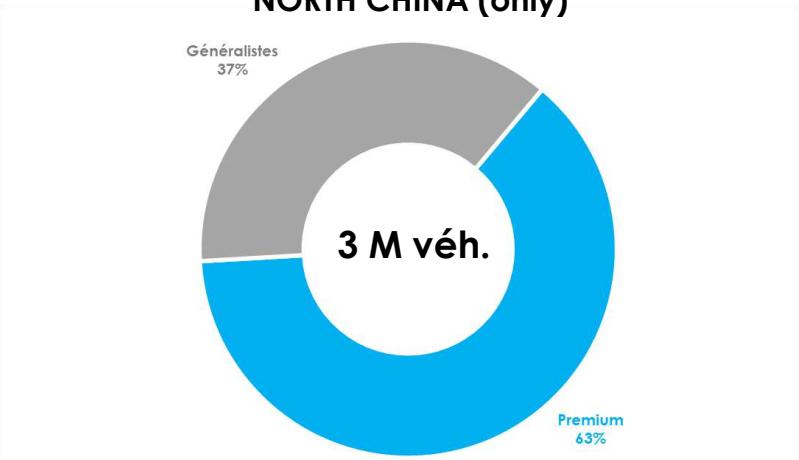
EUROPE (Central, East, West Europe)



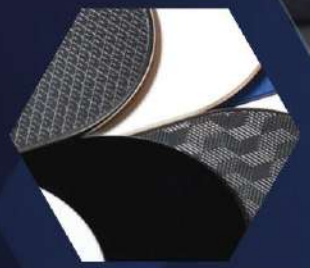
NORTH AMERICA (NA)



NORTH CHINA (only)



Source IHS Monde : Nov 2020



SOMMAIRE

1 Résultats annuels 2019-2020

2 Focus sur l'activité commerciale

3 Marché automobile 2020-2023

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

Fort rebond attendu en 2020-2021

- **Carnet de commande solide dans l'automobile**
- **Très bon début d'exercice en octobre et novembre**
  - Malgré les mesures de restriction en Europe
  - Tous les sites sont ouverts et ont des taux d'utilisations élevés
- **Priorité au free cash flow**
  - Croissance des résultats / Contrôle du BFR
  - Contrôle des investissements

CHIFFRE D'AFFAIRES

> 700 M€

MARGE D'EBITDA

10%

FREE CASH FLOW

++

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 : Discussions en cours pour nouer des accords commerciaux de production et/ou de distribution

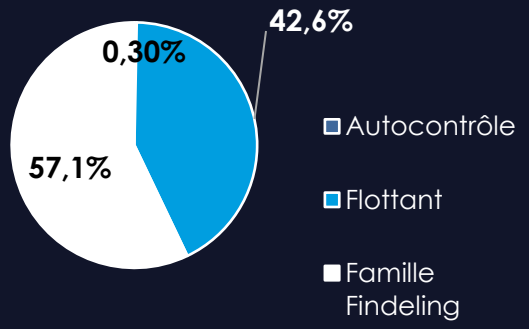
PREMIUM
Développer la part c constructeurs premiums internationaux

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

DIVERSIFIER
Développer en parallèle le chiffre d'affaires automobile et industries

Carnet de l'actionnaire

Capital au 15/01/2020



Cours au 14 décembre 2020 : 6,08€
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 134 M€

SRD long

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 annuels 2019-2020

15 décembre 2020

GROUPE PLASTIVALOIRE