



Présentation des résultats annuels 2021-2022

15 décembre 2022

Vos interlocuteurs



Antoine Doutriaux
Directeur Général



Gilbert Bruneau
Directeur Financier

Une nouvelle gouvernance depuis juillet 2022

● Juillet 2021 :

- Nomination 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

Un Conseil d'Administration resserré

Président : Patrick Findeling

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

57%
de femmes

33%
d'indépendants
(hors représentant des salariés)

2
comités spécialisés
*(Audit, Nominations
et rémunérations)*

Un COMEX renforcé

Directeur Général : Antoine Doutriaux

Accompagné de managers avec plus de 15 ans d'expérience dans le secteur de l'équipement automobile et/ou la plasturgie

Plastivaloire fournit des solutions plastiques innovantes et durables aux secteurs de l'Automobile et de l'Industrie

Chiffres clés au 30 septembre 2022



1963

Date de création



31

Sites de production
dont 19 à l'international



+ de 6200

Collaborateurs
dont plus de 70% à
l'international



704,2 M€

Chiffre d'affaires
2020-2021 : 677,2 M€



7,4%

Marge d'EBITDA
2020-2021 : 10,0%

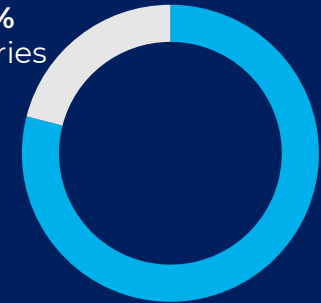


884,5 M€

Prise de commande
2020-2021 : 608,0 M€

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

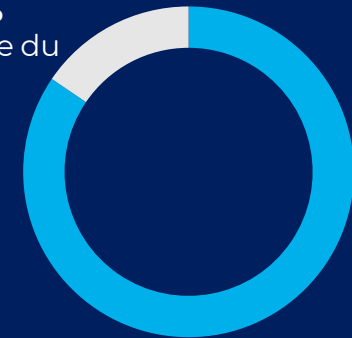
21,0%
Industries



79,0%
Automobile

Répartition géographique du chiffre d'affaires

15,5%
Amérique du
Nord



84,5%
Europe

Un exercice solide dans un environnement complexe

Des défis conjoncturels importants

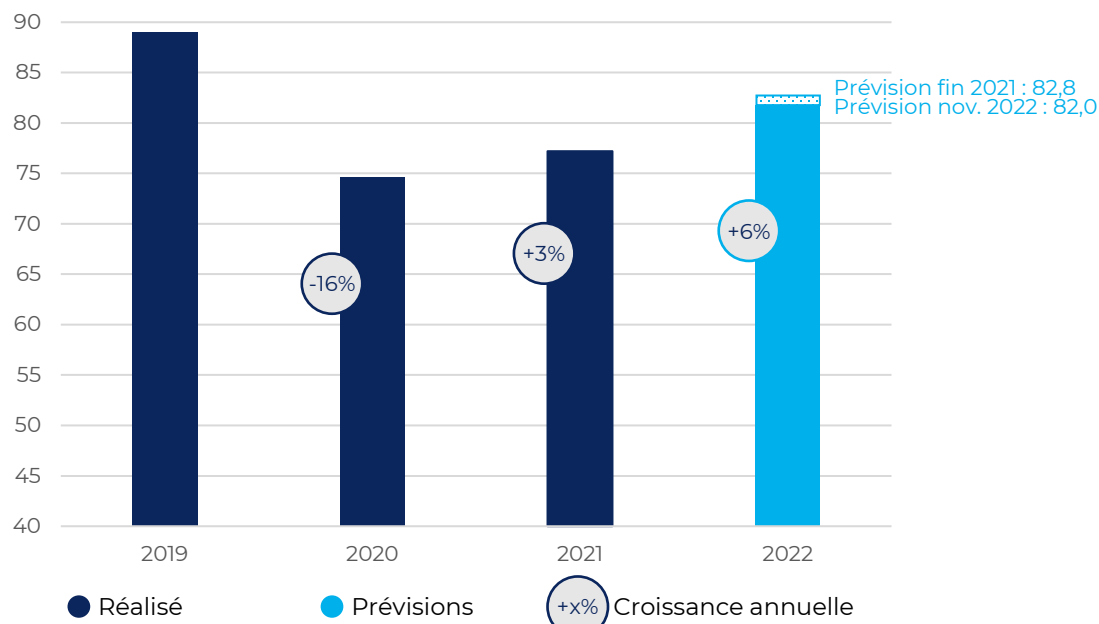
Persistance des « stop & go »

- Volume de production 2022 en deçà des prévisions initiales
- « Stop & Go » fréquents au 1^{er} semestre mais moins impactant à partir du 2nd semestre
- Reprise plus rapide aux Etats-Unis qu'en Europe

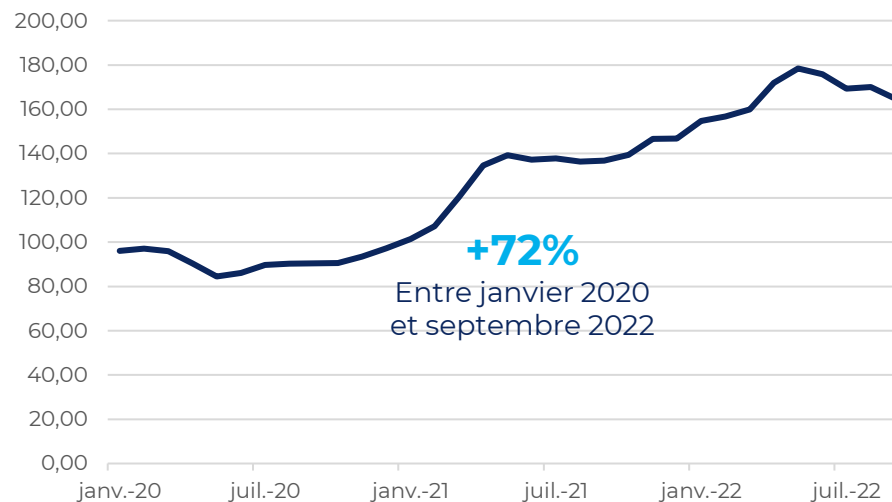
Forte hausse des tensions inflationnistes

- Accroissement des prix matières accentué par l'appréciation du dollar
- Renchérissement de l'énergie et des coûts de transport

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



Indice de prix de production des matières plastiques sous formes primaires en France



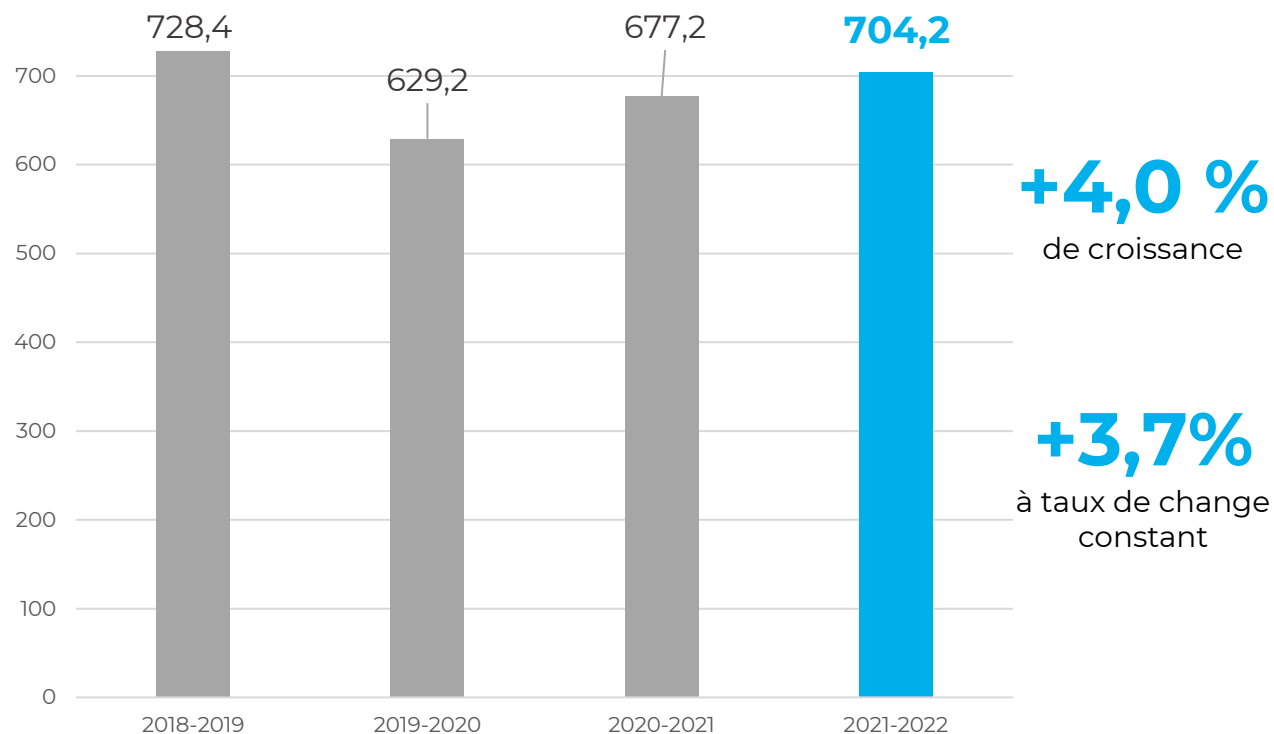
Source : IHS Markit

Source : INSEE

Une activité solide avec le 2^e chiffre d'affaires le plus élevé de l'histoire du Groupe

Une activité à un niveau historique

Évolution du chiffre d'affaires
(en millions d'euros)



Impact mesuré des taux de change au global

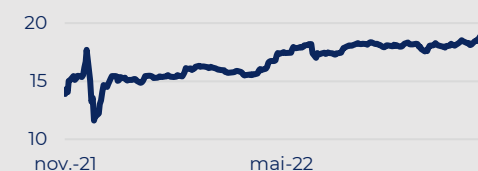
Volatilités importantes du dollar et de la lire turque

Évolution euro/dollar



Impact d'environ
+6,8 M€
sur l'exercice

Évolution euro/livre turque



Impact d'environ
-7,0 M€
sur l'exercice

Une croissance soutenue par le lancement de nouveaux programmes



Megane E-tech

Pièces réalisées : Poignées de portes intérieures et extérieures arrières, Aérateurs, Conduits d'airs et diverses pièces décorées

Fabrication : France, Portugal, Tunisie



Toyota Aygo x

Pièces réalisées : Pièces intérieures décorées telles que les consoles centrales, les poignées de portes intérieures, les façades d'écran ou encore les aérateurs

Fabrication : Slovaquie



Id-buzz

Pièces réalisées : Pièces de tableau de bord en aspect bois

Fabrication : France, Slovaquie, Pologne



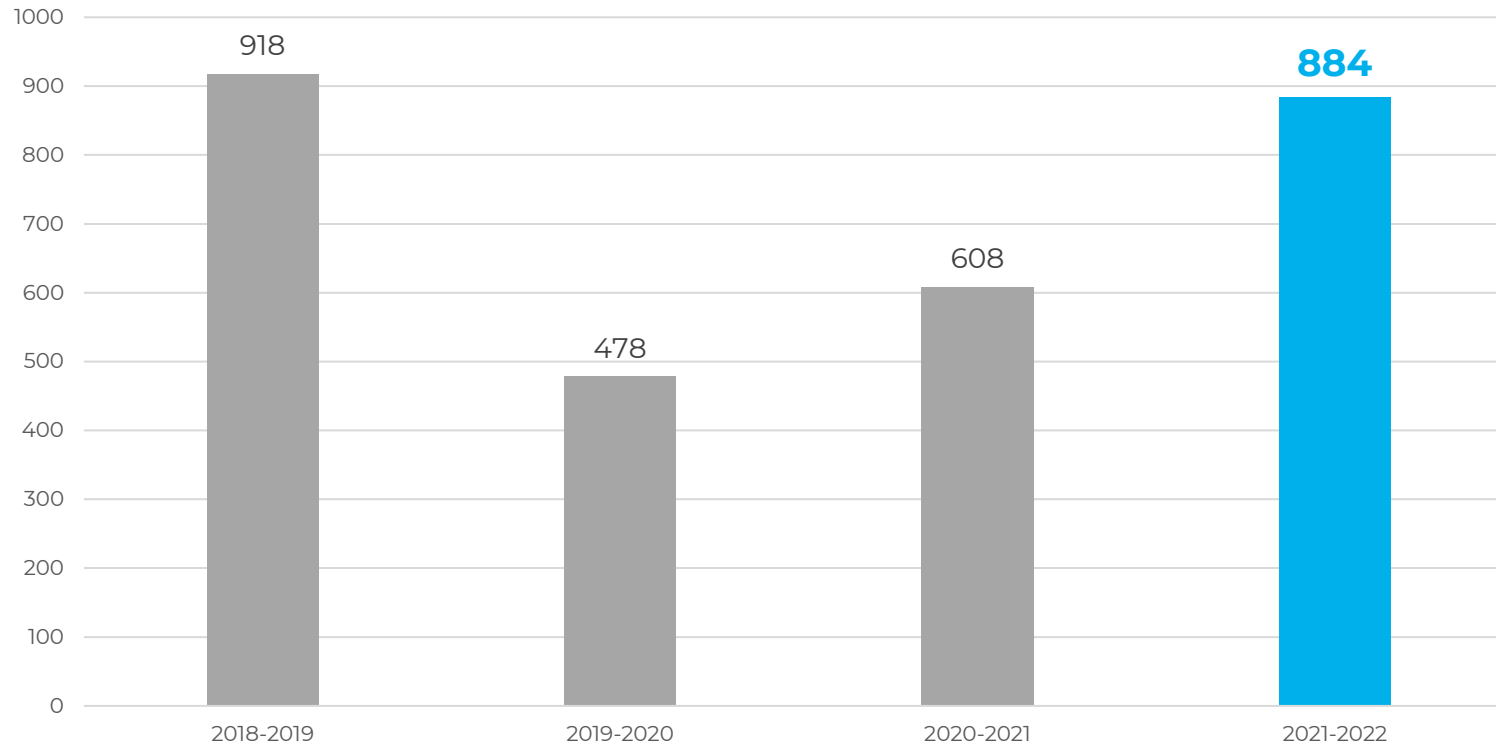
Peugeot 408 hybride rechargeable

Pièces réalisées : pare-boue, élargisseurs d'ailes, protecteurs de portes

Fabrication : Tunisie, Slovaquie, France

Une prise de commande bien orientée avec un niveau lui aussi historique

Évolution du montant de la prise de commande
(en millions d'euros)



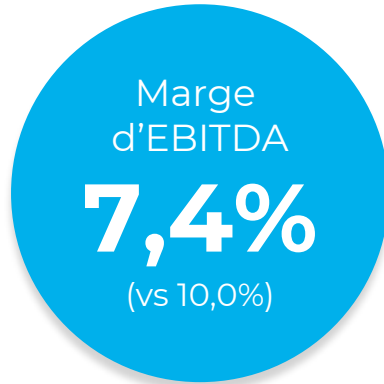
Prise de commande solide et en hausse
+45,4% vs N-1

Pertinence de Plastivoire sur ses marchés et de sa politique de développement produit et d'innovation

Accroissement de la visibilité à court et moyen terme

Une rentabilité pénalisée par le contexte inflationniste

Près de 3 points d'impact sur la marge d'EBITDA

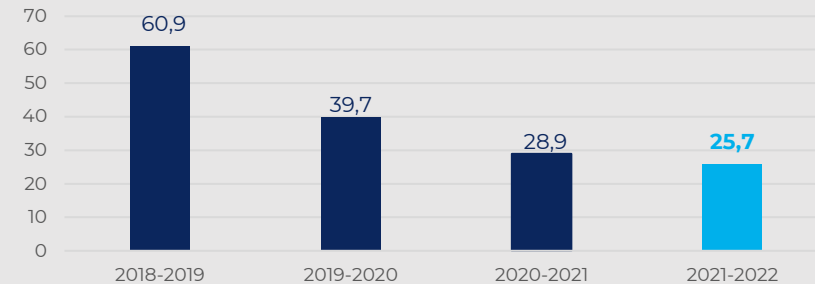


- Hausse des prix des matières premières
- Premières augmentations des coûts de l'énergie
- Accroissement des coûts de transport
- « Stop & Go » fréquents lors du 1^{er} semestre qui ont ralenti l'activité

Mise en place d'actions correctives

- **Ajustements progressifs et négociés des prix** de vente
- Maintien des **investissements à un niveau réduit**

Évolution des investissements dont crédits-baux (en millions d'euros)



Actions aux impacts progressifs

Poursuite de la rationalisation industrielle

Adaptation des capacités industrielles en France

- Regroupement des sites voisins de Mamers (Sarthe) et Bellême (Orne)
- Fermeture du site de Creutzwald (Moselle) prévue d'ici la fin mars 2023
 - Site structurellement déficitaire depuis 2016
 - Proposition de reclassement de l'ensemble des collaborateurs dans des entités en France de Plastivoire

Cession de la participation de 40% détenue dans BIA (Slovaquie) spécialisée dans le chromage de pièces

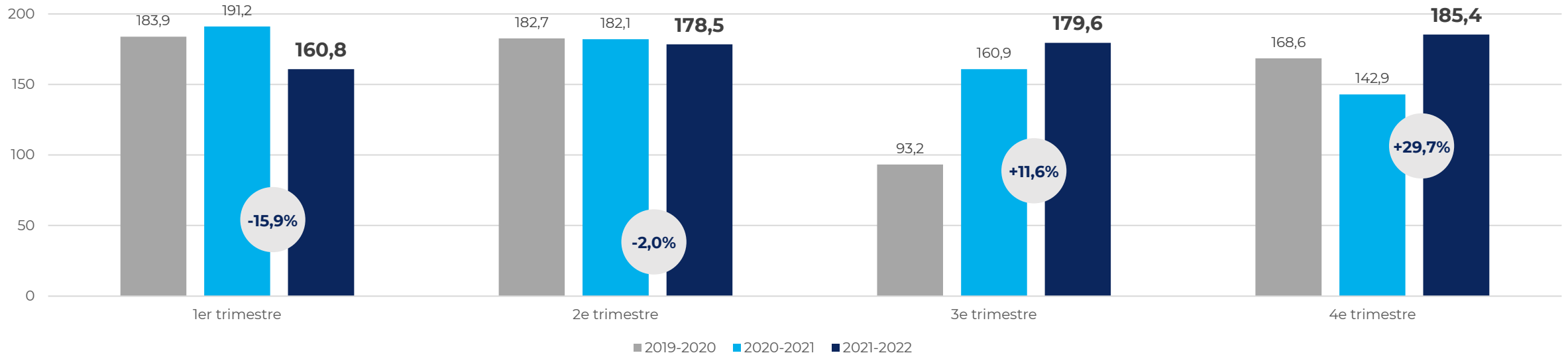
- Adaptation de l'offre à la demande des clients pour des véhicules et des processus de fabrication plus « responsables »
- Perte de vitesse du chrome au profit notamment de la peinture

Des charges non récurrentes qui impactent le résultat net mais des économies à venir sur les exercices prochains

Résultats annuels 2021-2022 détaillés

Retour de la croissance au 2^{ème} semestre

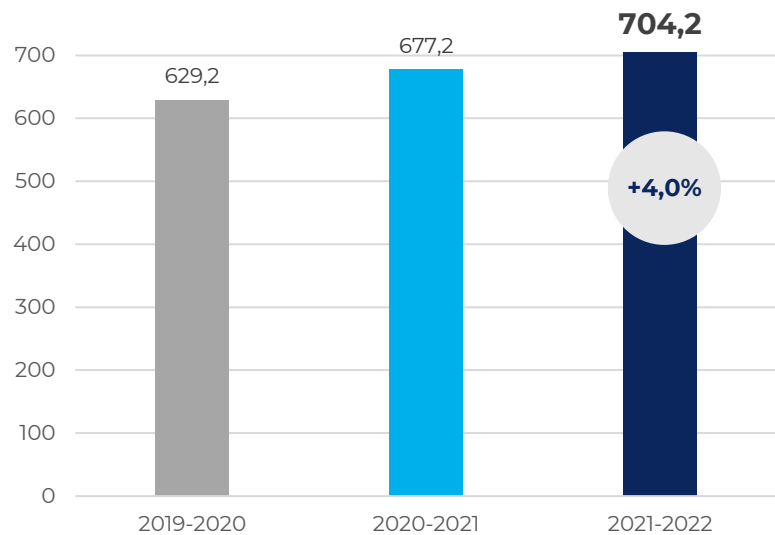
Évolution du chiffre d'affaires (M€)



- Exercice conforme au scénario d'**amélioration de la tendance trimestre après trimestre**
- **Croissance portée au 2nd semestre par le redémarrage progressif de la production automobile mondiale**
- **Bonne capacité du Groupe à se positionner sur des programmes porteurs** et ainsi à bénéficier de la reprise de la production automobile

Une reprise plus dynamique aux États-Unis

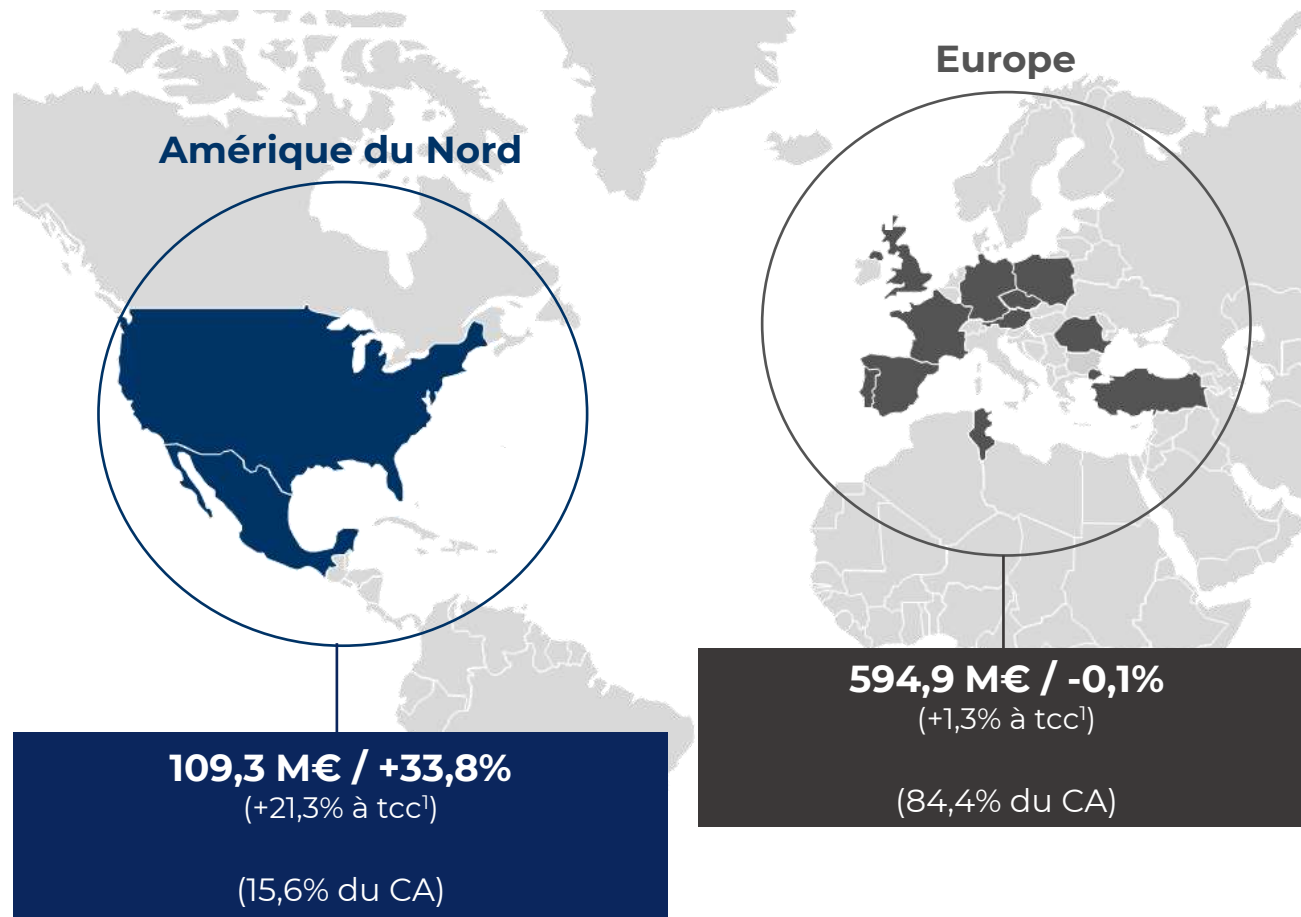
Évolution du chiffre d'affaires annuel (M€)



Impact plus fort sur la zone Europe des « Stop & Go », en particulier au 1^{er} semestre

Activité dynamique sur la zone Amérique

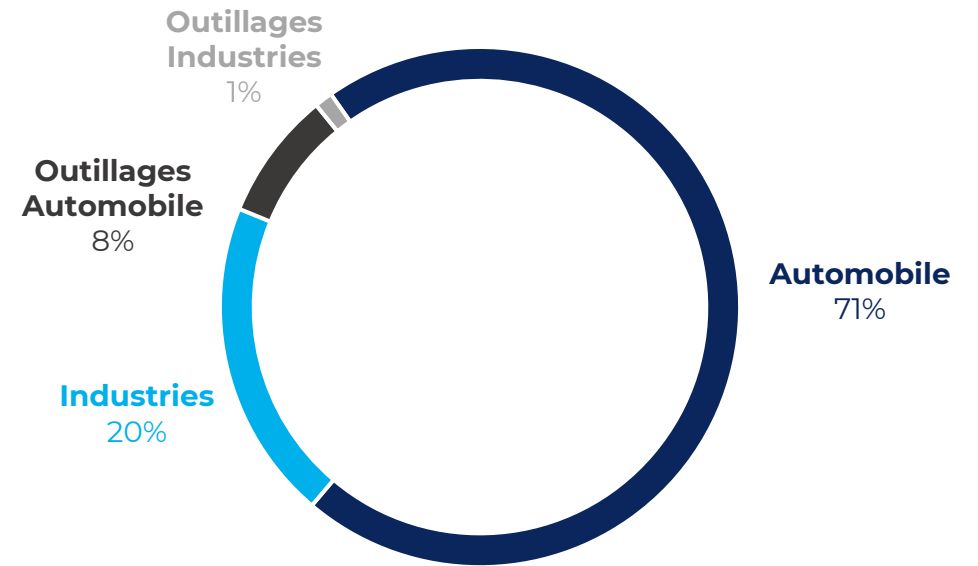
Évolution du chiffre d'affaires annuel par région d'implantation (M€)



¹ tcc : taux de change constants

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

En M€ Données en cours d'audit	2020-2021	2021-2022	Variation
Automobile (pièces)	477,8	499,6	+4,6%
Industries (pièces)	120,4	140,5	+16,8%
Outillages Automobile	71,4	56,5	-20,8%
Outillages Industries	7,6	7,5	-0,8%



- **Automobile (79,0% du CA) :** Production de pièces et outillages quasi stable liée à un début d'exercice fortement perturbée par les « Stop & Go » en raison du contexte
- **Industries (21,0% du CA) :** Bonne dynamique de l'activité sur la totalité de l'exercice, en particulier sur le segment « Produits Grand Public » avec un contrat majeur pour un acteur de la distribution aux États-Unis pour la période 2022/2025

Compte de résultat

En M€ - Données en cours d'audit		2020-2021	2021-2022	
Chiffre d'affaires		677,2	704,2	
Marge brute		330,2	317,1	} Marge brute impactée par les tensions inflationnistes
	% du CA	48,8%	45,0%	
Valeur ajoutée		282,7	269,6	
	% du CA	41,7%	38,3%	
Charges de personnel (yc interim)		216,5	214,2	} Bonne maîtrise des charges de personnel
	% du CA	32,0%	30,4%	
EBITDA¹		68,0	52,3	} Impact de la marge brute
	% du CA	10,0%	7,4%	
Dotations nettes sur amortissements et provisions		46,3	48,0	→ Stabilisation des DAP après la forte hausse en 2019-2020
Résultat opérationnel courant		21,6	4,3	
	% du CA	3,2%	0,6%	
Autres produits/charges opérationnels		(0,4)	(11,7)	→ Dont charges non courantes liées à la fermeture du site de Creutzwald (10,4 M€) et à la provision passée pour la dépollution du site de Morteau (3,1 M€)
Résultat opérationnel		21,2	(7,3)	
	% du CA	3,1%	(1,0%)	
Résultat financier		(6,0)	(6,7)	→ Évolution en ligne avec l'endettement net
Résultat des sociétés mises en équivalence		(0,1)	(1,6)	→ Perte opérationnelle et provision pour dévaluation d'actif liée à la fin de la Joint-Venture avec BIA
Charge d'impôt		(3,5)	(4,5)	
Résultat net		11,6	(20,2)	
	% du CA	1,7%	(2,9%)	
Résultat net, part du Groupe		8,8	(22,7)	
	% du CA	1,3%	(3,2%)	

Tableaux des flux de trésorerie

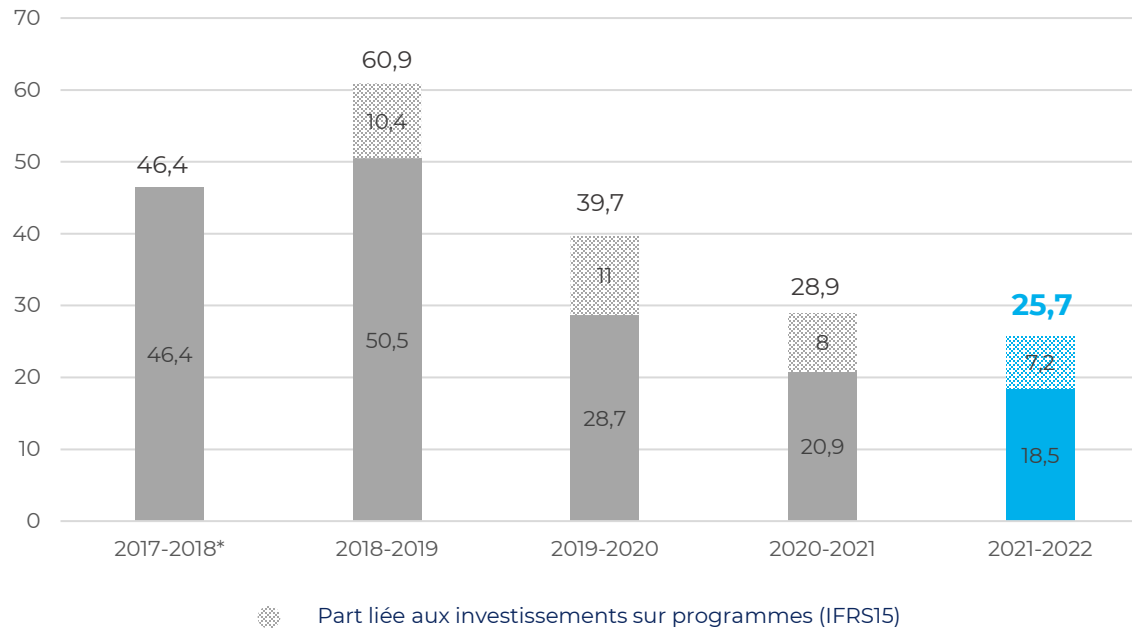
En M€ Données en cours d'audit	2020-2021	2021-2022	
Capacité d'autofinancement	66,2	50,3	→ Bonne conversion de l'EBITDA en cash
Variation du BFR	26,6	(27,9)	→ Hausse essentiellement liée à la forte activité des mois d'août et septembre
Impôts décaissés	(2,6)	(3,0)	
Flux de trésorerie générés par l'activité	90,2	19,3	
Acquisitions nettes d'immo. corporelles et incorporelles	(22,8)	(19,5)	
Investissements crédit baux et locations	(5,9)	(6,2)	
Acquisitions nettes d'immo. financières	(0,1)	-	
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	-	-	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(28,9)	(25,7)	→ Maintien des investissements à un niveau réduit compte tenu du contexte
Free cash-flow	61,3	(6,4)	
Dividendes versés	(3,6)	(11,8)	→ Rattrapage exceptionnel des dividendes aux minoritaires de l'usine tunisienne et versement dividendes aux minoritaires de l'usine polonaise (8,7 M€)
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	(0,1)	(0,1)	
Intérêts financiers versés	(7,7)	(4,7)	
Variation d'emprunts nets	(43,5)	(31,1)	→ Versement du PGE de 15 M€ souscrit en avril 2022
Dettes financières (crédits-baux et location)	5,9	6,2	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(48,9)	(41,5)	
Incidence des variations de change	(0,6)	(0,5)	
Variation de trésorerie	11,7	(48,4)	

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

Évolution des investissements

Évolution des investissements (dont crédits baux & location)

En M€



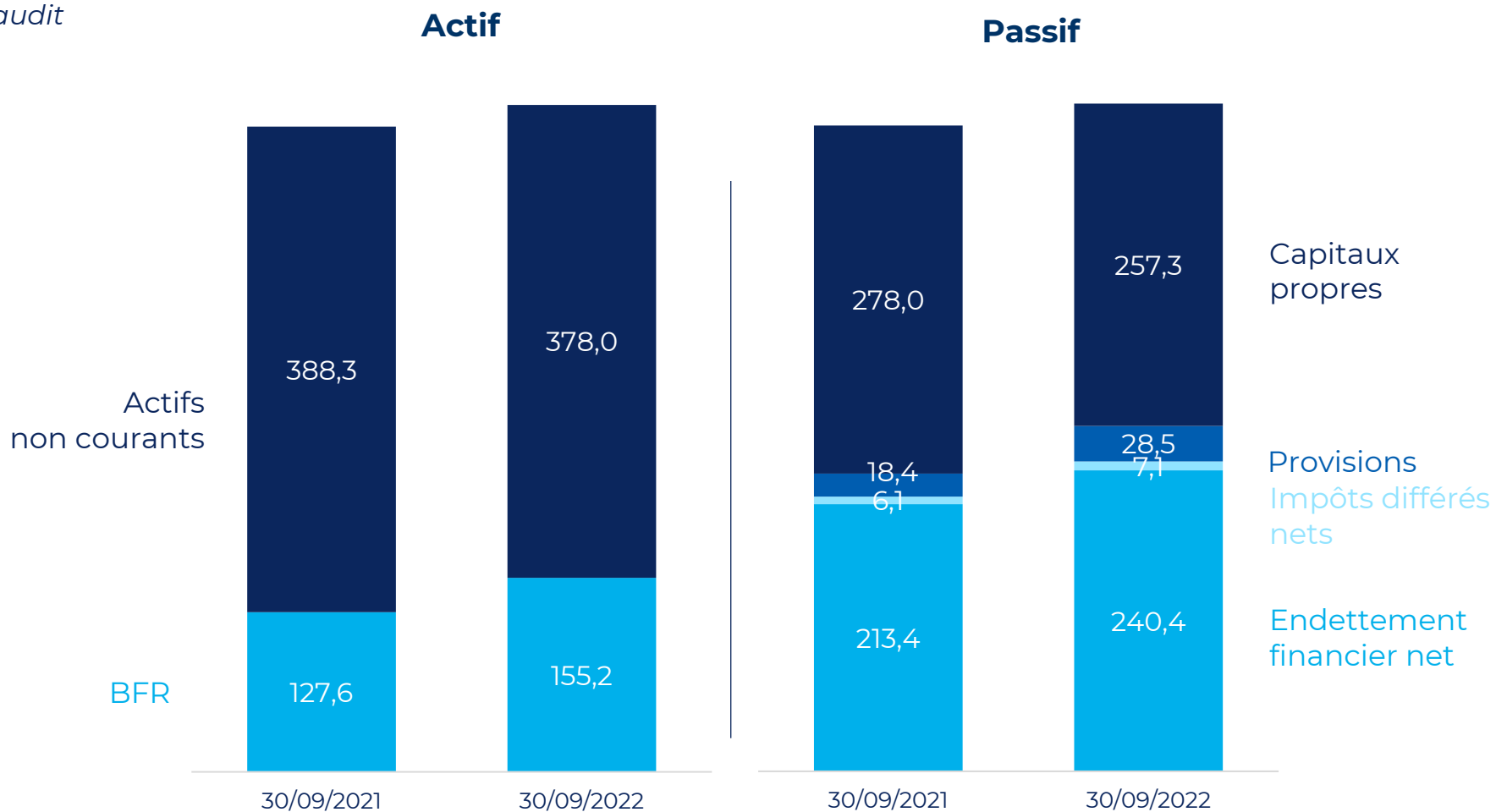
25,7 M€ d'investissements (dont crédits-baux) en 2021-2022

- Renouvellement/équipements de nouvelles **machines** : plus de 10 M€
- Investissement dans nos **bâtiments** : plus de 5 M€
 - Divers investissements sur **programmes** : autour de 7,5 M€
 - Divers **investissements IT** : autour de 2 M€

* Avant application d'IFRS 15

Bilan retraité

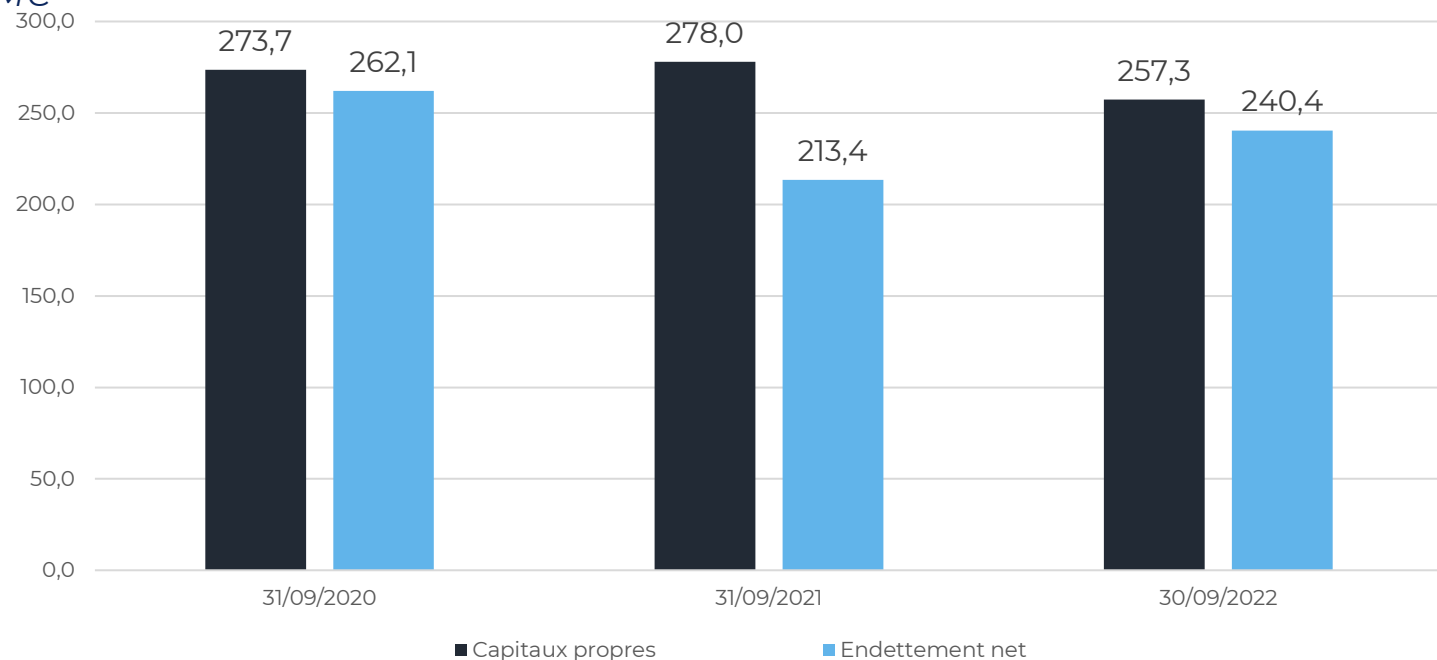
Données en cours d'audit
En M€



Endettement net

Données en cours d'audit

En M€



Gearing : Endettement financier net/capitaux propres

96%

84%

93%

Hausse conjoncturelle de la dette financière et du gearing

Dettes financières nettes de 240,4 M€
(dont 20,7 M€ de dettes locatives)

Discussion engagée avec les partenaires bancaires
pour la mise en place de nouvelles ressources financières pour préserver la trésorerie disponible

Poursuite de la démarche ESG



Une création de valeur pour l'ensemble des parties prenantes

Priorités : Insertion professionnelle ; Dynamisme économique des territoires ; Relations-fournisseurs de confiance et de long terme

Contribution aux ODD¹ :



S'engager pour le climat

Stratégie Climat pour lutter contre le dérèglement climatique

Objectifs à horizon 2030 :

- Diminuer de -50% les GES (scopes 1 et 2)
- Utiliser 30% de matières recyclées
- Réduire de -50 % des déchets

Contribution à l'ODD¹ :



S'engager auprès de nos collaborateurs

Une politique de ressources humaines pragmatique et responsable au service de la performance

Priorités : Sécurité et la santé au travail ; Développement des compétences ; Égalité de traitement ; Dialogue social de qualité

Contribution aux ODD¹ :



¹ Objectifs de Développement Durable des Nations unies

Une année d'actions ESG



Janvier 2022

Organisation de la fresque du climat au siège de Langeais, afin de sensibiliser les participants à la RSE et définir collectivement des actions pour réduire l'empreinte environnementale du Groupe



Février 2022

Début du chantier d'installation de 1 300 panneaux photovoltaïques sur le site de Cardona (Espagne)



Mai 2022

Accord avec DTE Energy pour une fourniture de **85% d'énergie verte pour l'usine de New Baltimore et le siège social de PVL Amérique du Nord**



Juin 2022

Présentation de la Stratégie Climat avec des objectifs à 2030 pour lutter contre le dérèglement climatique



Juillet 2022

Dissociation des fonctions de gouvernance et nomination d'Antoine Doutriaux en qualité de Directeur général



Octobre 2022

Participation au salon Préventica pour partager la démarche du Groupe d'amélioration de la performance par la prévention des risques d'accident et de santé au travail



Lien avec la démarche ESG :



Social



Environnement



Communautés

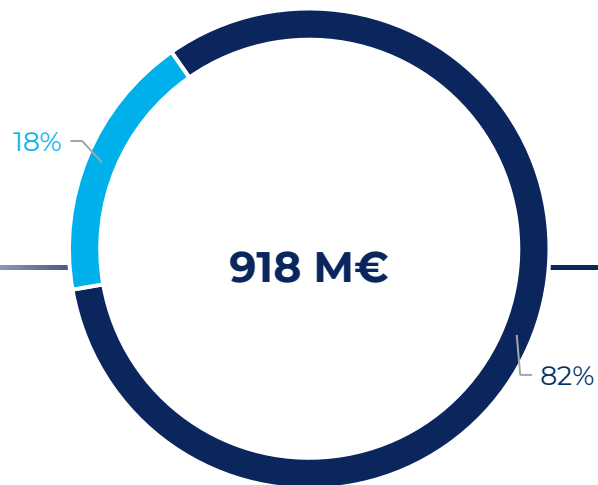


Gouvernance

Activité commerciale bien orientée

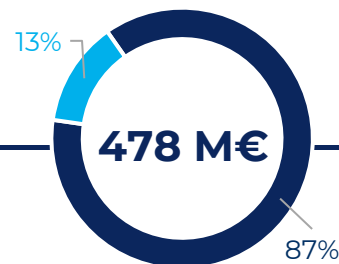
Une prise de commandes très élevée

2018-2019



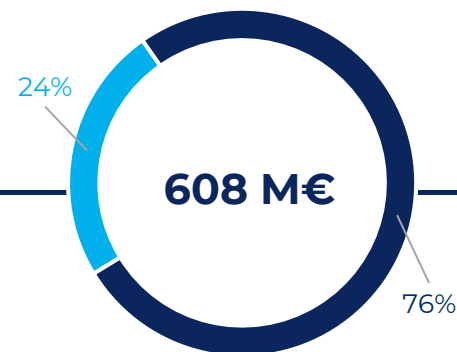
Année exceptionnelle
en matière de prise de commandes

2019-2020



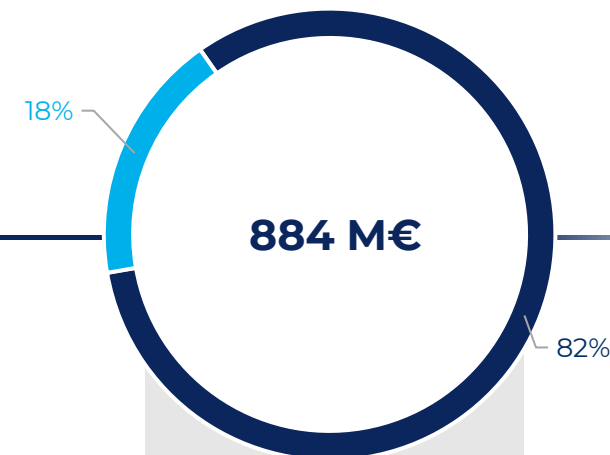
Contraction
sous l'effet du contexte économique et sanitaire

2020-2021



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

2021-2022



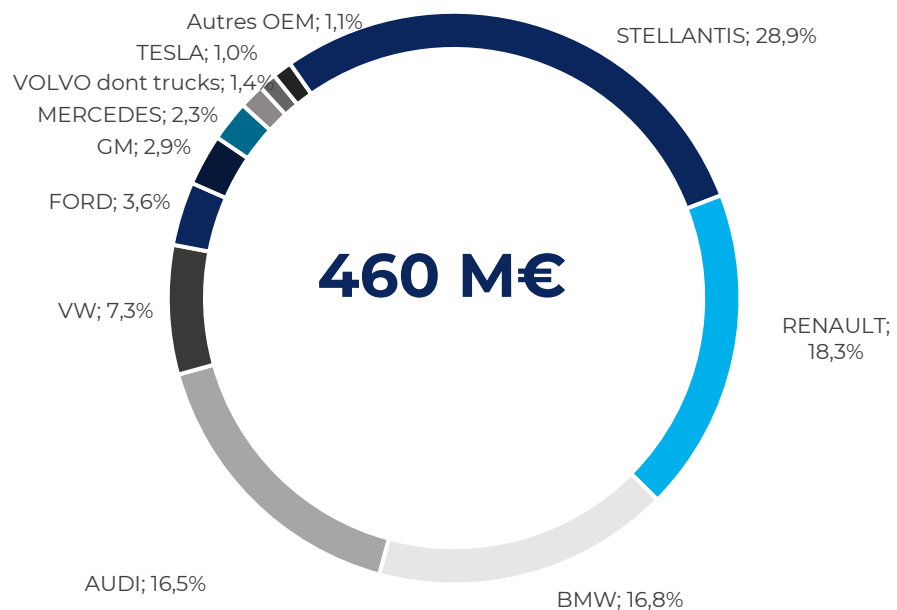
Hausse de 45,4%
proche du record de 2018-2019

Renouvellement de plateformes par les constructeurs, dans le cadre de la reprise progressive de la production automobile

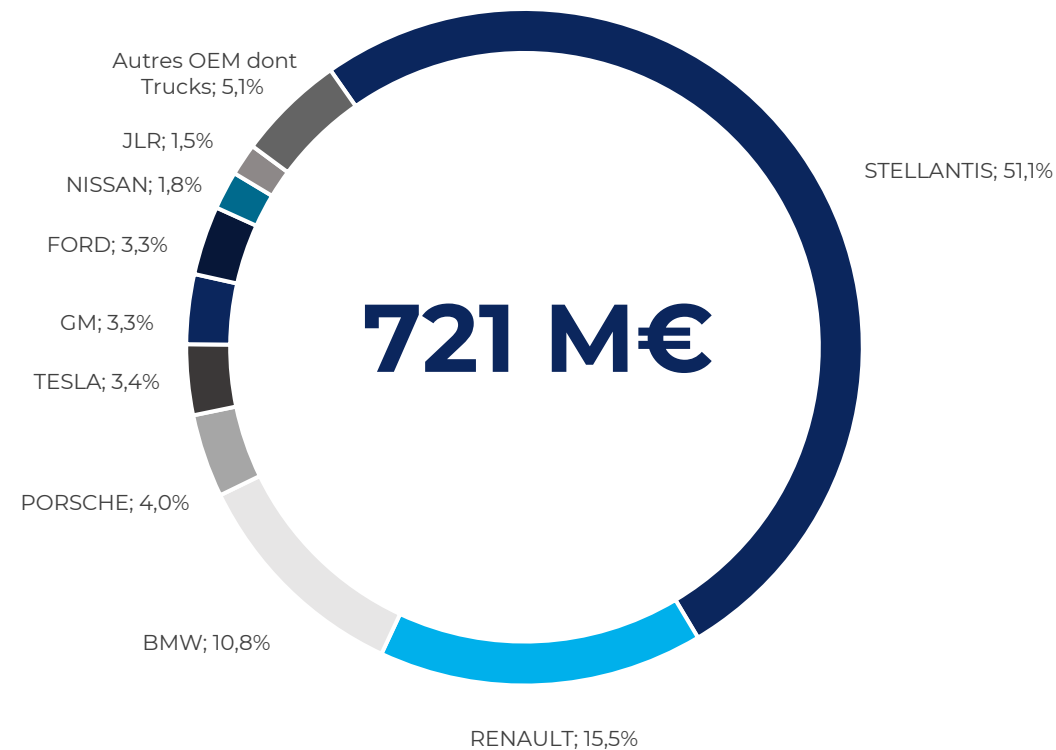
■ Automobile
■ Industrie

Prise de commandes (pièces seules) Secteur automobile par constructeurs

2020-2021

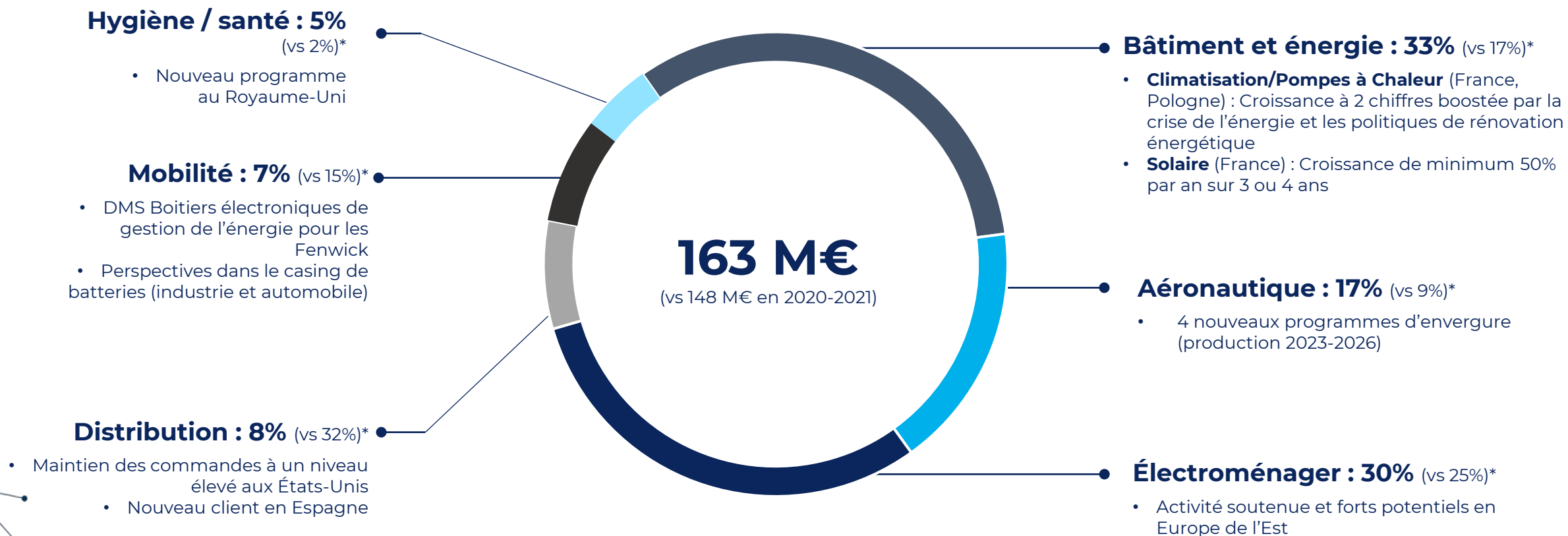


2021-2022



Focus sur la prise de commandes Industries

Répartition de la prise de commandes Industries



(vs XX%)* : évolution par rapport à la prise de commandes 2020-2021

Première commande en Chine

2022 : PVL remporte un 1^{er} contrat avec un OEM premium comprenant la production de pièces en Europe et en Chine



NOS
ACTIONS

Volet opérationnel

- Une approche pragmatique à faibles risques et investissements
- Fabrication confiée à un sous-traitant local
- Équipe PVL concentrée sur la supervision de la production et la qualité des produits

Volet commercial

- Poursuite des réponses à des demandes de cotations mondiales de pièce identique sur les 3 continents
- Positionnement de PVL comme un fournisseur global pour des clients spécifiques

1^{ère} facturation : 2024 (outillages)

Production série : 2026

Perspectives 2022-2023

Poursuivre la dynamique de croissance de l'activité

CONTEXTE

**Progression
de la production
automobile mondiale**

à des niveaux sans
Retrouver ceux d'avant
crise

Principaux démarrages Automobile en 2023

14
lancements
en production
en 2023

dont
3
Véhicules électriques

	Q5
	X2
	Macan
	Modèle 3
	New Transit / C-CUV EV
	Blazer EV
	Master
	208 / 3008 / Combo / Partner / Berlingo
	C-HR

Et poursuite de la production des **+550 programmes** en cours

Confirmer le rebond progressif de notre rentabilité

Contexte

Les tensions inflationnistes vont perdurer en 2022-2023

- Maintien du prix élevé des matières premières
- Forte hausse des coûts de l'énergie à partir de janvier 2023 (fin des couvertures)
- Tendance à l'inflation salariale compte tenu du contexte général

Nos actions

Répercuter l'augmentation des coûts énergie et matières dans les prix de vente

- Poursuite des ajustements des prix de ventes client par client

Maîtriser la hausse des coûts de production

- Hausse contrôlée de la masse salariale
- Compensation par des progrès en productivité main d'œuvre et les négociations client
- Focus sur les usines dilutives
- Réduction du point mort

Mener une politique d'investissements raisonnée

- Investissements « lean » pour accompagner le démarrage de nouveaux programmes

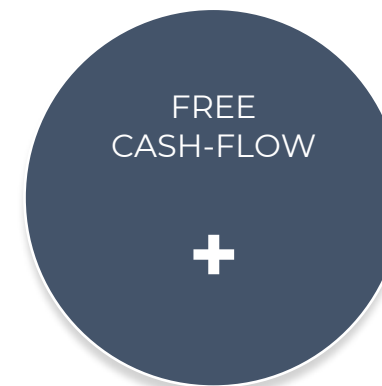
Objectifs financiers 2022-2023



Poursuite de la dynamique de
croissance de l'activité



Légère amélioration de la marge
d'EBITDA dans un contexte de
forte inflation

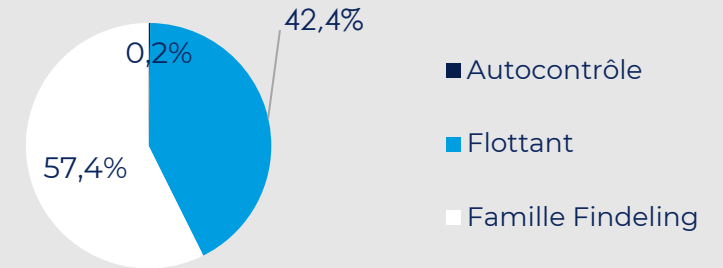


Contrôle du BFR et maîtrise des
investissements

Évolution du cours de l'action Plastivoire



Capital – Janvier 2022



Cours au 13 décembre 2022 : 4,03 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 89 M€

Dividende 2020-2021 : 0,14 € /action

SRD long

Euronext Paris, compartiment B

Merci de votre attention



www.groupe-plastivoire.com



Plastivoire



@Plastivoire



Groupe Plastivoire

Contacts



Groupe Plastivoire

Antoine Doutriaux/ 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

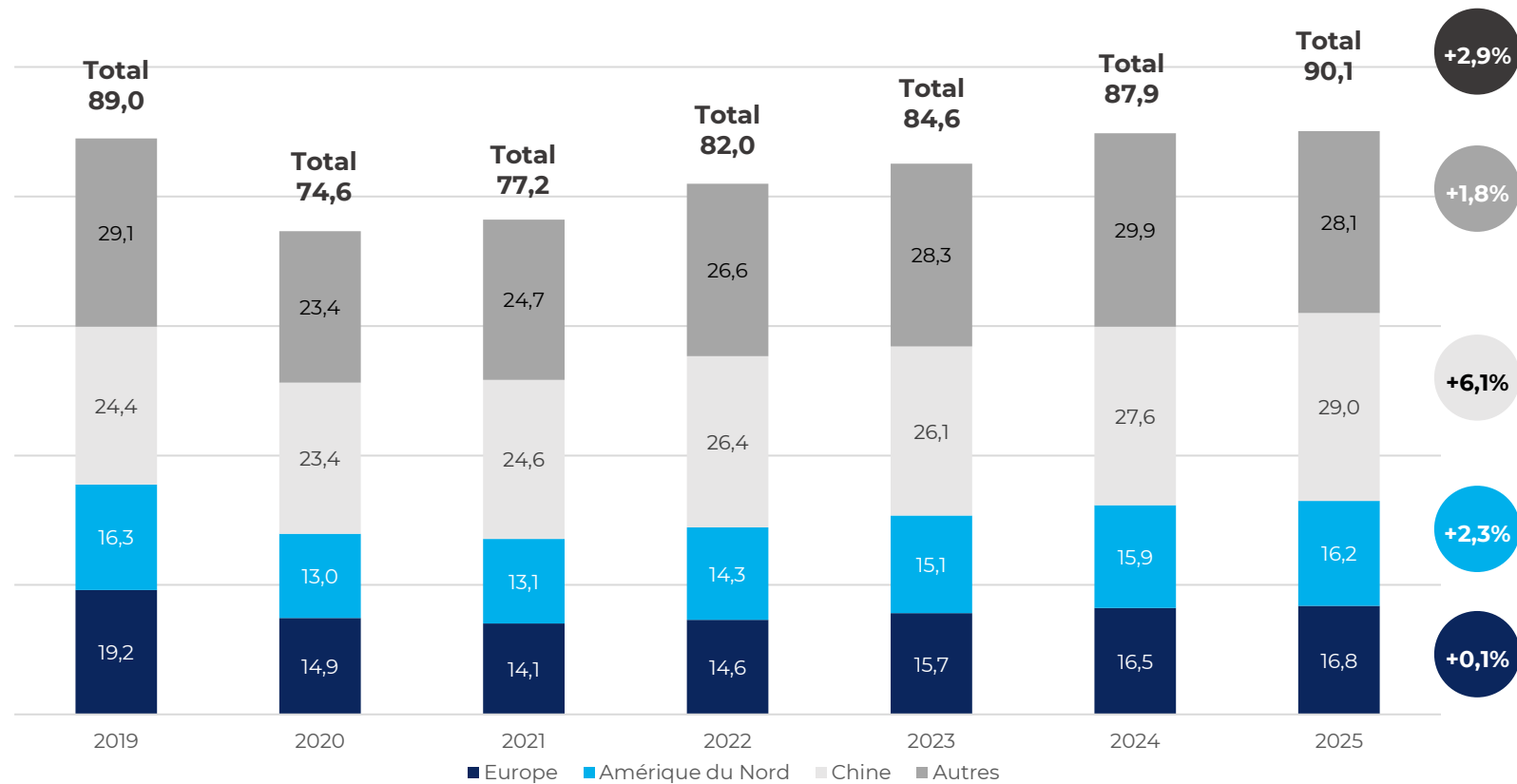
Annexes

Évolution et estimations de la production mondiale automobile par zone de marché

Évolution de la production mondiale de véhicules

En millions d'unités

CAGR 2022-2025

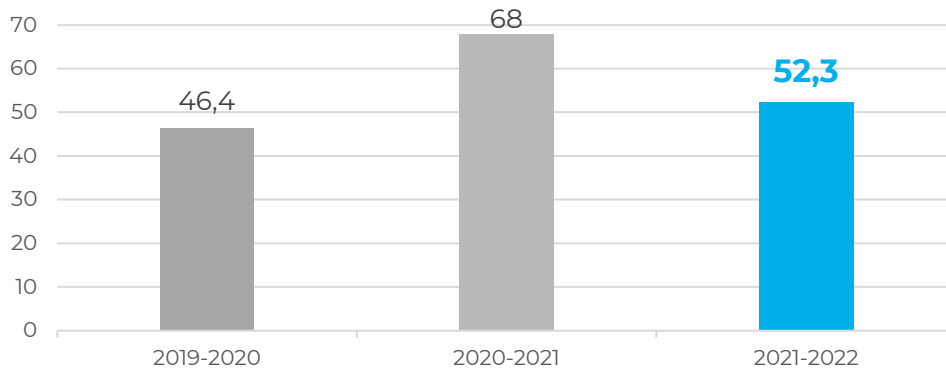


CAGR : taux de croissance annuel moyen
Source : S&P Global (ex IHS) Novembre 2022

Rentabilité opérationnelle impactée par le contexte

Évolution de l'EBITDA¹

(en millions d'euros)



Marge d'EBITDA¹

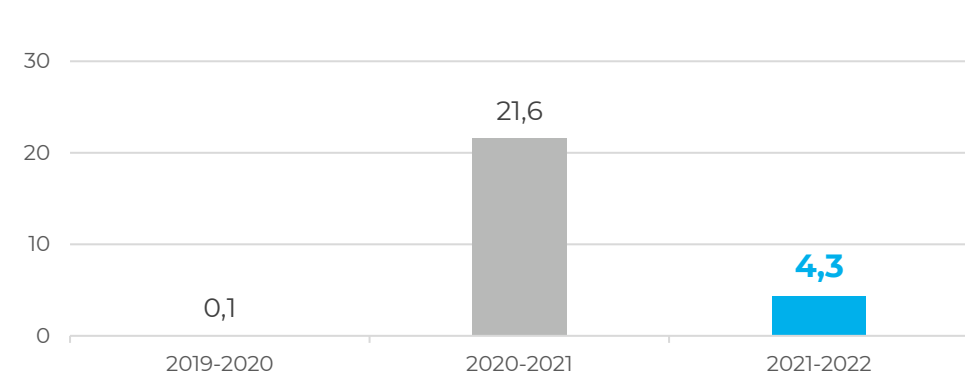
7,4%

10%

7,4%

Évolution du ROC²

(en millions d'euros)



MOC³

n.s

3,2%

0,6%

- **Impact des fortes hausses de coûts** des matières, de l'énergie et du transport
- Point bas de la marge d'EBITDA atteint au premier semestre (7,1%) suivi d'un **rebond au second semestre** à 7,7% sous l'effet de la croissance de l'activité et des premiers effets des ajustement des prix de vente
- **Bonne maîtrise des charges de personnels** sur l'exercice

- **Stabilité des dotations nettes sur amortissements et provisions** en lien avec la **maîtrise des investissements** depuis les hauts niveaux de 2019-2020

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

²Résultat opérationnel courant ; ³ Marge opérationnelle courante