



GROUPE PLASTIVALOIRE

Présentation des résultats semestriels 2021-2022

23 juin 2022

A complex network diagram with numerous nodes and connecting lines, primarily in shades of blue and black, serves as a background for the slide. The nodes vary in size and are interconnected by thin lines, creating a web-like structure.

Vos interlocuteurs



Patrick Findeling

Président du Conseil
d'administration



Antoine Doutriaux

Directeur Général



Gilbert Bruneau

Directeur Financier

Fiche d'identité du Groupe



●
Groupe familial
Création en **1963**

●
Fournisseur de
pièces
en plastique pour
l'**automobile** et
l'**industrie**

●
31 sites de
production



Siège
social



Centre de production et de développement



Centre de
production



Centre technique outillages

Secteur automobile (79% du CA)



Cockpits, décoration et mécanismes

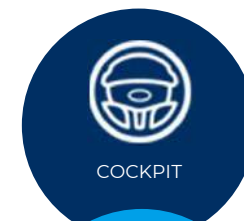
Pièces d'aspect extérieures

Faces avant techniques

Pièces de siège

Éclairage et signalisation

Pièces sous capot



Secteur industrie (21% du CA)

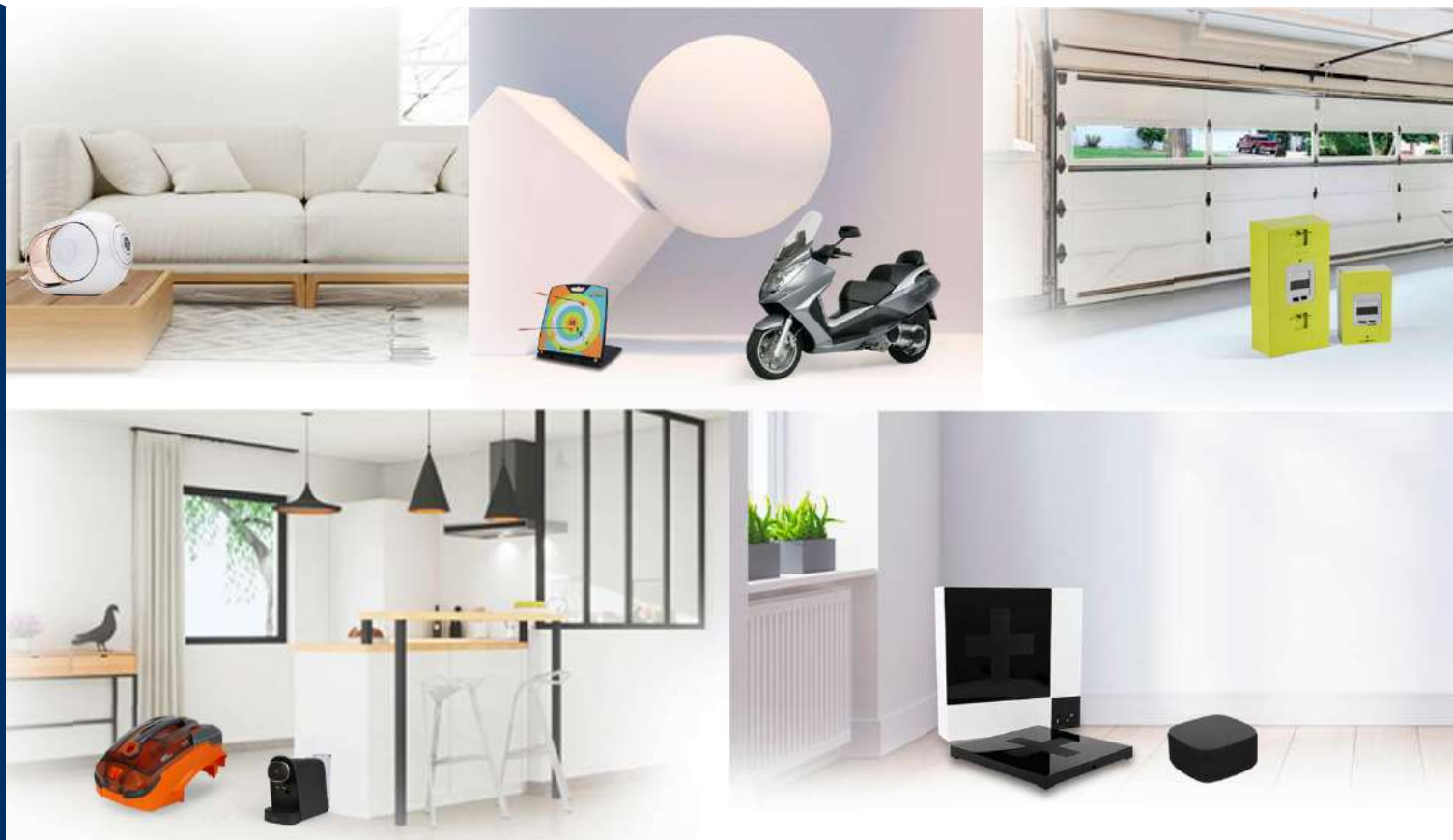
INDUSTRIE
ÉLECTRIQUE
BÂTIMENT

ÉLECTROMÉNAGER

DISTRIBUTION

DIVERS

Électrique – éclairage
Solaire
Climatisation
Électroménager
Distribution
Énergie
Packaging
Médical
Aéronautique
Multimédia
...

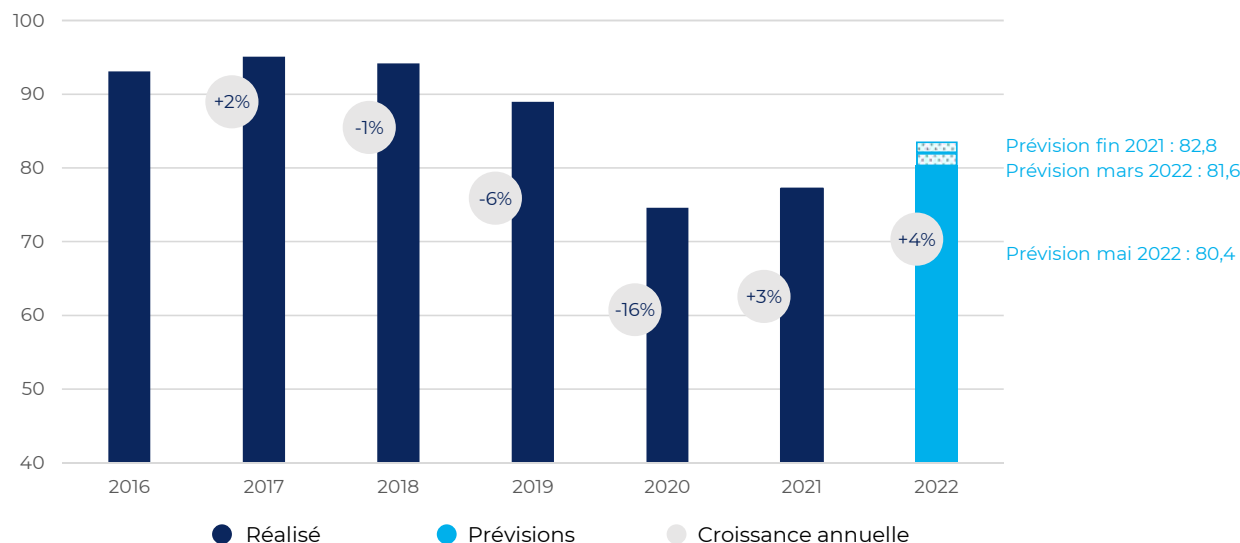


Résultats semestriels 2021-2022



Un contexte marqué par les pénuries et les tensions inflationnistes, en particulier sur les matières

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



Flambée des coûts des matières (Sur 16 mois – en France)

+80%

pour le polypropylène et le polyamide 6 chargé FV

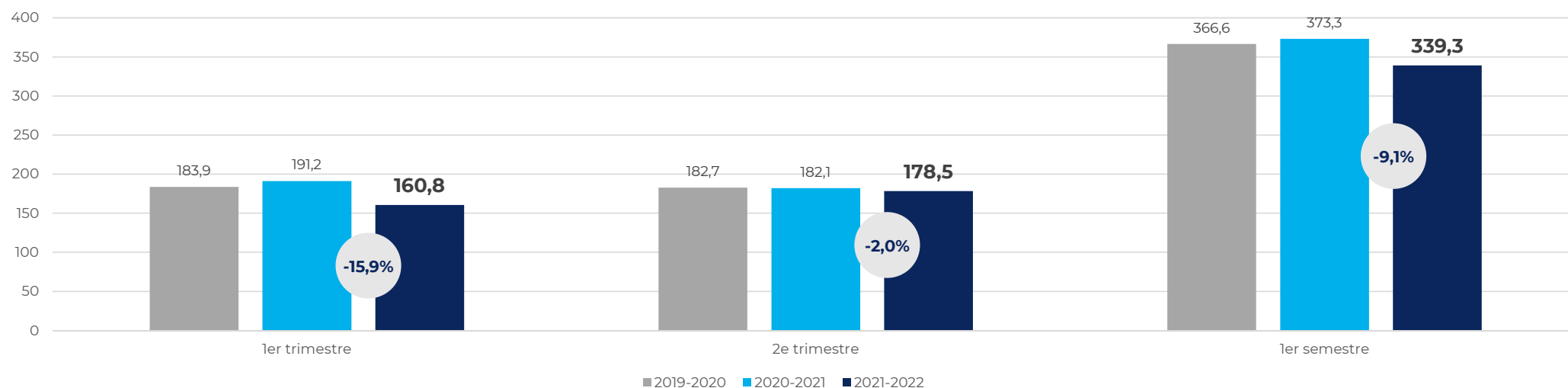
+70%

pour le polyamide 6.6 chargé FV

- Les **pénuries des composants électroniques** pèsent fortement sur la reprise de la production automobile avec la poursuite des « **Stop & Go** » chez les constructeurs
- **L'Europe est particulièrement impactée** par les pénuries, dont les effets sont renforcés par la guerre en Ukraine
- Déjà perceptibles fin 2021, **les tensions inflationnistes se renforcent**, en particulier sur les matières premières et l'énergie

Progression de l'activité trimestre après trimestre

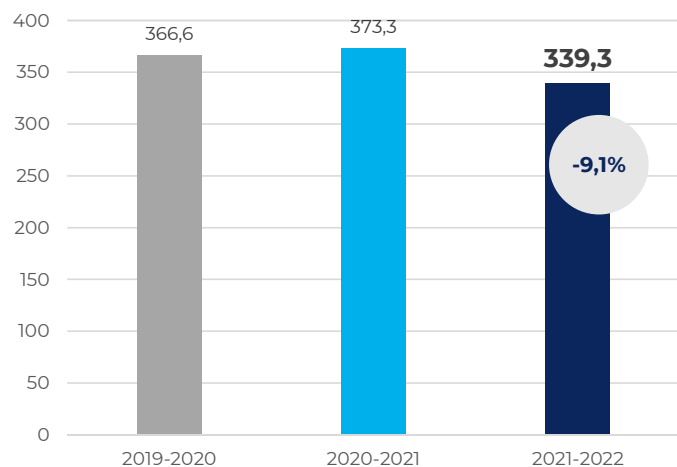
Évolution du chiffre d'affaires (M€)



- Un **début d'exercice conforme au scénario d'amélioration de la tendance trimestre après trimestre** démontrant la capacité du Groupe à se positionner sur des programmes porteurs
- Un **2^{ème} trimestre en progression de 11% en séquentiel** à un niveau d'activité très proche de celui réalisé lors du 2^{ème} trimestre 2020-2021, et de celui de 2019-2020 (avant crise)

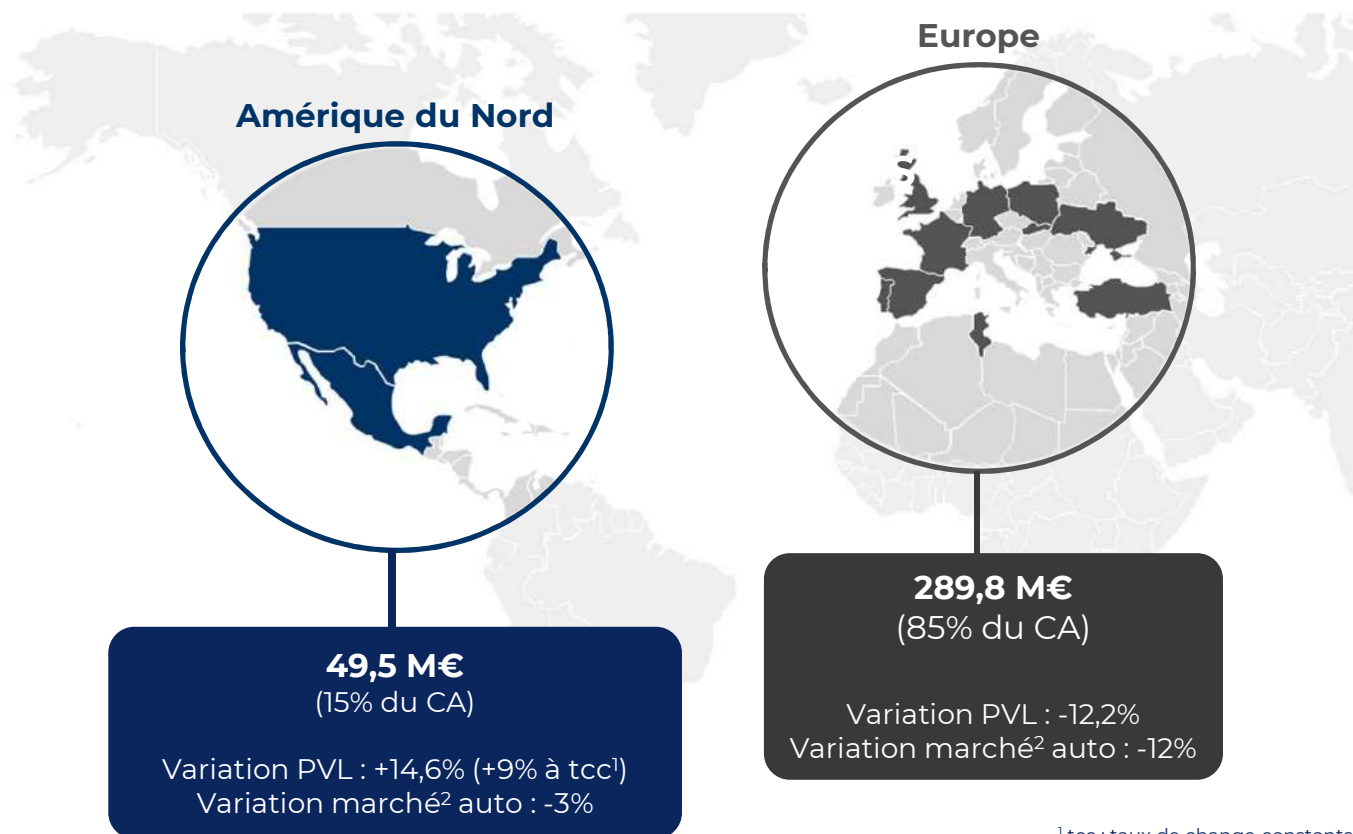
Une dynamique contrastée sur les zones géographiques du Groupe

Évolution du chiffre d'affaires semestriel (M€) Évolution du chiffre d'affaires annuel par région d'implantation (M€)



Zone Europe encore fortement impactée par les « Stop & Go »

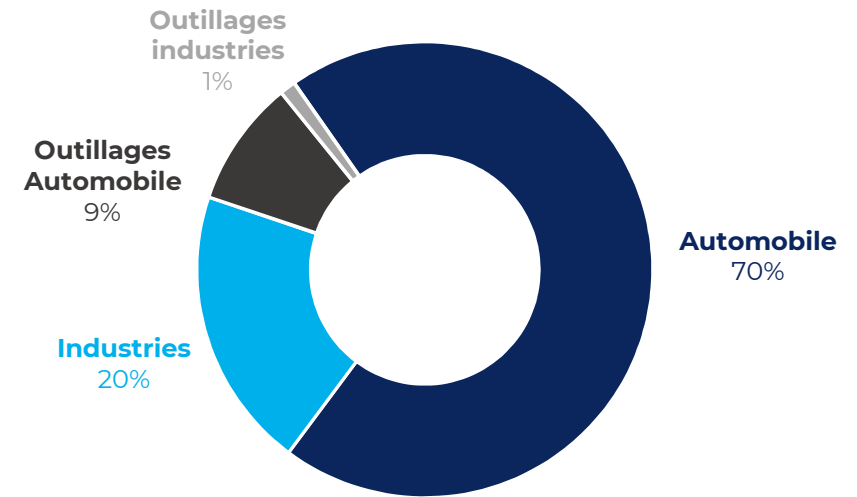
Net redressement de l'activité sur la zone Amérique



¹ tcc : taux de change constants
² Source : IHS – Mai 2022

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

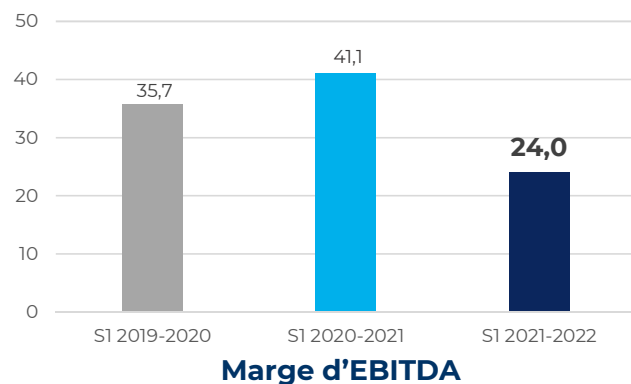
En M€ Données en cours d'audit	S1 2020-2021	S1 2021-2022	Variation
Automobile (pièces)	272,6	237,9	-12,7%
Industries (pièces)	64,0	68,3	+6,6%
Outillages Automobile	32,6	29,0	-11,0%
Outillages Industries	4,0	4,1	2,7%



- **Automobile (78,7% du CA)** : Recul de la production de pièces et outillages lié aux effets de la pénurie et les reports de commandes liés au contexte
- **Industries (21,3% du CA)** : Bonne dynamique de l'activité, en particulier sur le segment « Produits Grand Public » et la signature d'un contrat majeur avec un acteur de la distribution aux États-Unis pour la période 2022/2025

Rentabilité opérationnelle

Évolution de l'EBITDA¹ (M€)

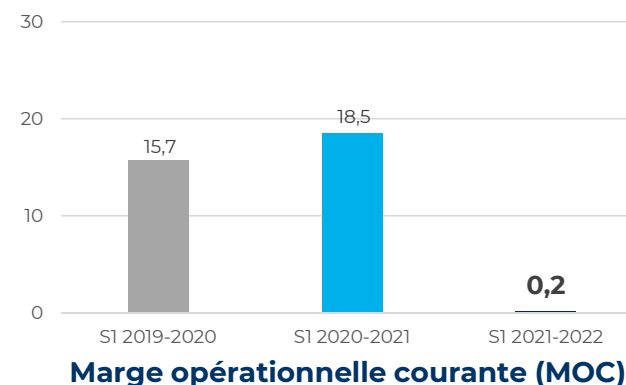


9,7%

11,0%

7,1%

Évolution du résultat opérationnel courant (M€)



4,6%

4,9%

0,1%

- **Marge d'EBITDA : 7,1%**

- Recul de 3,9 points suite à la forte augmentation des coûts externes dont 3,3 points liés aux hausses des matières premières, de l'énergie et des transports
- Bonne maîtrise des frais de personnel qui restent quasi stables en pourcentage du chiffre d'affaires

- **ROC à 0,2 M€ – MOC de 0,1%**

- Stabilité des DAP nettes au S1 2021-2022 (vs 2019-2020) après une forte hausse en 2019-2020 reflet des investissements importants des dernières années

¹Correspondant au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions

Principaux chiffres clés semestriels

CHIFFRE
D'AFFAIRES

339,3 M€
(vs 373,3 M€)

MARGE
D'EBITDA

7,1%
(vs 11,0%)

RÉS. OPE.
COURANT

0,2 M€
(vs 18,5M€)

RÉSULTAT NET

-4,6 M€
(vs 13,8 M€)

FREE CASH FLOW

-4,6 M€
(vs 12,4 M€)

CAPITAUX
PROPRES

271,4 M€
(vs 278,0 M€ au
30/09/21)

ENDETTEMENT NET

227,2 M€
Gearing 84%
(vs 213,3 M€ - Gearing 77%)

TRÉSO DISPONIBLE

49,8 M€
(vs 54,0 M€)

Compte de résultats

En M€		S1 2020-2021	S1 2021-2022	
Données en cours d'audit				
Chiffre d'affaires		373,3	339,3	
Marge brute		182,5	156,3	} Marge brute et valeur ajoutée solides impactées par les tensions inflationnistes
	% du CA	48,9%	46,1%	
Valeur ajoutée		158,7	132,6	} Marge brute et valeur ajoutée solides impactées par les tensions inflationnistes
	% du CA	42,5%	39,1%	
Charges de personnel (yc interim)		115,9	106,5	→ Bonne maîtrise des charges de personnel
	% du CA	31,0%	31,5%	
EBITDA¹		41,1	24,0	} Impact des hausses de coûts
	% du CA	11,0%	7,1%	
Dotations nettes sur amortissements et provisions		22,6	23,8	→ Stabilisation des DAP après la forte hausse en 2019-2020
Résultat opérationnel courant		18,5	0,2	
	% du CA	5,0%	0,1%	
Résultat opérationnel		18,6	0,4	
	% du CA	5,0%	0,1%	
Résultat financier		(2,4)	(2,9)	→ Évolution en ligne avec l'endettement net
Résultat des sociétés mises en équivalence		0,2	-	
Charge d'impôt		(3,1)	(2,1)	
Résultat net		13,3	(4,6)	
	% du CA	3,7%	(1,4%)	
Résultat net, part du Groupe		11,5	(-6,1)	
	% du CA	3,2%	(1,8%)	

Tableaux des flux de trésorerie

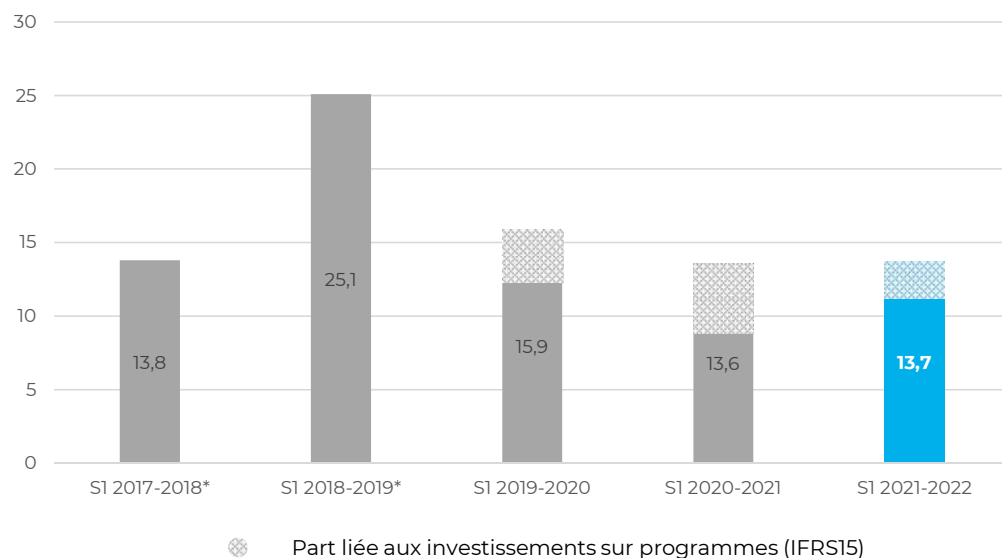
En M€ Données en cours d'audit	S1 2020-2021	S1 2021-2022	
Capacité d'autofinancement	41,9	23,7	→ Bonne conversion de l'EBITDA en cash
Variation du BFR	(14,6)	(10,9)	→
Impôts décaissés	(1,3)	(3,6)	→ Hausse due à la saisonnalité de l'activité, à la normalisation des dettes fiscales et sociales en fin de crise et à des décalages de facturation liés au développement produit
Flux de trésorerie générés par l'activité	26,0	9,1	
Acquisitions nettes d'immo. corporelles et incorporelles	(9,6)	(9,6)	
Investissements crédit baux et locations	(4,0)	(4,1)	
Acquisitions nettes d'immo. financières	-	-	
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	-	-	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(13,6)	(13,7)	→ Niveau d'investissement réduit compte tenu du contexte
Free cash-flow	12,4	(4,6)	
Dividendes versés	(3,6)	(5,5)	
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	-	-	
Intérêts financiers versés	(4,6)	(2,6)	
Variation d'emprunts nets	(21,6)	(27,4)	→ Réduction de la dette financière brute à long terme
Dettes financières (crédits-baux et location)	4,0	4,1	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(25,9)	(31,4)	
Incidence des variations de change	(0,6)	(0,1)	
Variation de trésorerie	(14,1)	(36,1)	

¹Correspondant au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions

Forte réduction des investissements après les efforts des années précédentes

Évolution des investissements (dont crédits baux & location)

En M€



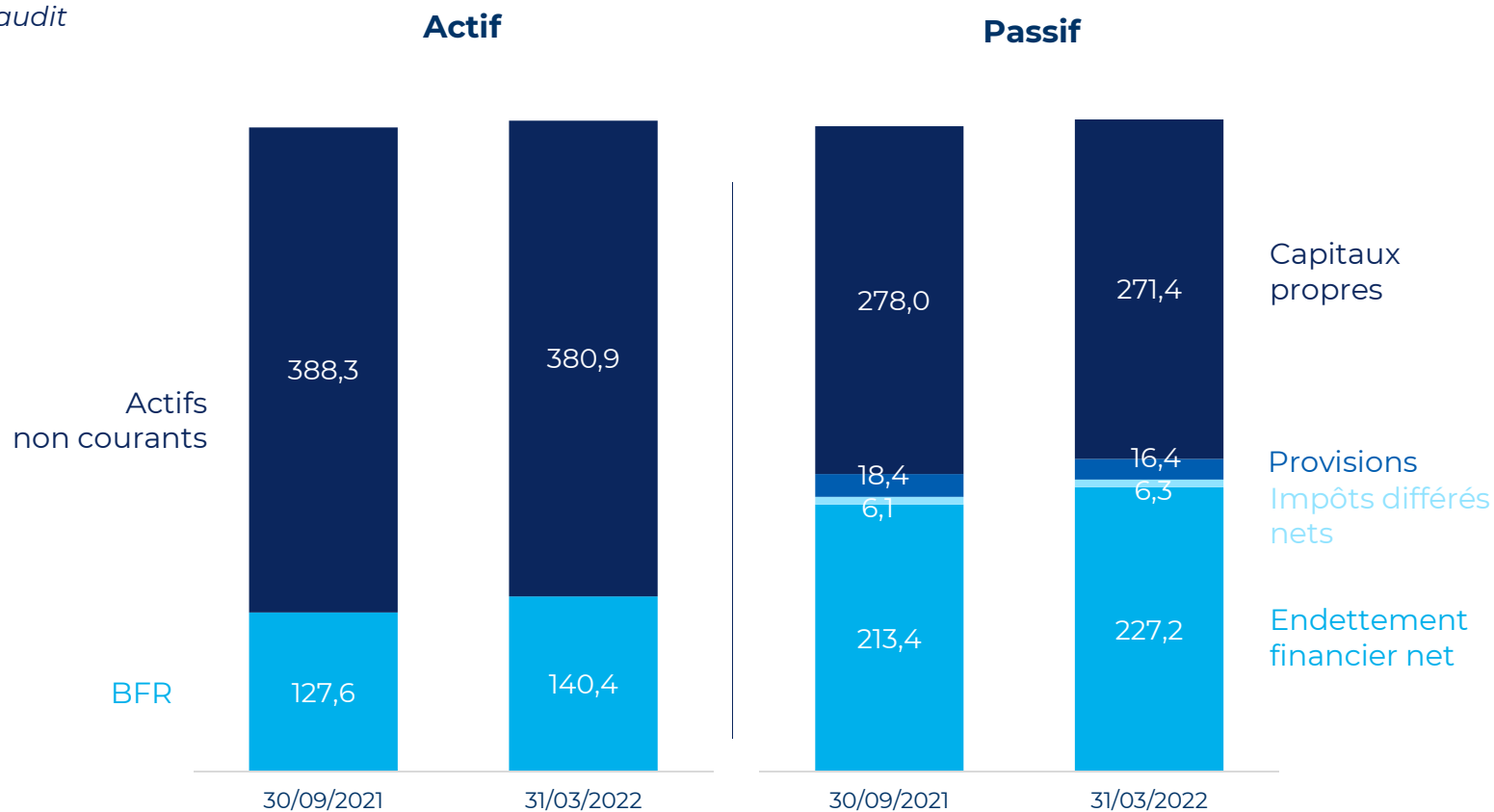
13,7 M€ D'INVESTISSEMENTS (DONT CRÉDITS-BAUX) AU SI 2021-2022

- Renouvellement/équipements de nouvelles **machines** : environ 6,3 M€
- Investissement dans nos **bâtiments** : près de 2,5 M€
 - En particulier pour l'agrandissement du site de Voujeaucourt (France), et le renouvellement des luminaires en LED plus économes
- Divers investissements sur **programmes** : environ 4,3 M€
- Divers **investissements IT** : autour de 0,6 M€

* Avant application d'IFRS 15

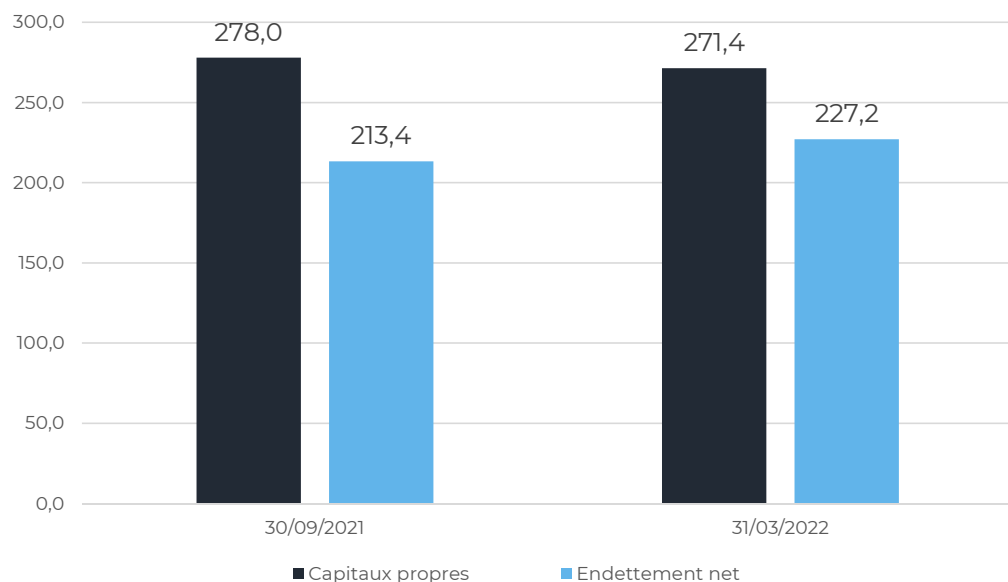
Bilan retraité

Données en cours d'audit
En M€



Endettement net

Données en cours d'audit
En M€



77%

Gearing :
Endettement financier
net/capitaux propres

84%

**Dettes financières
nettes de 227,2 M€**

(dont 20,9 M€ de dettes
locatives)

Gearing de 84%

**Trésorerie disponible
de 25,1 M€ renforcée
par un PGE de 15 M€
en avril 2022**

Focus sur l'activité produit et commerciale



Une différenciation par la R&D

Développement durable

Attractivité des offres

Nouvelles mobilités

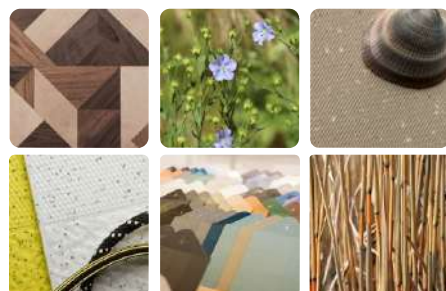
RÉDUCTION DU POIDS

- Jusqu'à 20% de réduction sur les pièces visibles



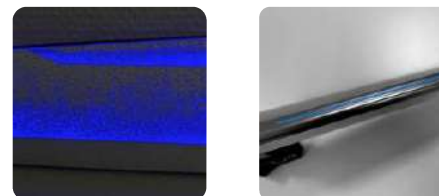
MATÉRIAUX ET COMPOSANTS « VERTS »

- Matériaux biosourcés et recyclés
- Matériaux naturels (bois, liège,...)



ESTHÉTISME & CONFORT

- Diversité des procédés de décoration en interne
- Éclairage d'ambiance
- Matériaux naturels
- Surface intelligente
- Aspect tissé et non tissé



NOUVELLES ÉNERGIES VOITURES AUTONOMES ET CONNECTÉES

- Clapets pour énergies renouvelables
- Poignées encastrées pour E-access
- Éclairage d'ambiance
- Surface intelligente



Innovation : matériaux et matières de rembourrage durables

FIBRES MINÉRALES

- Coquillages en particulier
- Pierre
- Sourcing local



FIBRES NATURELLES

- Alternative au polypropylène minéral
- Bois / Cellulose / Culture végétale
- Sourcing local

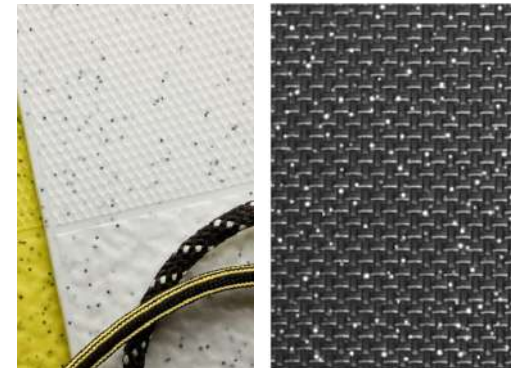


FIBRES SYNTHÉTIQUES

Insertion dans le plastique :

- Jeu avec les particules
- Jouez avec les grains

Paramètres du moulage par injection



FIBRES DE LIÈGE

- Particules de liège authentique
- Naturel ou coloré
- Textures souples ou rigides



- Identification de **nouvelles sources de matériaux mécaniques recyclés**
- **Élaboration en interne de matériaux durables** pour les pièces visibles (à partir de recyclage chimique et biosourcé)
- **Alternative au chrome et à la peinture pour réduire l'empreinte carbone** : métallisation (PVD), peinture biosourcée
- **Participe à nos objectifs environnementaux** et à ceux de nos clients

Cas client : Renault Megane E-Tech



Renault Megane E-Tech

Habillage des panneaux de portes et des garnitures en bois naturel

- Savoir faire exclusif du Groupe Plastivoire

Chromage sélectif pour une intégration parfaite de la décoration lumineuse



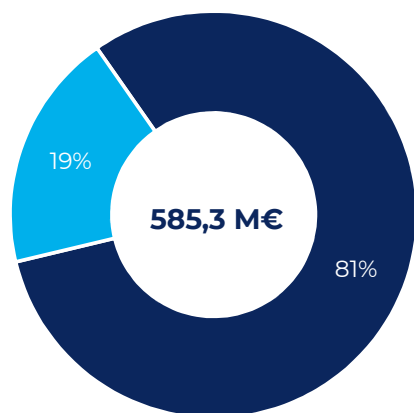
Volkswagen ID. Buzz

Dépôt du S-Cubic®

- Effet 3D et esthétique améliorée par rapport au Cubic classique
- Modification de la ligne Cubic de l'usine de Chalezeule pour l'adapter au S-Cubic®

Prise de commandes (pièces seules) Valeurs totales programme sur 7 mois

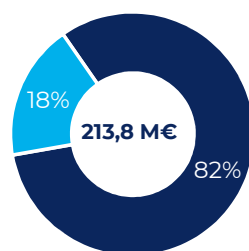
2018-2019
7 mois



Montant sur l'exercice : 918 M€

Année exceptionnelle
en matière de prise de
commandes

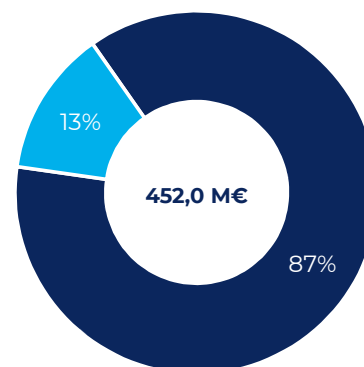
2019-2020
7 mois



Montant sur l'exercice : 478 M€

Contraction sous l'effet
du contexte économique
et sanitaire

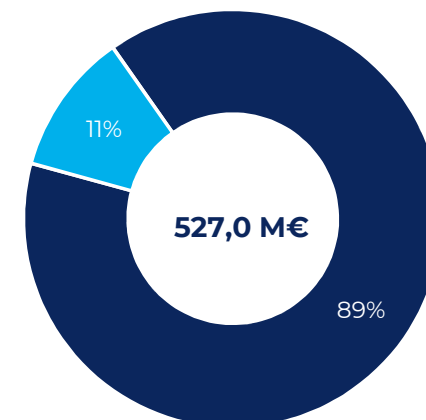
2020-2021
7 mois



Montant sur l'exercice : 608 M€

Progression par rapport
à n-1 malgré les reports
de RFQ liés au contexte

2021-2022
7 mois



Hausse de 16,6% proche du
record du S1 2018-2019

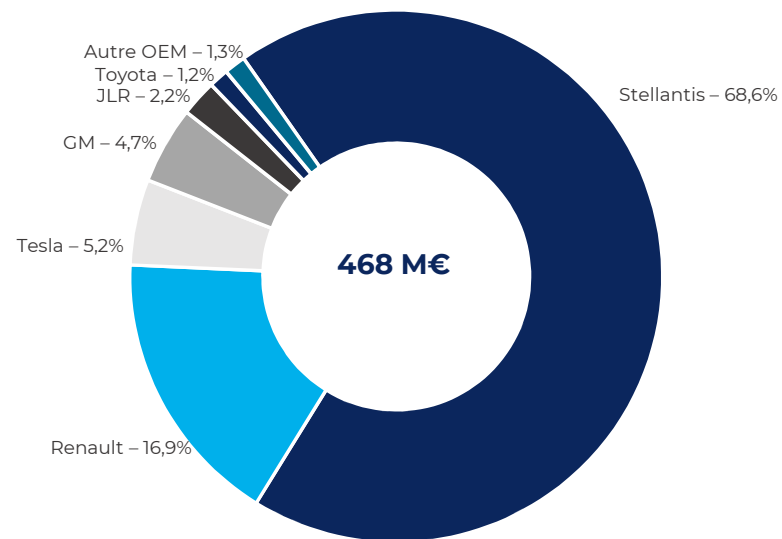
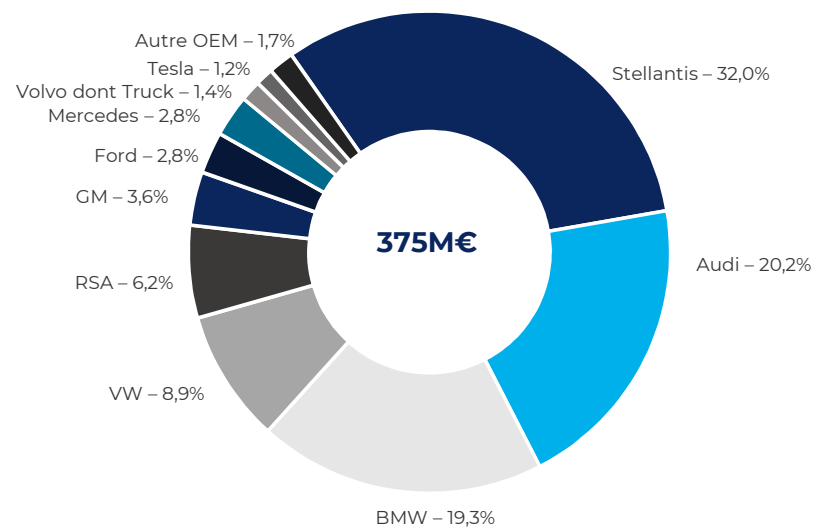
**Niveau supérieur au montant
annuel de 2019-2020** et proche
de celui de 2020-2021

■ Automobile ■ Industrie

Prise de commandes (pièces seules) Secteur automobile par constructeur












2020-2021
7 mois

2021-2022
7 mois



Rattrapage des prises de commandes des généralistes affectées par des décalages de programme les années précédentes

Principaux démarrages en production automobile en 2022

Premium	Généralistes	Poids Lourds
 7-Series / X1	 Mustang / F250-300 / Super Duty	 P6700
 NX	 Silverado	
 Mercedes-Benz E-Class / GLC	 Pathfinder	
	 408-4008 / C5 Aircross / Grand Cherokee	
	 Megane	
	 Aygo X	
	 ID Buzz	

17 lancements en production en 2022

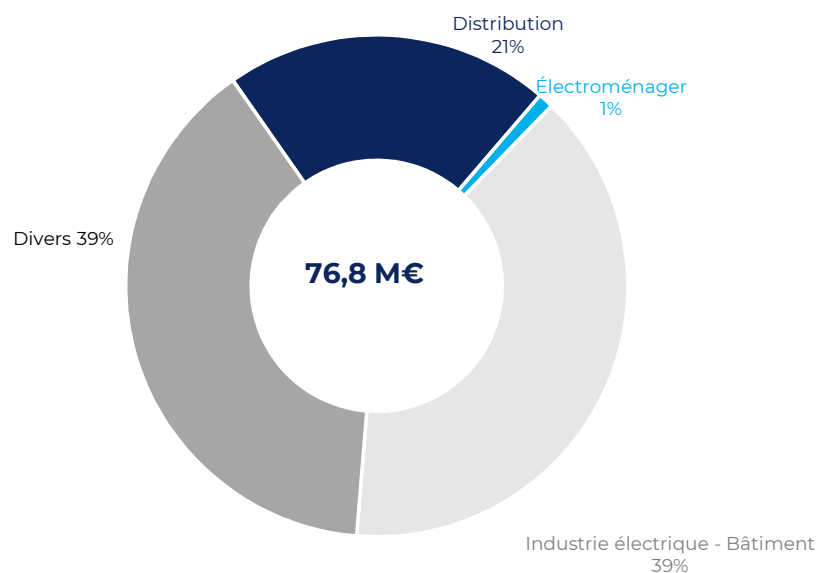
5 Premium

2 véhicules électriques

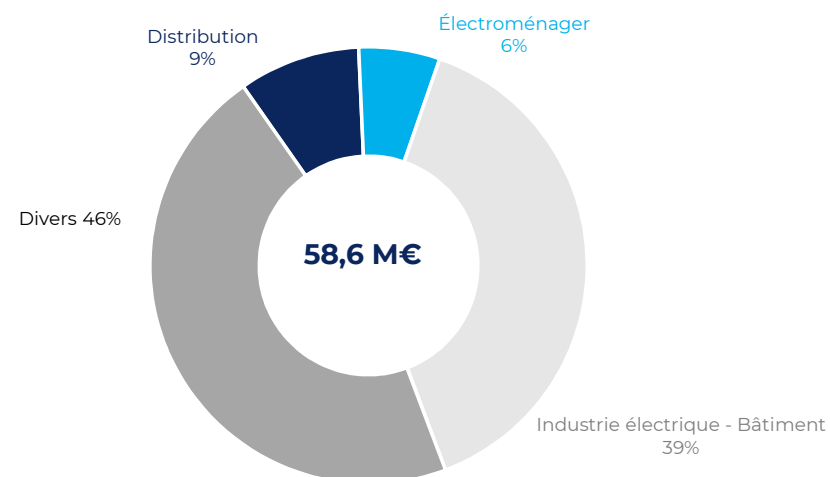
1 Poids Lourds

Prise de commandes (pièces seules) Secteur industrie

2020-2021
7 mois

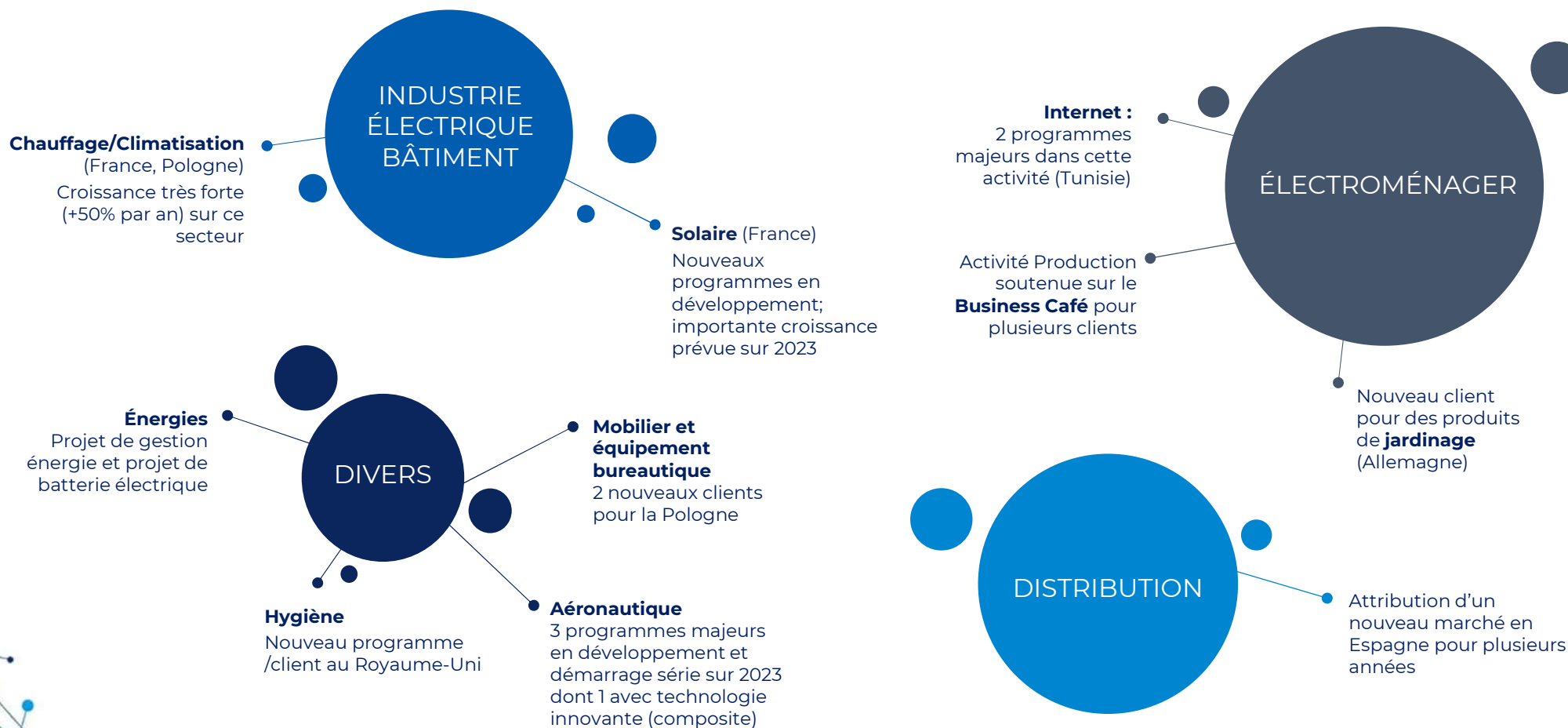


2021-2022
7 mois

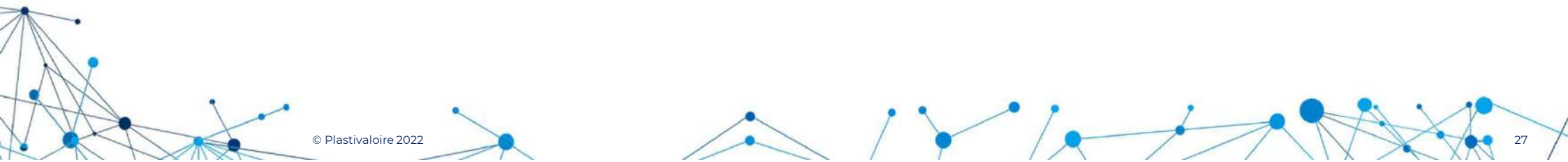


Rééquilibrage après la signature d'un contrat majeur avec un acteur de la distribution aux États-Unis en 2021 pour la période 2022/2025

Industries : une diversification sectorielle forte



Perspectives

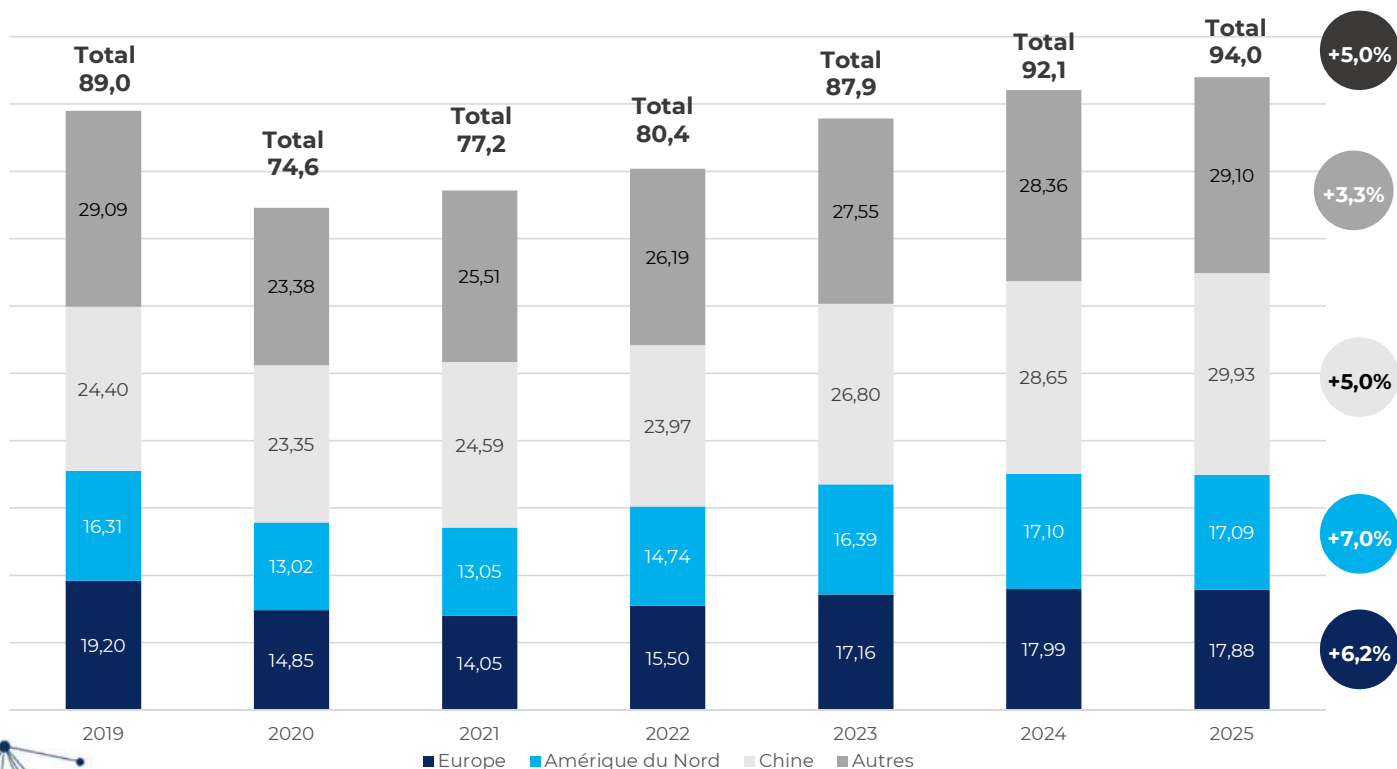


Évolution production véhicules monde par zone de marché

Évolution de la production mondiale de véhicules

En millions d'unités

CAGR 2021-2025



Reprise progressive depuis 2021 avec une accélération prévue à partir de la fin 2022

Retour à la **production d'avant crise** maintenant prévue **en 2024**

CAGR : taux de croissance annuel moyen
Source S&P Global (ex IHS) Monde : May 2022

© Plastivoire 2022

Contexte et priorités du second semestre 2021-2022

LE CONTEXTE DE MARCHÉ

- Des périodes de « Stop & Go » chez les constructeurs toujours présentes mais qui devraient progressivement s'atténuer
- Stabilisation des prix matières à un niveau élevé et coûts liés à l'énergie et aux transports toujours très volatils

NOS PRIORITÉS ÉCONOMIQUES...

Remonter progressivement notre rentabilité opérationnelle

- Poursuivre la répercussion de l'augmentation du coût matière dans les prix de vente
- Continuer d'adapter nos coûts au volume d'activité
- Améliorer notre productivité industrielle

Générer un cash flow positif sur le second semestre

- Poursuivre les actions en cours sur le poste clients (BFR)
- Maintenir un niveau d'investissements réduits

Poursuivre notre bonne dynamique commerciale

- Capitaliser sur notre innovation
- Gagner des parts de marché chez nos clients existants

... ET EXTRA-ÉCONOMIQUES

Mise en œuvre de la Stratégie Climat et de la nouvelle gouvernance

Poursuivre la formalisation de notre stratégie ESG sur le volet social

Perspectives ESG : Stratégie Climat et objectifs



Notre ambition : contribuer à la lutte contre le dérèglement climatique en réduisant nos principaux impacts sur l'environnement

INVESTISSEMENTS
VERTS

10 M€
sur 3 ans

Principaux impacts	Nos engagements	Nos leviers d'action	Nos objectifs 2030
<p>65,1 Mt CO₂ émission de gaz à effet de serre (GES) (scope 1 et 2)</p>	<p>Réduire nos émissions de gaz à effet de serre</p>	<p>Économie d'énergie</p> <ul style="list-style-type: none"> • Installation d'éclairage Leds dans 100% des usines d'ici à 2025 (vs 60% en 2022) • Installation de système de récupération de la chaleur dans les usines • Installation de logiciel de gestion de l'énergie • Achat de machines éco-drive • Préférence aux transports écologiques <p>Bilan carbone sur le scope 3</p>	<p>-50% de GES (Scopes 1 et 2)</p>
<p>67,1 Mt de matières premières utilisées (10% de matières recyclées)</p>	<p>Réduire notre consommation de matière première en augmentant la part des matières recyclées</p>	<p>Innovation</p> <ul style="list-style-type: none"> • Développement de matériaux biosourcés • Introduction de matériaux naturels (bois, liège, etc.) • Allègement des pièces et donc de la quantité de matières premières utilisées 	<p>30% de matières recyclées utilisées dont 15% d'ici à 2025</p>
<p>9,9 Mt de déchets produits</p>	<p>Réduire nos déchets</p>	<p>Économie circulaire</p> <ul style="list-style-type: none"> • Installation de lignes de peinture à recirculation • Recyclage immédiat dans le cycle de moulage des matières premières • Revente des sous-produits à des sociétés spécialisées • Développement de l'utilisation des emballages de rotation 	<p>-50% de déchets produits</p>

Perspectives ESG : Évolution progressive de la gouvernance

« Pour accompagner notre développement sur le long terme, nous pouvons nous appuyer sur une gouvernance renforcée, avec une volonté de parité réaffirmée au sein de notre Conseil. » Patrick Findeling

Un Conseil d'Administration resserré

Président : Patrick Findeling

- Eliot Findeling
- John Findeling
- Vanessa Findeling
- Laurence Danon (indépendante)
- Laure Huseux (indépendante)
- Maria Tremblay (représentante des salariés)

33%

d'indépendants

(hors représentant des salariés)

50%

de femmes

2

comités spécialisés

(Audit, Nominations et rémunérations)

● **Juillet 2021 :**

- Intégration d'Antoine Doutriaux, en qualité de Directeur Général Adjoint
- Renforcement du Conseil d'Administration

● **Juillet 2021 – Juillet 2022 :**

- Transition managériale

● **Juillet 2022 : Dissociation des fonctions**

- Présidence du Conseil d'Administration : Patrick Findeling
- Direction Générale : Antoine Doutriaux

Perspectives financières : un exercice 2021-2022 de transition avant une reprise en 2022-2023



- Poursuite de l'amélioration progressive de l'activité trimestre après trimestre (saisonnalité inversée vs 2020-2021 sur le CA)
- Retour à la croissance au second semestre



- Progression de la rentabilité sur le second semestre (vs 1^{er} semestre 2021-2022), première étape vers le retour vers l'objectif normatif de 10%



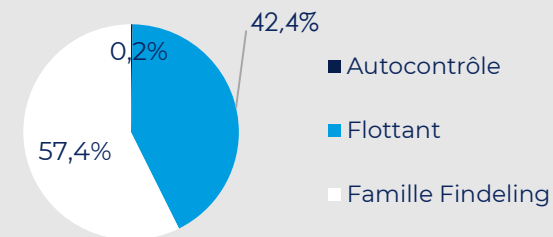
- Contrôle et optimisation du BFR
- Maîtrise des investissements
- Amélioration de la trésorerie

Carnet de l'actionnaire

Évolution du cours de l'action Plastivaloire



Capital – Septembre 2021



Cours au 22 juin 2022 : 103 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 136 M€

Dividende 2020-2021 : 0,14 € /action

SRD long

Euronext Paris, compartiment B

Contacts



Groupe Plastivoire

Patrick Findeling / Vanessa Findeling

02 47 96 15 15

ACTUS finance & communication

Relations Investisseurs :

Guillaume Le Floch

01 53 67 36 70

Margaux Rouillard

01 53 67 36 32

Relations presse :

Amaury Dugast

01 53 67 36 74

Merci de votre attention



www.groupe-plastivoire.com



Plastivoire



@Plastivoire



Groupe Plastivoire