Présentation des résultats semestriels 2020-2021

25 juin 2021

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 semestriels 2020-2021**

2 Focus sur l'activité commerciale

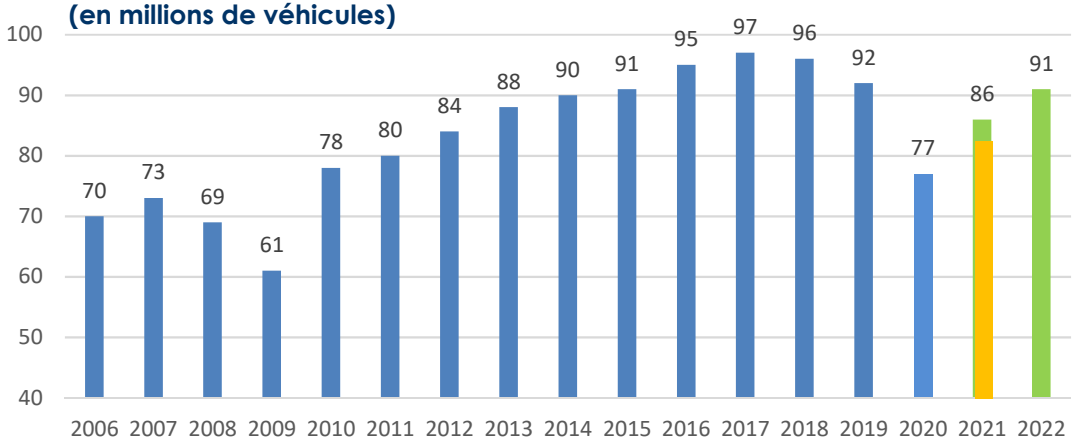
3 Marché Automobile (2019-2024)

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

Une reprise perturbée par la pénurie de semi-conducteurs liée au Covid-19

Evolution de la production mondiale automobile (en millions de véhicules)



Source : OICA – janvier 2021

Scénario initial :

Reprise progressive de la production et retour à la situation pré-covid en 2022

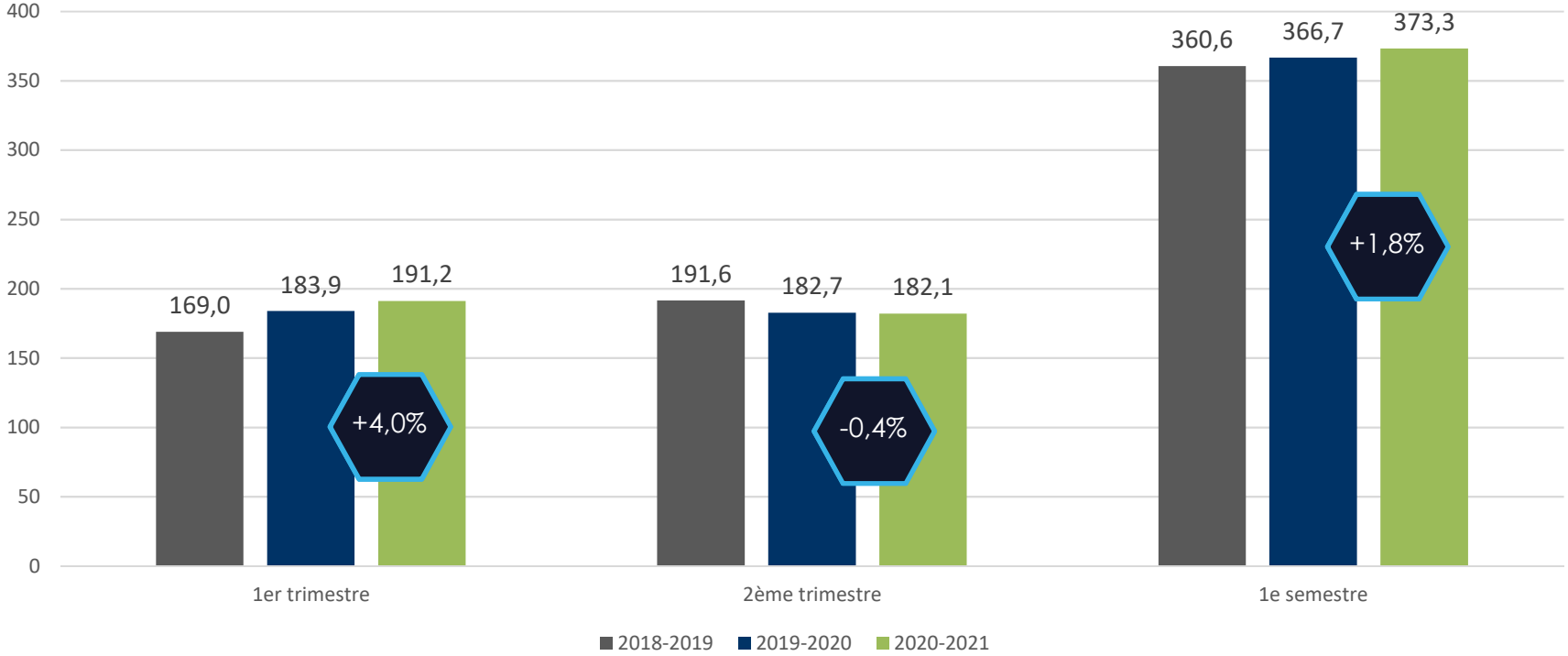
La production 2021 sera moins élevée qu'anticipée en raison de la pénurie de composants électroniques (Stop & Go sur la production depuis mars)

Impact estimé entre - 4 et - 5 millions de véhicules sur la production mondiale

Pas de remise en cause à date des projections 2022

Une performance solide

Evolution du chiffre d'affaires (M€)

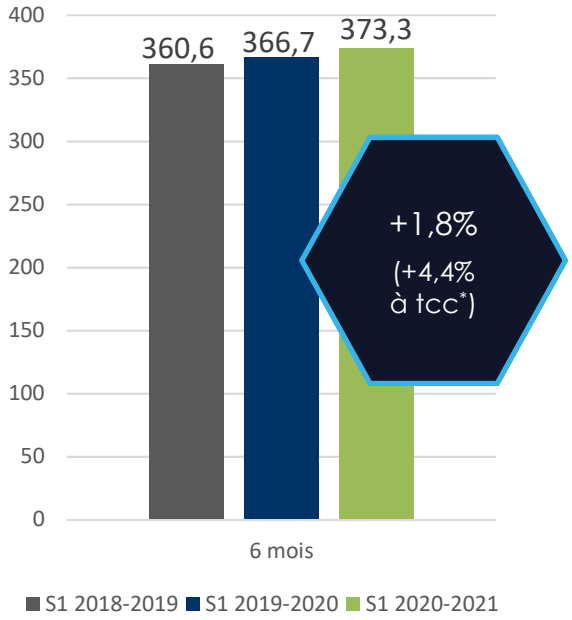


Un très bon 1er Trimestre au dessus des attentes

Une fin de 2ème trimestre impactée par les premiers effets de la pénurie

Chiffre d'affaires semestriel : +2% (+4% à taux de change constant)

Evolution du chiffre d'affaires (M€)



Bonne orientation en Europe

Impact de l'évolution des taux de change en zone Amérique

Amérique

CA S1 20/21 : 43,1 M€ (12% de l'activité)

-4,0% vs S1 19/20 (+6,2% à tcc)

Europe

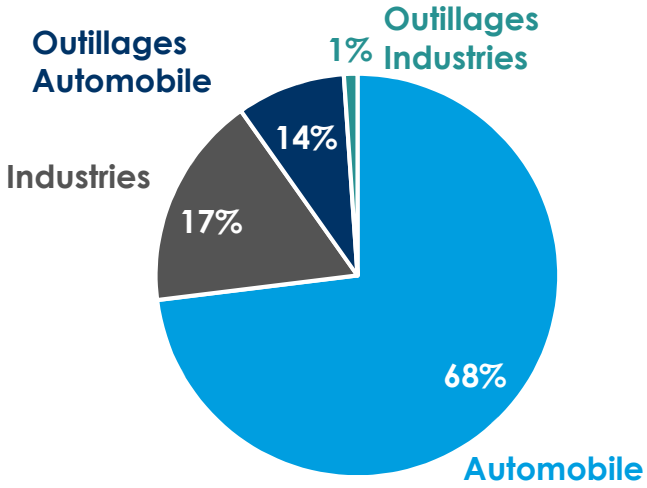
CA S1 20/21 : 330,2 M€ (88% de l'activité)

+ 2,6% vs S1 19/20 (+4,2% à tcc)

*tcc : taux de change constants

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

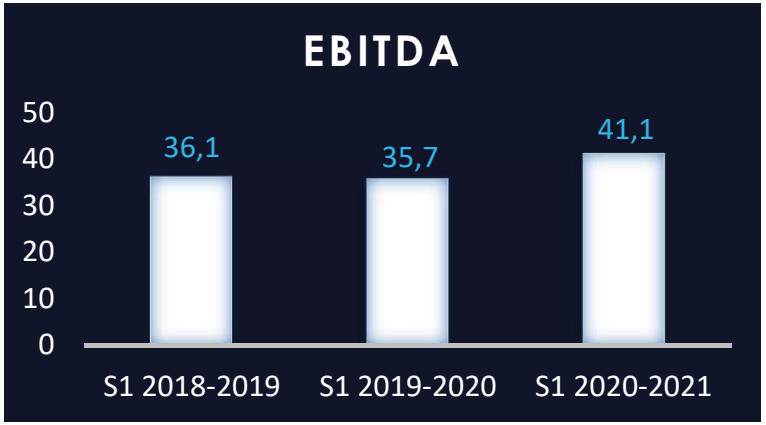
En M€ Données en cours d'audit	S1 2019-2020	S1 2020-2021	Variation
Automobile	262,5	272,6	+3,8%
Industries	53,1	64,0	+20,5%
Outillages Automobile	44,2	32,6	-26,2%
Outillages Industries	7,0	4,0	-42,9%



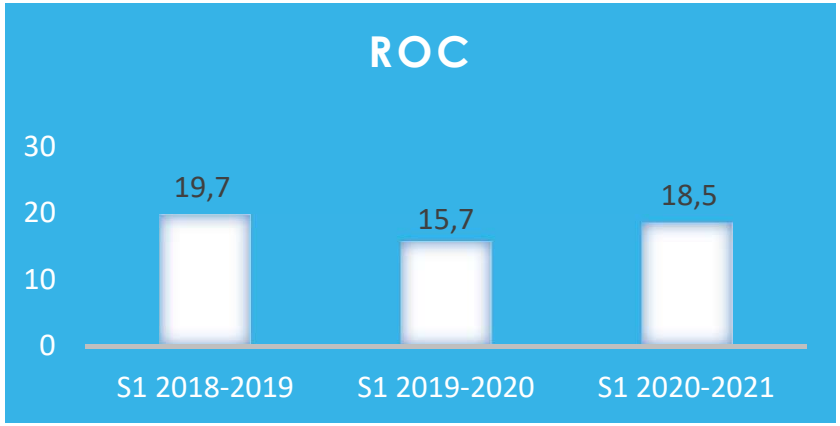
- **Automobile (82% du CA) :** Bonne orientation de la production de pièces. Impact sur les outillages lié au faible niveau de commandes pendant la crise sanitaire

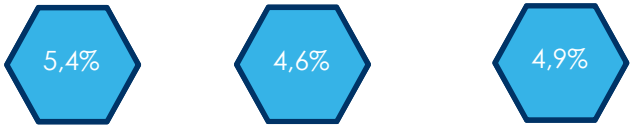
- **Industries (18% du CA)** : Fort rebond de l'activité avec le lancement de nouvelles productions après une année 2020 marquée par la crise. Des outillages également affectés par le niveau de commandes en N-1

Rentabilité opérationnelle en hausse



MARGE EBITDA





MOC

- **Niveau d'EBITDA semestriel record : 41,1 M€ soit +15,1%**
- **Marge d'EBITDA de 11%, supérieure à l'objectif initial de 10%**
  - Fruit d'une marge brute préservée et d'un bon contrôle des dépenses opérationnelles
- **ROC en progression de +17,8% à 18,5 M€ - MOC de 4,9%**
  - Des amortissements en hausse liés aux investissements des années précédentes

Principaux chiffres clés semestriels

CHIFFRE D'AFFAIRES

373 M€

(vs 367 M€)

MARGE D'EBITDA

11,0%

(vs 9,7%)

RES. OPE. COURANT

18,5 M€

(vs 15,7 M€)

RESULTAT NET

13,8 M€

(vs 5,7 M€)

FREE CASH FLOW

+12,4 M€

(vs +8,5 M€)

CAPITAUX PROPRES

280,6 M€

(vs 273,7 M€ au 30/09/20)

ENDETTEMENT NET

259,5 M€

Gearing 92%

(vs 262,1 M€ - Gearing 96%)

TRESO DISPONIBLE

54,0 M€

(vs 37,8 M€)

Compte de résultats

En M€ Données en cours d'audit	**S1 2019-2020**	**S1 2020-2021**
Chiffre d'affaires	**366,7**	**373,3**
Marge brute	178,4	182,5
	48,6%	*48,9%*
Valeur ajoutée	**153,5**	**158,7**
	41,9%	*42,5%*
Charges de personnel (yc interim)	115,6	115,9
Poids des frais de personnels / valeur ajoutée	*75,3%*	73,0%
EBITDA	**35,7**	**41,1**
	9,7%	*11,0%*
Dotations nettes sur amortissements et provisions	*18,9*	22,6
Résultat opérationnel courant	**15,7**	**18,5**
	4,3%	*4,9%*
Résultat opérationnel	**10,1**	**18,6**
	2,8%	5,0%
Résultat financier	(1,7)	(2,4)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	0,2
Charge d'impôt	(2,8)	(2,6)
Résultat net	**5,7**	**13,8**
	1,6%	*3,7%*
Résultat net, part du Groupe	**4,4**	**12,0**
	1,2%	*3,1%*

Tableau des flux de trésorerie

En M€ Données en cours d'audit	S1 2019-2020	S1 2020-2021
Capacité d'autofinancement	**34,9**	**41,9**
Variation du BFR	(4,9)	(14,6)
Impôts décaissés	(2,4)	(1,3)
Flux de trésorerie générés par l'activité	**27,7**	**26,0**
Acquisitions nettes d'immo corporelles et incorporelles	(15,9)	(9,6)
Investissements crédit baux et locations	(3,1)	(4,0)
Acquisitions nettes immo financières	(0,1)	(0,0)
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**(19,1)**	**(13,6)**
Dividendes versés	(1,0)	(3,6)
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	0,2	(0,0)
Intérêts financiers versés	(2,2)	(4,6)
Variation d'emprunts nets	(3,4)	(21,6)
Dettes financières (crédits-baux et location)	3,1	4,0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**(3,3)**	**(25,9)**
Incidence des variations de change	(1,3)	(0,6)
Variation de trésorerie	**4,0**	**(14,1)**

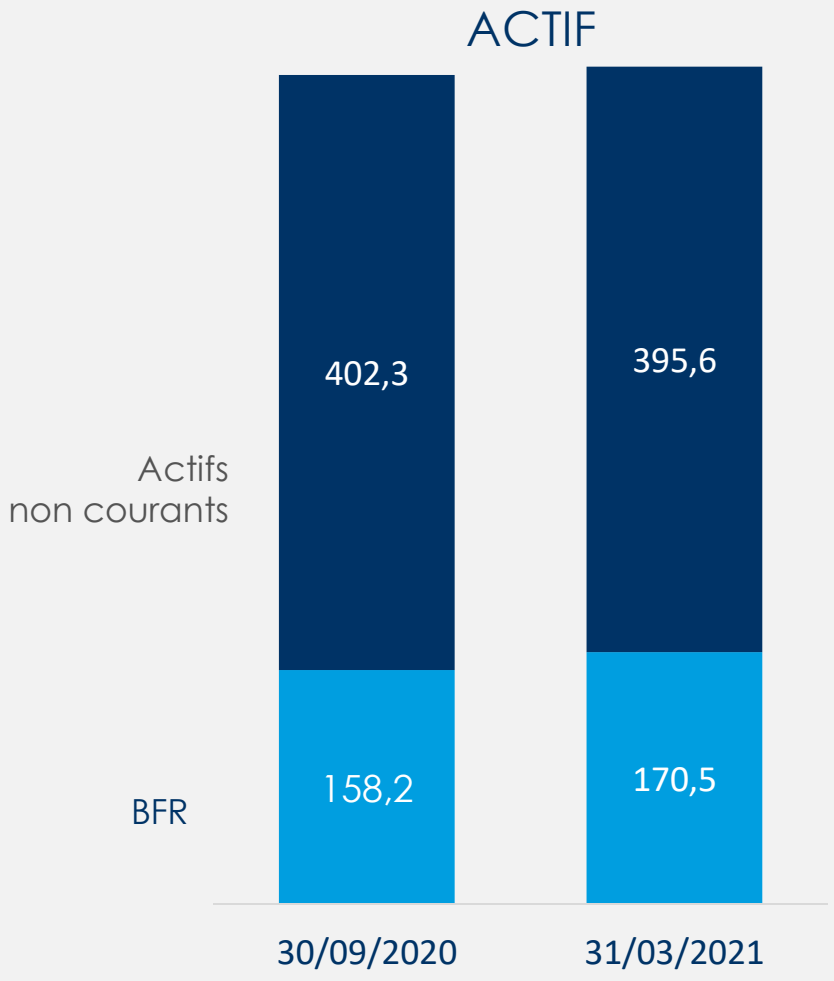
Des investissements modérés au S1

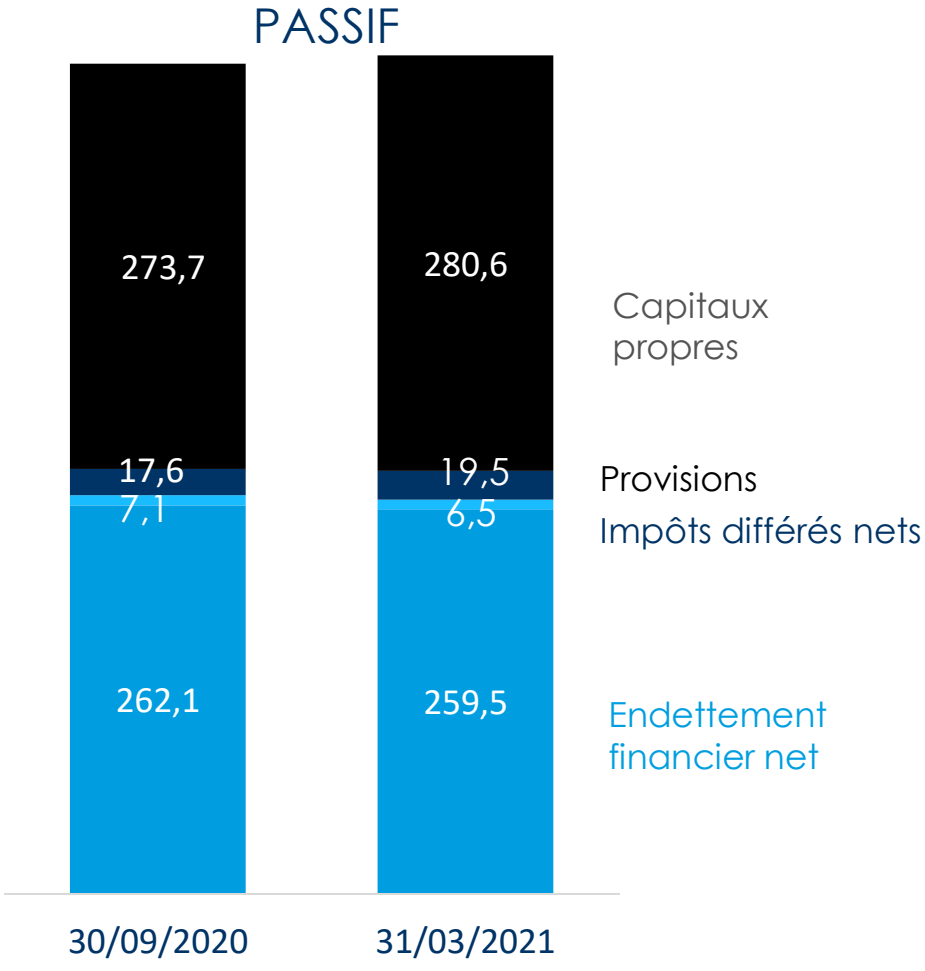
- Renouvellement/équipements de nouvelles machines : 8,0 M€
- Divers investissements sur programmes : autour de 4,6 M€
- Divers investissements IT : autour de 1,0 M€

13,6 M€ d'investissements (crédit bail) au S1 2020-2021

Bilan

Données en cours d'audit, en M€

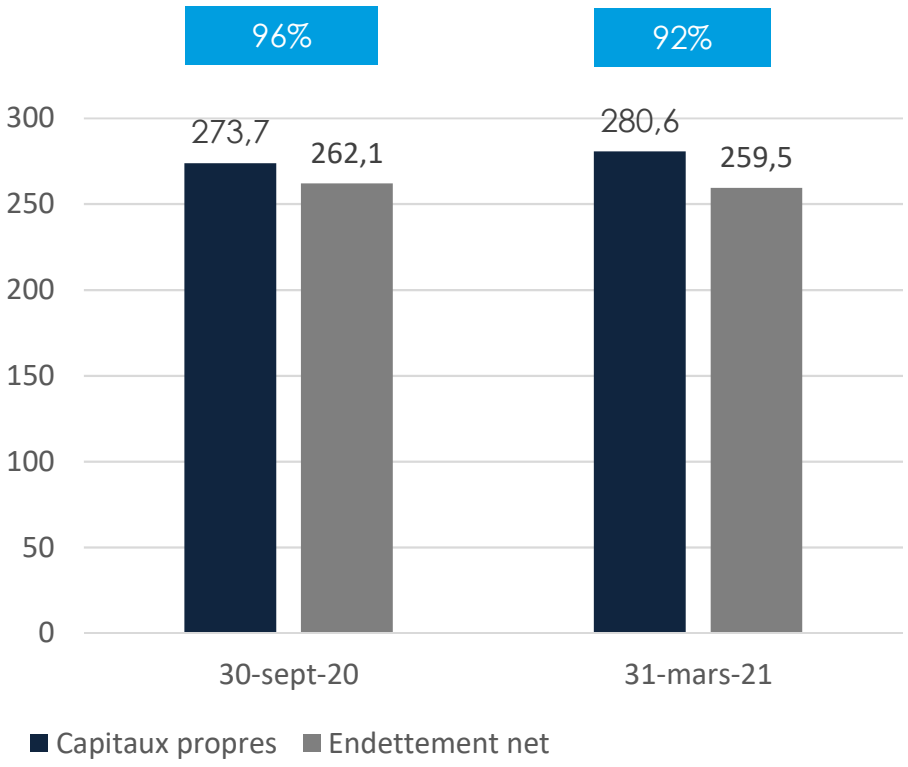




Taux d'endettement net

Données en cours d'audit, en M€

Gearing : endettement financier net/capitaux propres



Dettes financières nettes de 259,5 M€

(237,5 M€ hors dettes locatives – IFRS 16)

Gearing de 92%

(85% hors IFRS 16)

Trésorerie disponible : 54 M€

(renforcée post 31/03 par 20 M€ de PGE additionnels)

SOMMAIRE

1 Résultats semestriels 2020-2021

2 Focus sur l'activité commerciale

3 Marché automobile (2019-2024)

4 Objectifs Groupe

Groupe Plastivaloire

Principaux démarrage en production de l'année

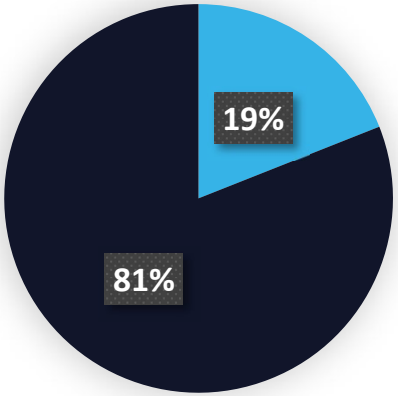
PREMIUM	
Audi	Q4 e-tron
BMW	2-Series / 4-Series
JAGUAR / LAND-ROVER	Velar (restyling) / Sport
Mercedes-Benz	C-Class / EQS
TESLA	Model Y (Europe)

GENERALISTES	
CANOO	Lifestyle Vehicle
Ford	Transit(restyling)
KIA Movement that inspires	Sportage
NISSAN	Qashqai / NV300 (restyling) / NV250
SKODA AUTO	Enyaq / Fabia
TOYOTA	Yaris Cross
VW	ID.4

FRANÇAIS	
Renault	Kadjar / Mégane / Trafic / Kangoo / Citan / Sandero / Logan / Express
STELLANTIS	308 / DS4 / Astra

Prise de commandes (pièces seules)
Valeurs totales programme

2018 -19



industrie ■ automobile

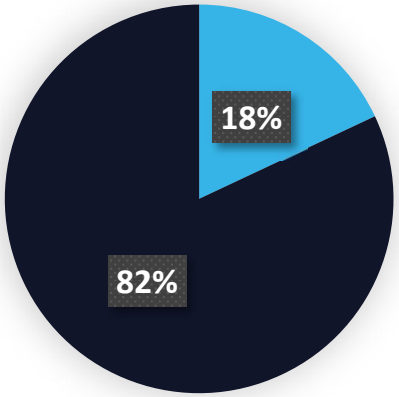
7 mois

585,3 M€

12 mois

918,3 M€

2019 -20



industrie ■ automobile

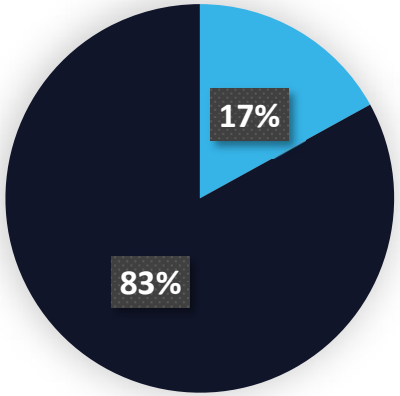
7 mois

213,8 M€

12 mois

478,0 M€

2020 -21



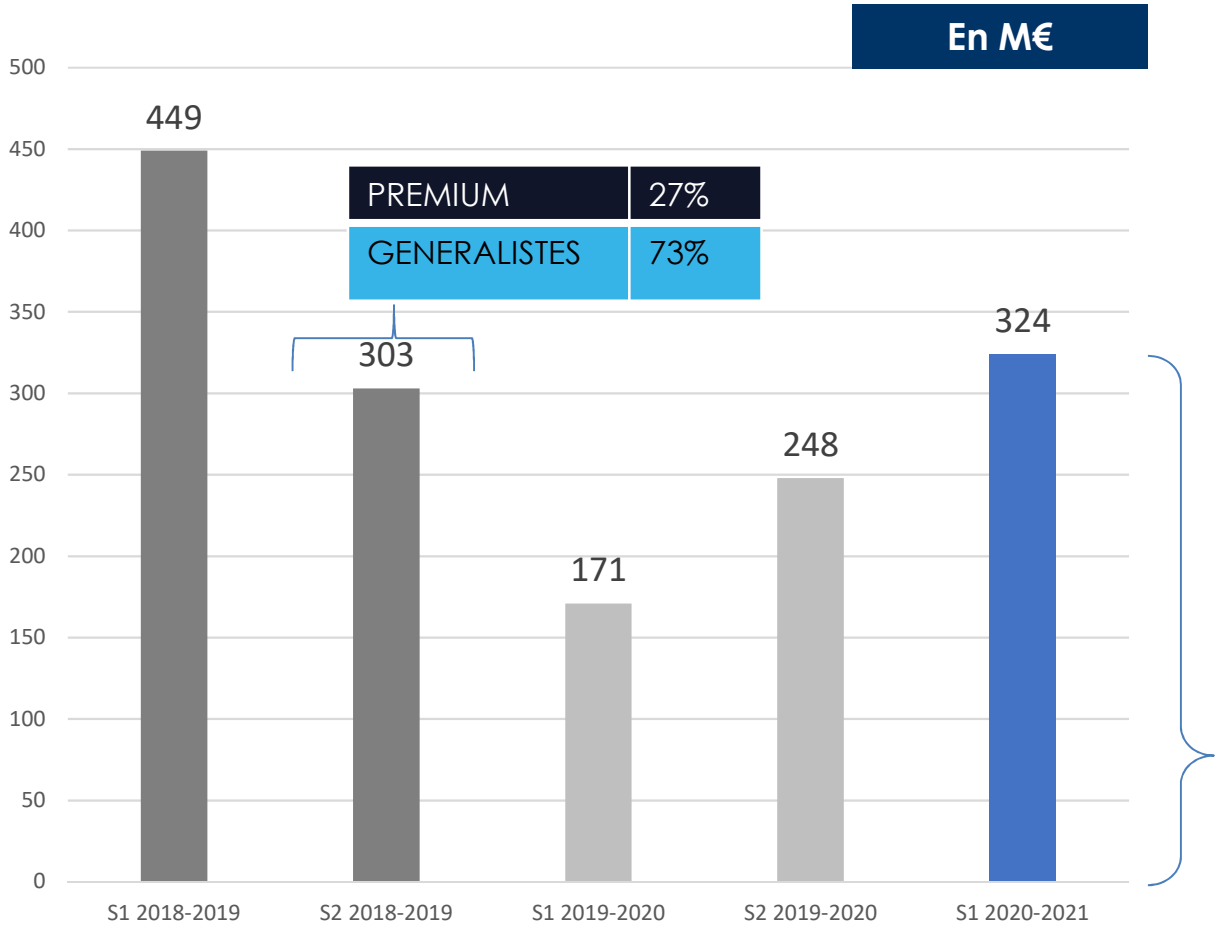
industrie ■ automobile

7 mois

452,0 M€

Reprise vigoureuse des commandes depuis le début de l'exercice
malgré un contexte toujours perturbé

Automobile : acquisition des nouveaux business



Retour à une prise de commande solide
(2ème performance semestrielle historique)

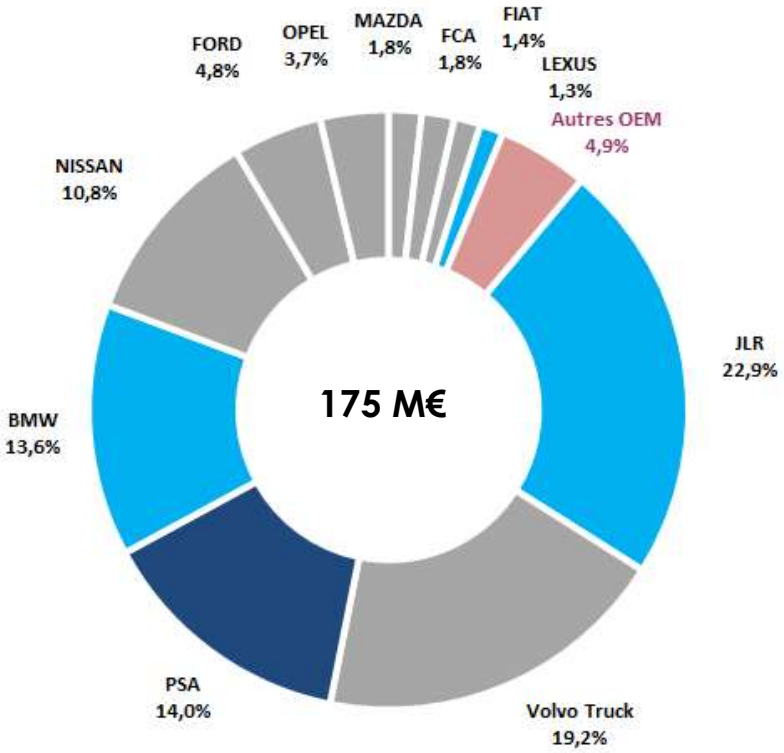
+89% vs N-1

PREMIUM	42%
GENERALISTES	58%

Source IHS Monde : Mars 2021

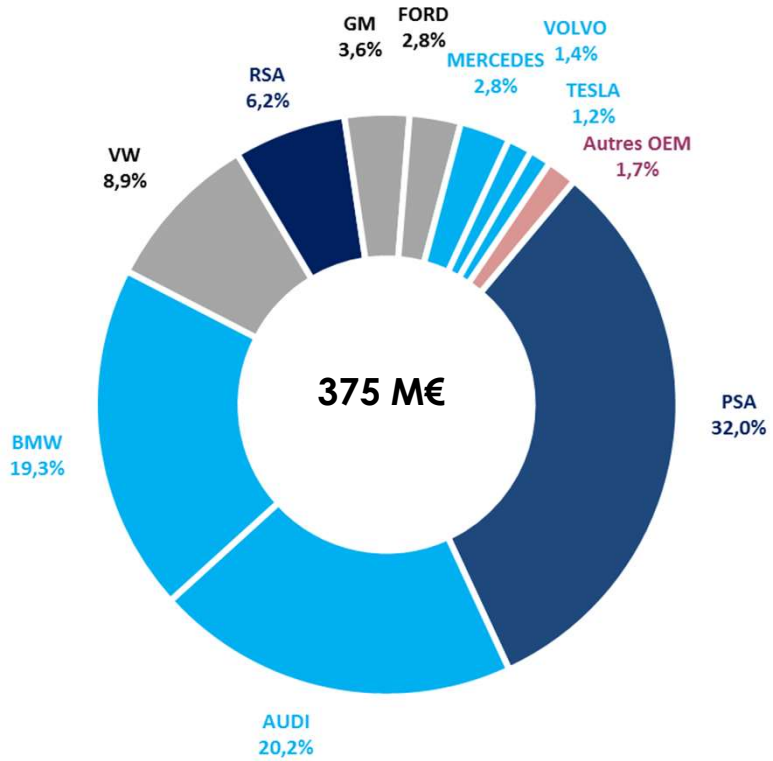
Répartition de la prise de commandes
Secteur automobile par constructeurs

2019-20
7 mois



Premium : 38%
67 M€

2020-21
7 mois



Premium : 45%
169 M€

Source IHS Monde : Mars 2021

Acquisitions sur de nouveaux programmes auto par Constructeurs

Français

RENAULT

Kadjar

Nouv. Twingo

PSA GROUPE

Nouv. 308

Nouv. 3008

Nouv. 5008

Premium

BMW

Série 1

Série 2

VOLVO

XC40

V60

PORSCHE

Macan

TESLA

Model Y

Audi

Q5

Mercedes-Benz

Classe E

Trucks

VOLVO

Heavy Truck

Généralistes

EUROPEEN

Mokka x

ID Buzz

ASIATIQUE

NISSAN

NV400

KIA

Sportage

TOYOTA

Corolla

NA

Ford

F250/350

Mustang match E

Puma

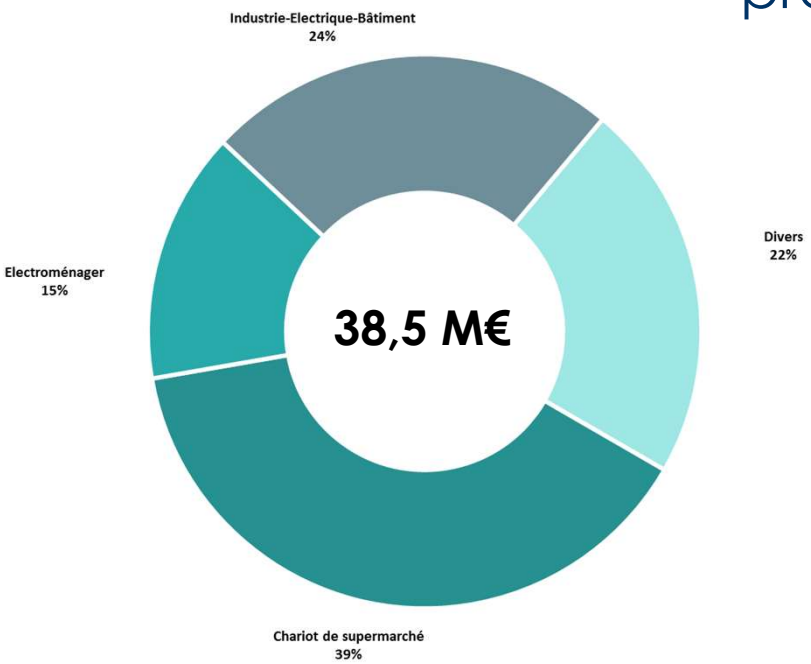
GM

Sillverado

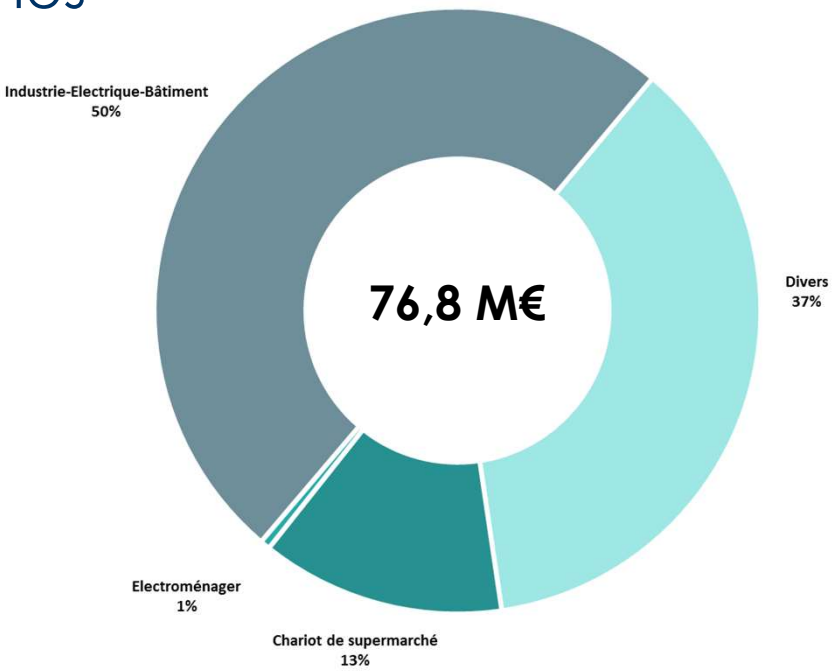
Prise de commandes
Secteur industrie (pièces seules)

Valeurs totales pour la vie des programmes

2019-2020
7 MOIS



2020-2021
7 MOIS



Industries :
une diversification sectorielle forte

Industrie Electrique-Bâtiment

- Reprise forte post-COVID des activités historiques Electricité et comptage
- Lancement nouveau projet Compteur Eau en France
- Solaire: nouveau programme en cours
- Nouveau marché dans le domaine de la ventilation

Produits Grand Public

- **Electro-ménager**
  - Activité reste forte en Electroménager de manière générale (+30% mini vs last year)
  - Lancement à venir sur des nouveaux programmes
  - Augmentation de capacité sur programmes déjà en production
- **Multimédia**
  - 2 projets majeurs gagnés pour des opérateurs historiques
- **Chariot de supermarché**
  - Activité soutenue et perspectives long terme

Divers

- **Energies**
  - Perspectives en volume en hausse pour des projets déjà obtenus
  - boitiers électroniques pour gestion des batteries électriques Renault
- **Packaging**
  - Le projet innovant de Packaging connecté reste toujours en cours. Il concernerait plusieurs zones PVL Europe

SOMMAIRE

1 Résultats semestriels 2020-2021

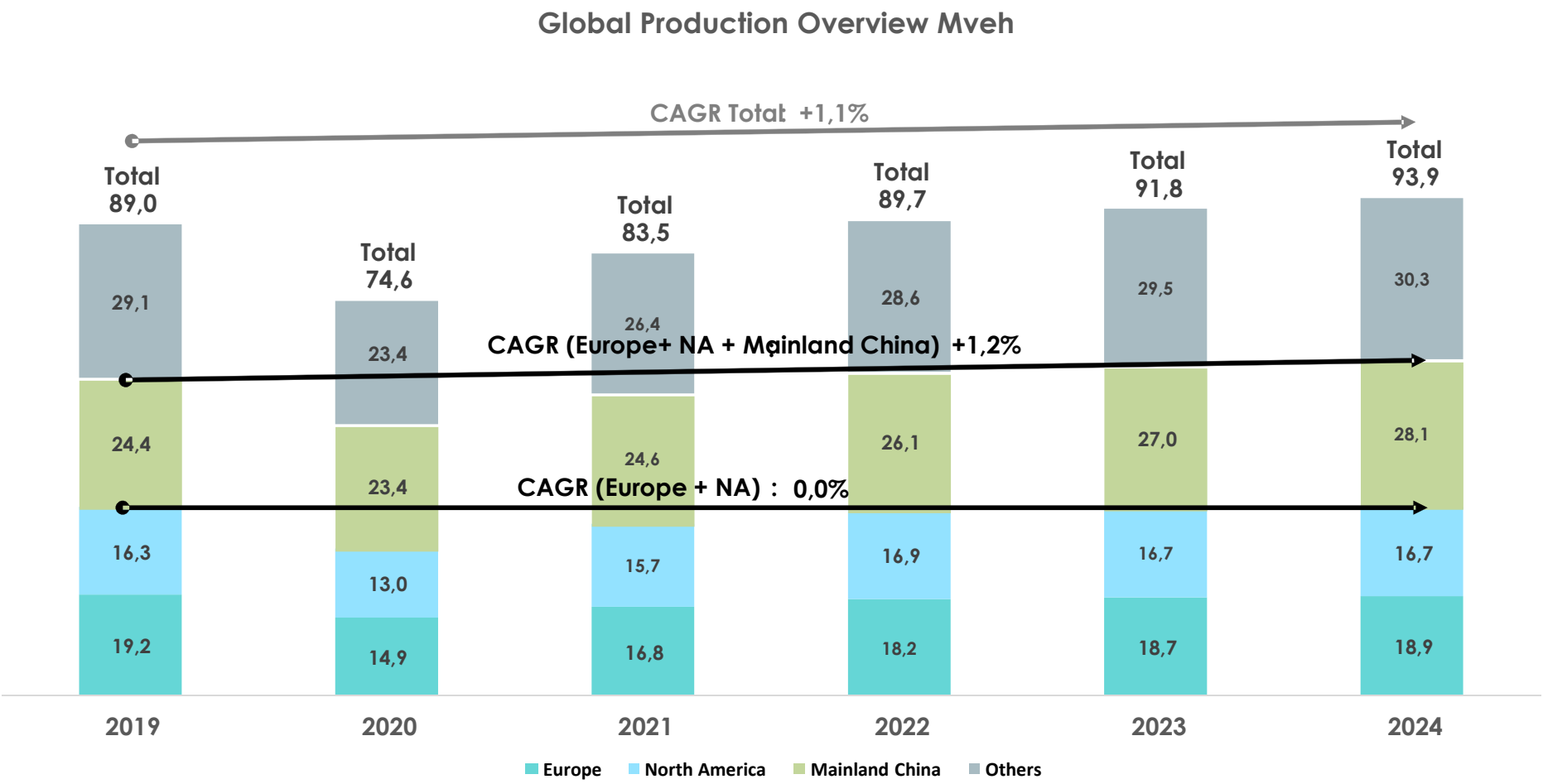
2 Focus sur l'activité commerciale

3 Marché automobile 2019-2024

4 Objectifs Groupe

GROUPE PLASTIVALOIRE

Evolution production véhicules monde par zone de marché

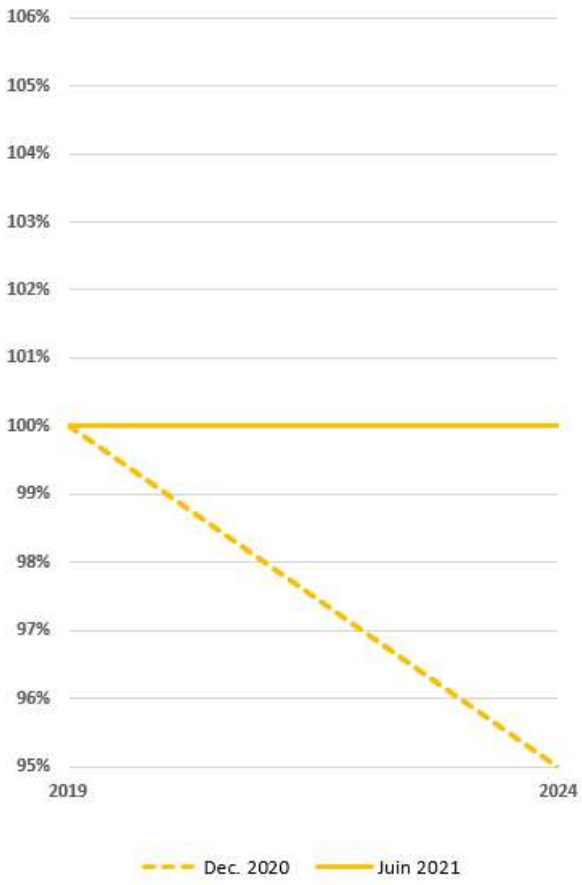


CAGR : taux de croissance annuel moyen

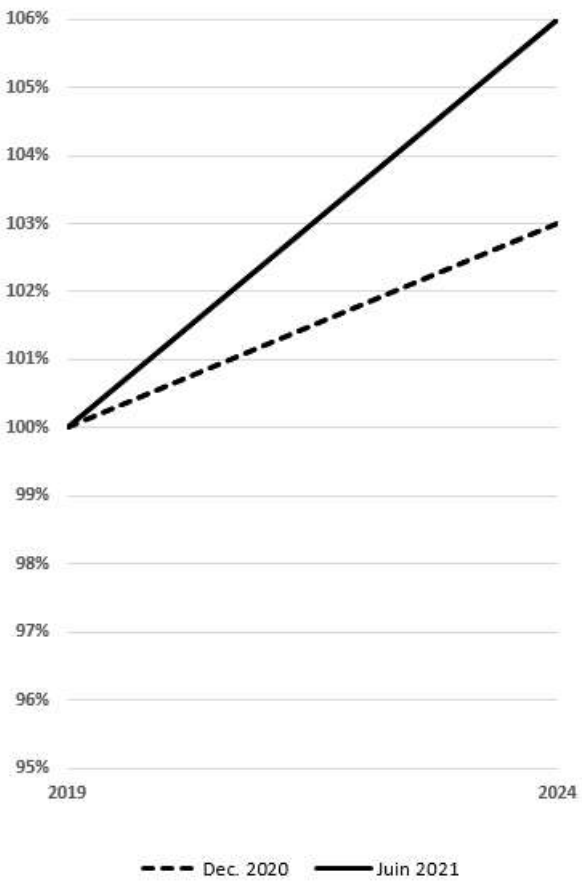
Source IHS Monde : Mars 2021

Evolution production véhicules monde par zone de marché

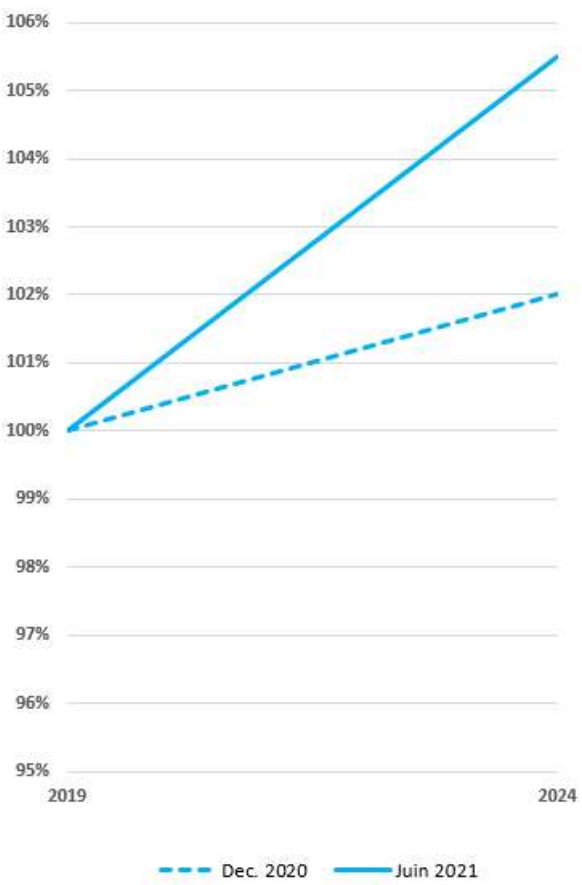
Europe + North America



Europe + North America + Mainland China



Total



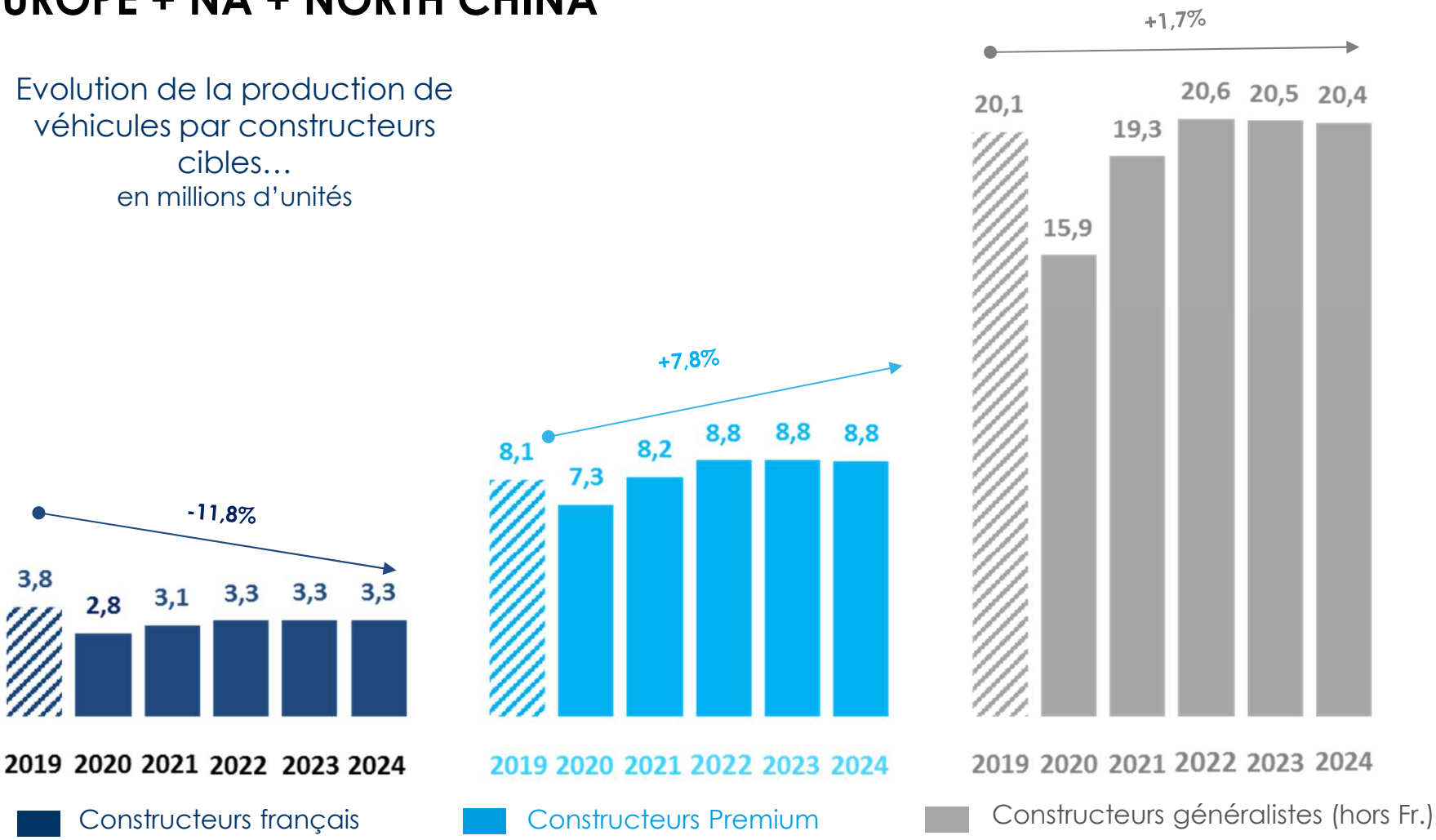
CAGR : taux de croissance annuel moyen

Source IHS Monde : Mars 2021

Focus sur les marchés cibles PVL

EUROPE + NA + NORTH CHINA

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

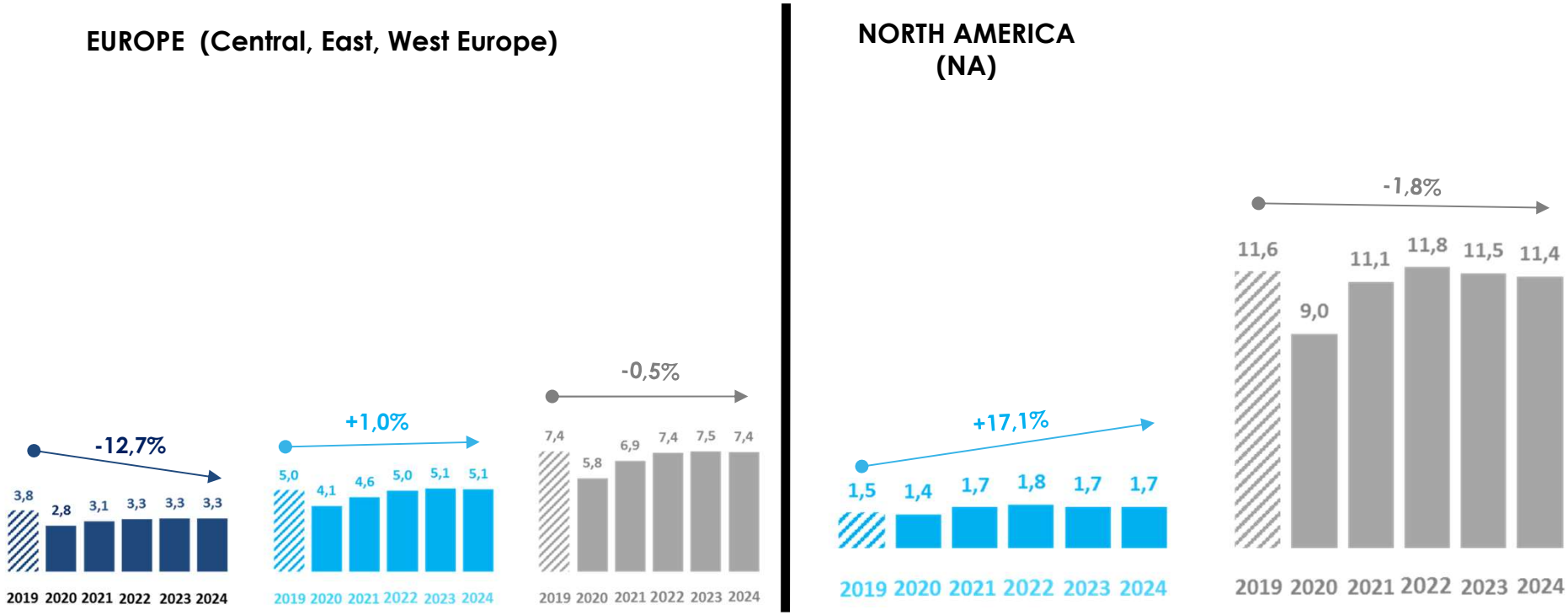


Source IHS Monde : Mars 2021

Focus sur le secteur automobile

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

en millions d'unités



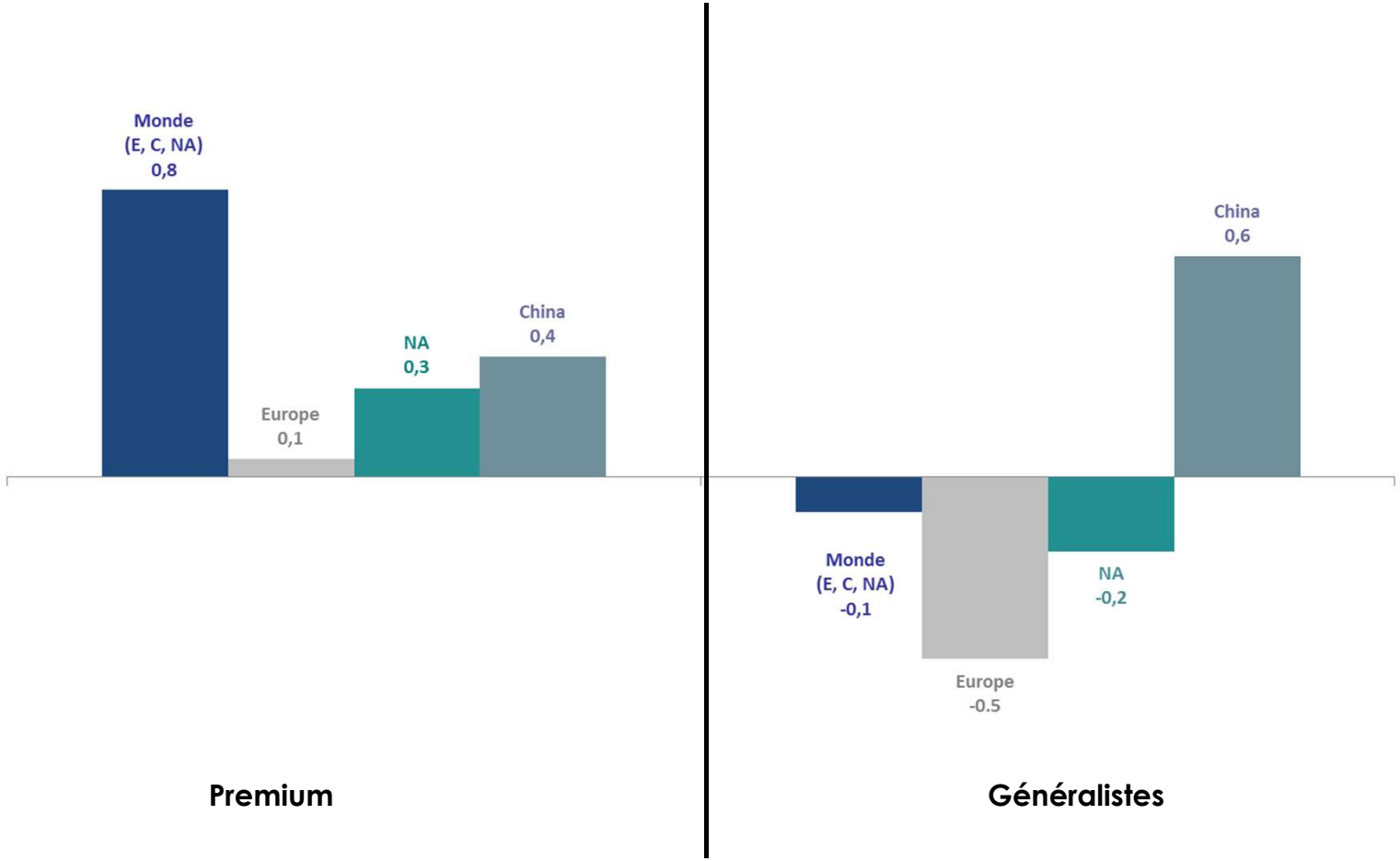
Constructeurs français | Constructeurs Premium | Constructeurs généralistes (hors Fr.)

Source IHS Monde : Mars 2021

Focus sur le secteur automobile

Quelles sont les zones de production en croissance ?

Comparaison : 2019 - 2024

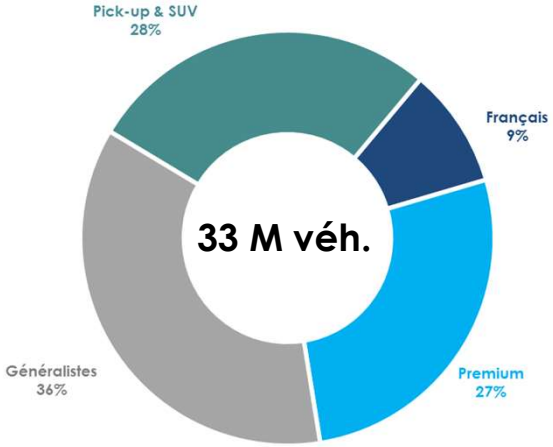


Source IHS Monde : Mars 2021

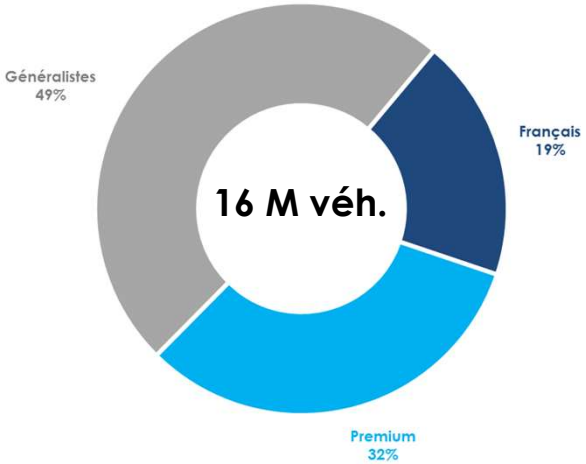
Marché PVL cibles (2024)

Objectif : augmenter le CA / véhicule (environ 20€ en moyenne aujourd'hui par véh.) pour les clients actuels du Groupe

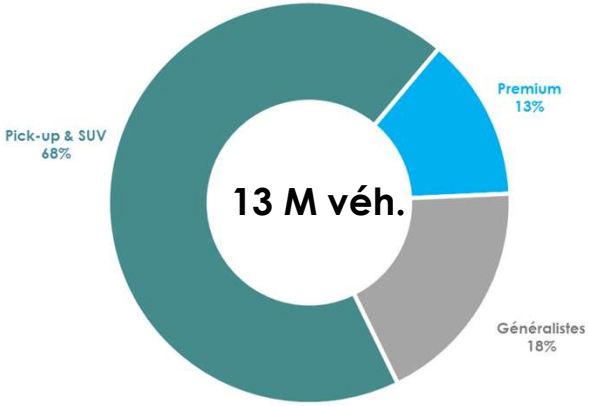
EUROPE + NA + NORTH CHINA (only)



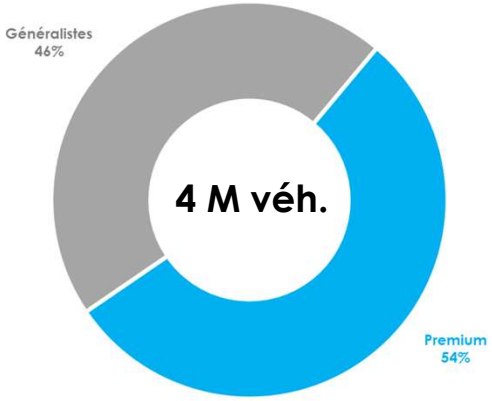
EUROPE (Central, East, West Europe)



NORTH AMERICA (NA)



NORTH CHINA (only)



Source IHS Monde : Mars 2021

SOMMAIRE

1 Résultats semestriels 2020-2021

2 Focus sur l'activité commerciale

3 Marché automobile (2019-2024)

4 Objectifs Groupe

Groupe Plastivaloire

Perspectives 2020-2021

- **Retour par prudence aux objectifs initiaux de décembre 2020**
- **La pénurie de composants électroniques atténue un début d'exercice supérieur aux attentes**

- **Focus sur le free cash flow**
  - Croissance des résultats / Maîtrise 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 organique (USA – Mexique)

Asie : Partenariat test avec un acteur local en vue de nouer des accords commerciaux de production et/ou de distribution

PREMIUM
Développer la part deses 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

Evolution de notre Gouvernance

Renforcement de la Direction Opérationnelle

- **Nomination d'Antoine Doutriaux en tant que Directeur Général Adjoint (DGA)**
- **56 ans, est diplômé de l'École Polytechnique et de l'ENSTA**

- **Groupe Valeo : Direction des Pôles Systèmes de Visibilité puis Systèmes Thermiques**
- **Groupe Zodiac Aerospace : Directeur Général de la Division Zodiac Seats**
- **Groupe allemand Wittur : Directeur Général**

Conseil d'Administration plus resséré

- **Patrick Findeling, PDG**
- **Eliot Findeling**
- **John Findeling**
- **Vanessa Findeling**
- **Christian Chollet** — **indépendant**
- **Laure Hauseux** — **indépendante**
- **Maria Tremblay** — **représentant des salariés**

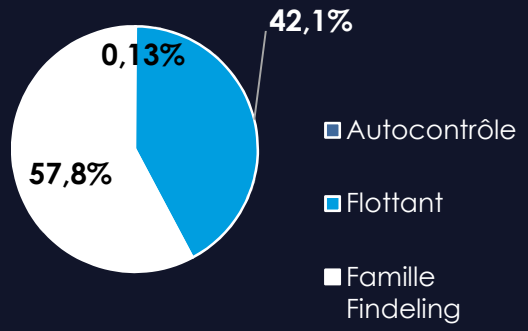
- **Laurence Danon** — **Censeur**

« Nous nous devions de structurer et d'étoffer nos ressources managériales et de gouvernance pour accompagner notre développement sur le long terme »

Patrick Findeling

Carnet de l'actionnaire

Capital – Janvier 2021



Cours au 24 juin 2021 : 7,52 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 166 M€

Dernier dividende : 0,05 € /action (mars 2021)

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 semestriels 2020-2021

25 juin 2021

GROUPE PLASTIVALOIRE