



# Présentation des résultats semestriels 2022-2023

12 Juillet 2023

# Vos interlocuteurs



Antoine Doutriaux  
Directeur Général



Jean-Marc André  
Directeur Administratif et Financier

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

## Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre au 31 mars 2023



**1963**

Date de création



**30**

Sites de production  
dont 19 à l'international



**+6 000**

Collaborateurs  
dont plus de 70% à  
l'international



**420,8 M€**

Chiffre d'affaires  
semestriels  
S1 2021-2022 : 339,3 M€



**7,9%**

Marge d'EBITDA  
S1 2020-2021 : 7,1%

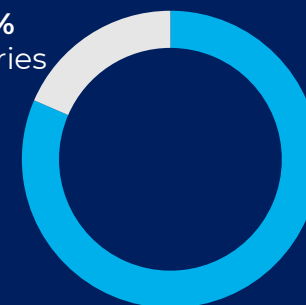


**501,3 M€**

Prise de commandes  
sur les 7 premiers mois  
7 mois 2021-2022 : 527,0 M€

## Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

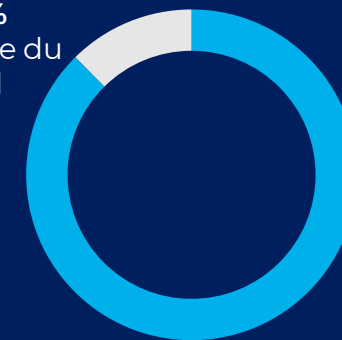
18,5%  
Industries



81,5%  
Automobile

## Répartition géographique du chiffre d'affaires

12,4%  
Amérique du  
Nord



87,6%  
Europe

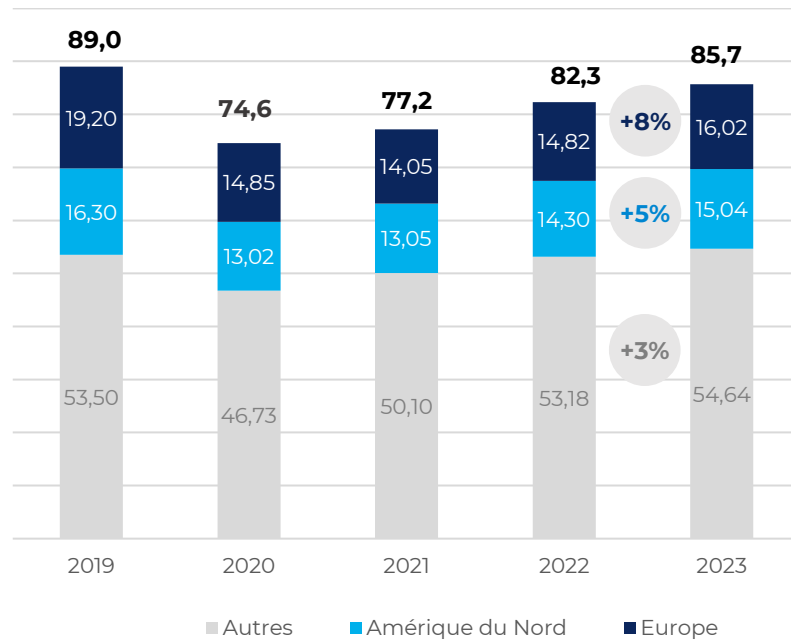
# Un début d'exercice solide dans un environnement contrasté

# Un contexte contrasté

## Accélération de la production automobile

- Reprise dynamique de la production automobile en Europe où elle avait été plus durement impactée par les crises successives
- Progression également aux États-Unis
- Niveaux encore inférieurs à ceux d'avant crises

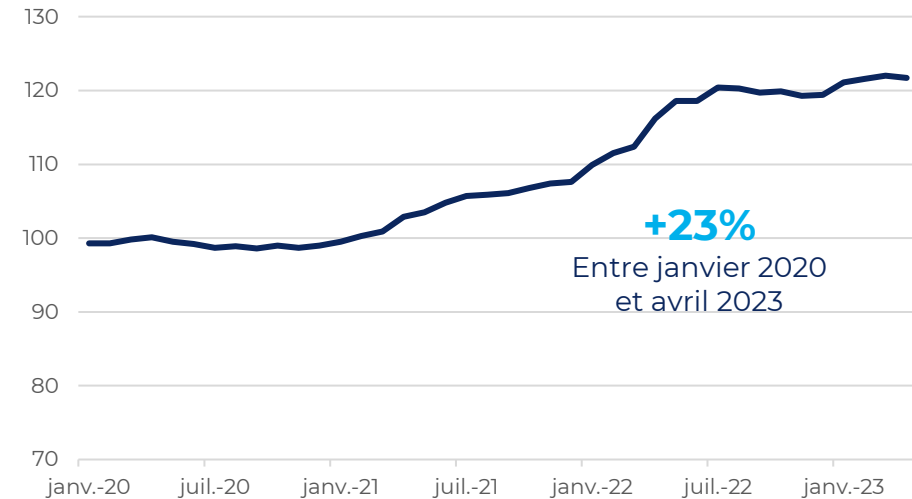
Évolution de la production automobile mondiale  
(en millions de véhicules)



## Maintien des tensions inflationnistes

- Détente sur les cours des matières premières...
- ... atténuée par la forte hausse des coûts de l'énergie qui impacte les coûts de production et les prix des fournisseurs

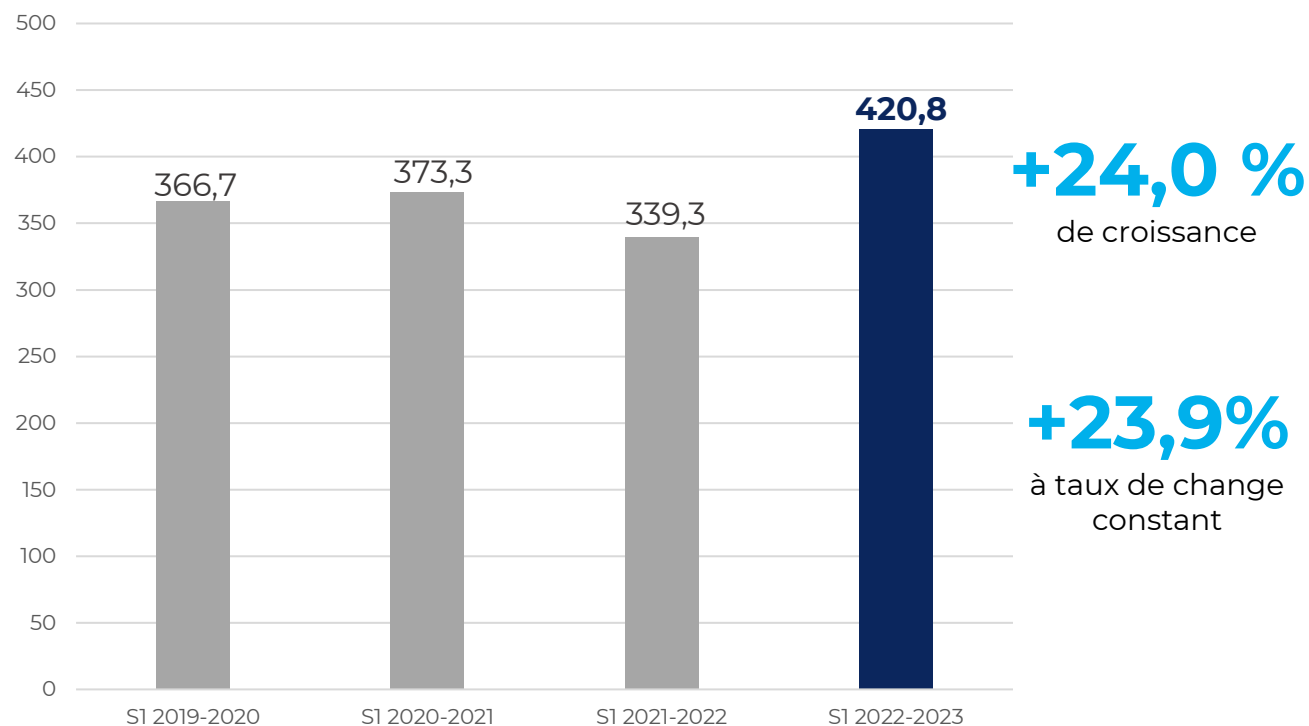
Indice de prix de production en France – Produits en plastique



# Une surperformance avec le chiffre d'affaires semestriel le plus élevé de l'histoire du Groupe

## Un semestre à l'activité record

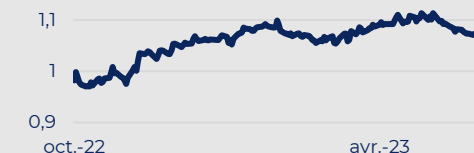
Évolution du chiffre d'affaires  
(en millions d'euros)



## Impact mesuré des taux de change au global

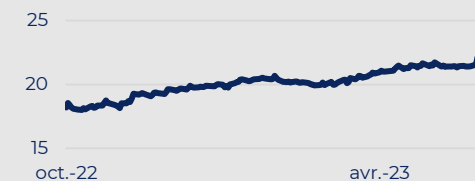
Volatilité importante du dollar et de la lire turque

### Évolution euro/dollar



Impact d'environ **+2,5 M€** sur le 1<sup>er</sup> semestre

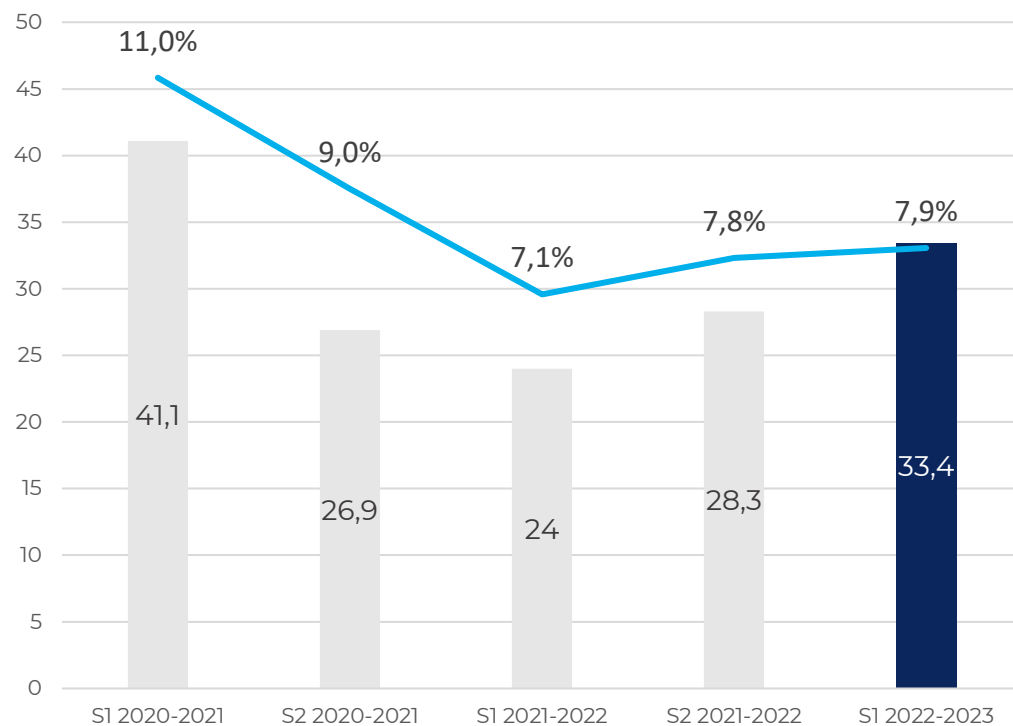
### Évolution euro/livre turque



Impact d'environ **-3,5 M€** sur le 1<sup>er</sup> semestre

## Amélioration de la rentabilité

Évolution de l'EBITDA et de la marge d'EBITDA  
(en millions d'euros)



**Impact de l'inflation  
estimé à 24 M€**

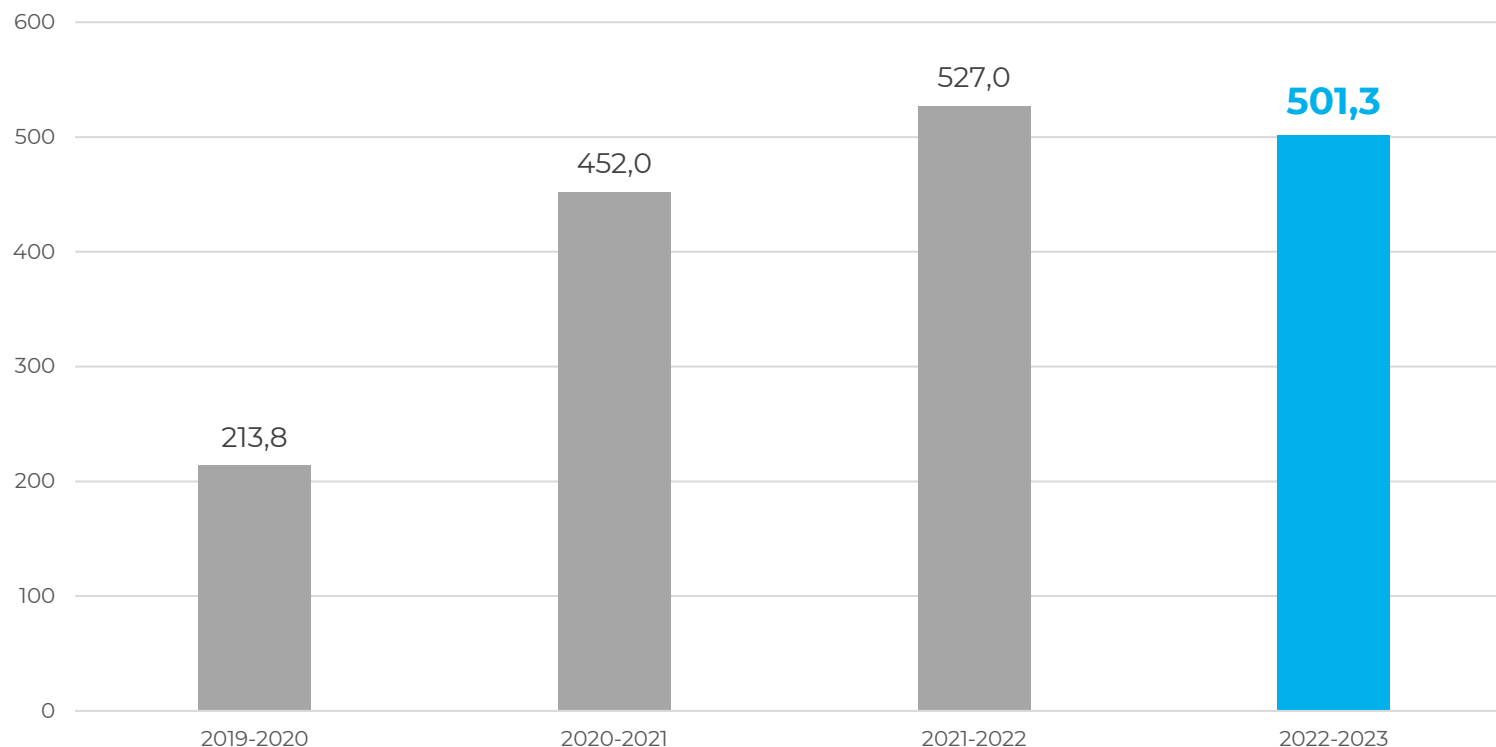
**Ajustements progressifs  
et négociés des prix**  
de vente depuis la fin  
du 2<sup>nd</sup> semestre 2021-2022

Plus de **50% de refacturation**  
des hausses de coûts aux clients  
au 1<sup>er</sup> semestre 2022-2023

# Une prise de commande bien orientée

## Évolution du montant de la prise de commandes sur les 7 premiers mois de l'exercice

(en millions d'euros)



**Prise de commande solide  
proche du niveau record  
de 2021-2022**

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

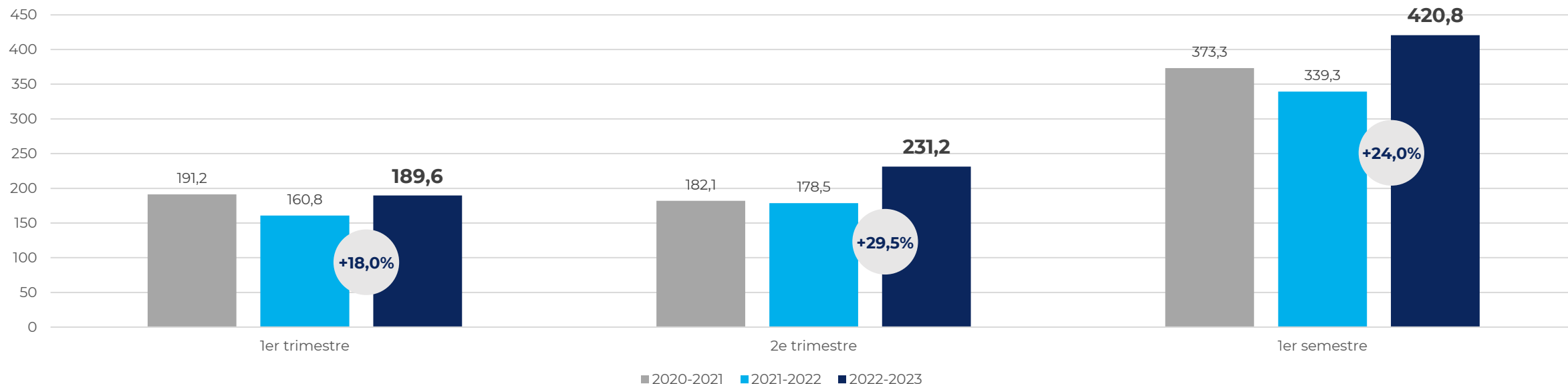
**Accroissement de la visibilité  
à court et moyen terme**



# Résultats semestriels 2022-2023 détaillés

# Une activité à un niveau record

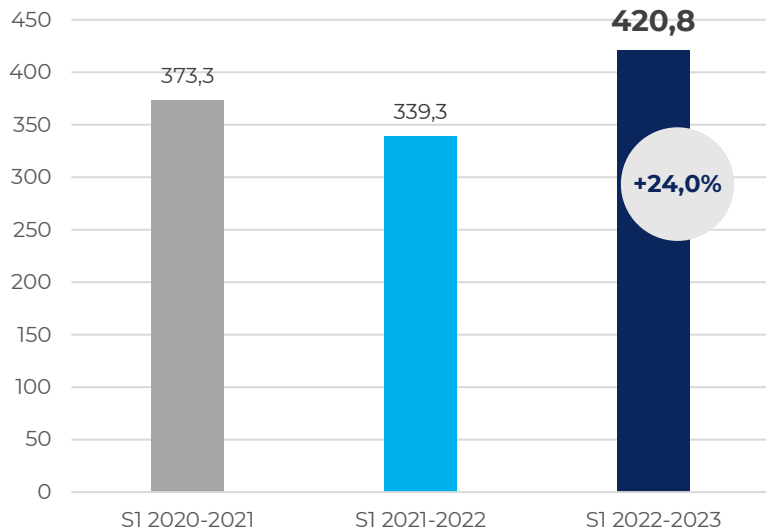
## Évolution du chiffre d'affaires (M€)



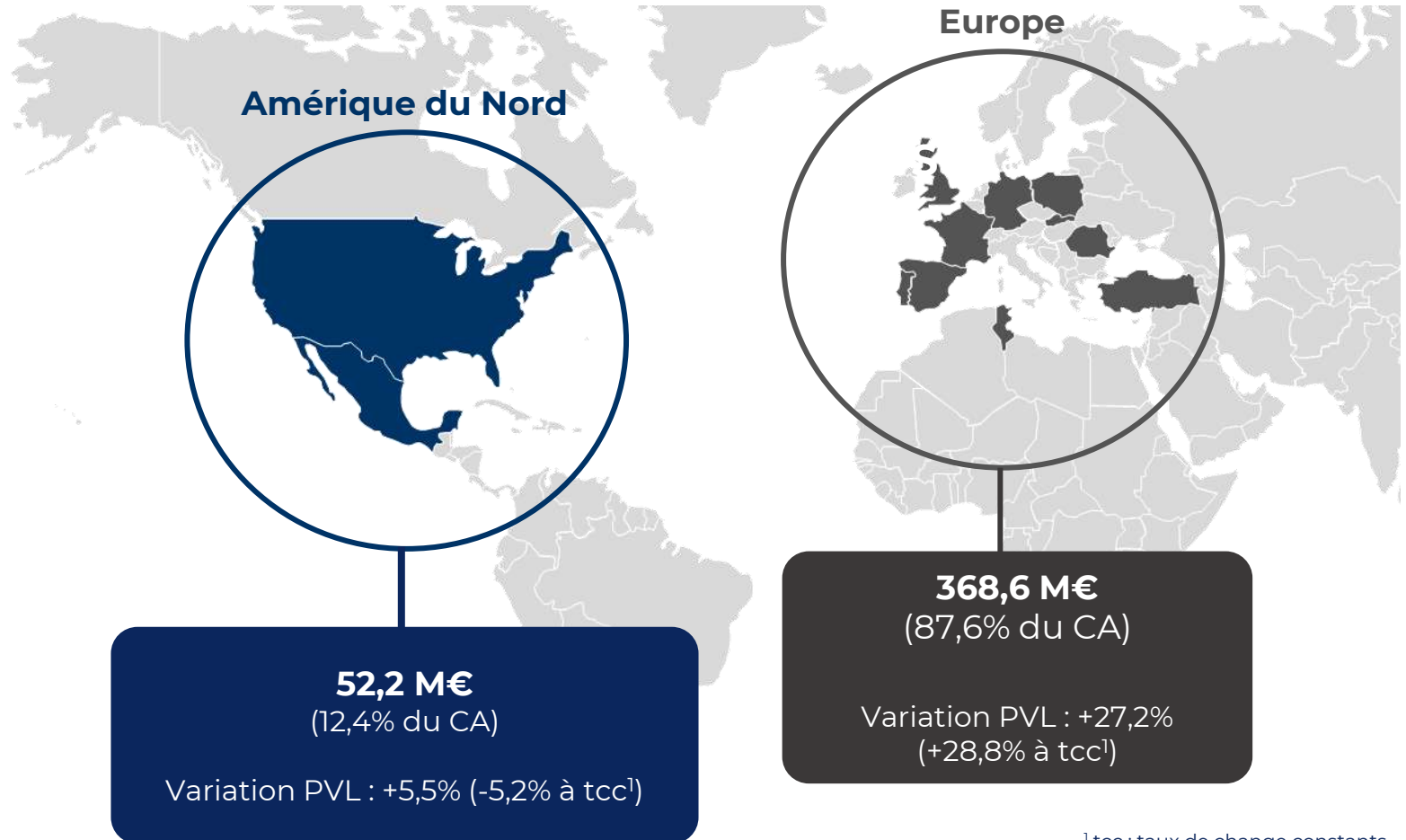
- Une **activité semestrielle record** dans un contexte redevenu plus normatif pour la production automobile, notamment en Europe,
- Un **2<sup>ème</sup> trimestre supérieur aux anticipations du Groupe** qui franchit pour la première fois la barre symbolique de 200 M€ sur un trimestre

# Une dynamique portée par une nette reprise sur la zone Europe

Évolution du chiffre d'affaires semestriel (M€)



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



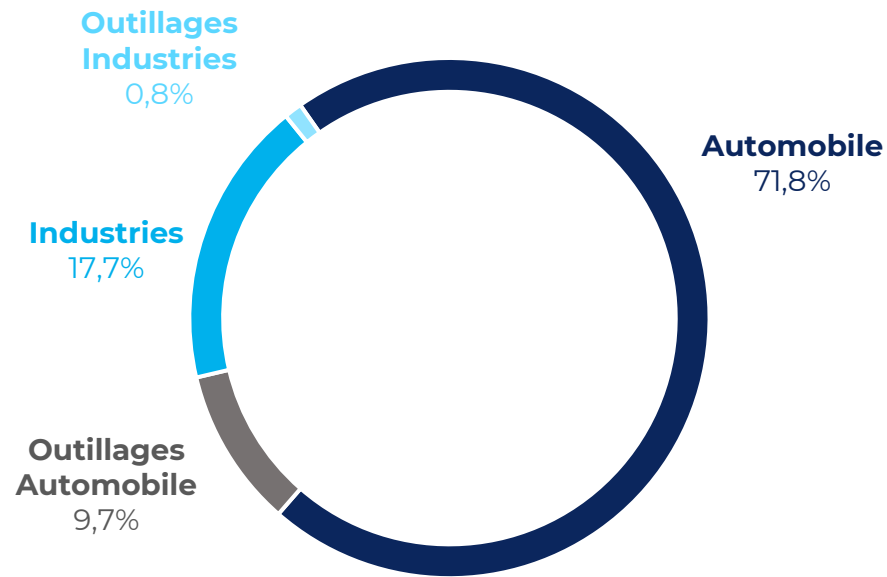
Net redressement de l'activité sur la zone Europe

Maintien de l'activité à un haut niveau en Amérique du Nord

<sup>1</sup> tcc : taux de change constants

# Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

En M€ Données en cours d'audit	S1 2021-2022	S1 2022-2023	Variation
Automobile (pièces)	237,9	302,2	+27,0%
Outillages Automobile	29,0	40,8	+40,7%
<b>Total Automobile</b>	<b>266,9</b>	<b>343,0</b>	<b>+28,5%</b>
Industries (pièces)	68,3	74,3	+8,9%
Outillages Industries	4,1	3,5	-14,5%
<b>Total Industries</b>	<b>72,4</b>	<b>77,8</b>	<b>+7,5%</b>



- **Automobile (81,5% du CA) :** Production de pièces et d'outillages en forte progression sous l'effet de la reprise de la production automobile en Europe et du démarrage de nouveaux programmes
- **Industries (18,5% du CA) :** Léger recul de la production d'outillages portée les exercices précédents par un contrat majeur aux États-Unis compensé par la bonne dynamique sur la production de pièces en particulier sur le segment « Produits grand public »

# Compte de résultat

En M€ - Données en cours d'audit		S1 2021-2022	S1 2022-2023	
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>339,3</b>	<b>420,8</b>	
Marge brute		156,3	182,8	} Marge brute impactée par les tensions inflationnistes
	% du CA	46,1%	43,4%	
<b>Valeur ajoutée</b>		<b>132,6</b>	<b>156,5</b>	
	% du CA	39,1%	37,2%	
Charges de personnel (yc interim)		106,5	122,0	} Bonne maîtrise des charges de personnel
	% du CA	31,5%	29,0%	
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>		<b>24,0</b>	<b>33,4</b>	
	% du CA	7,1%	7,9%	
Dotations nettes sur amortissements et provisions		23,8	26,4	→ Augmentation des DAP liée aux investissements pour la croissance
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>0,2</b>	<b>6,9</b>	
	% du CA	0,1%	1,6%	
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>0,4</b>	<b>(9,1)</b>	→ Incluant une dépréciation de goodwill de 15,3 M€ sur les actifs allemands
	% du CA	0,1%	(2,2%)	
Résultat financier		(2,9)	(2,7)	→ Incluant +0,9 M€ de gains de change (vs -0,3 M€ au S1 21-22)
Résultat des sociétés mises en équivalence		-	(0,5)	→ Quote-part de résultat de la Joint-Venture avec BIA (participation cédée le 15 décembre 2022)
Charge d'impôt		(2,1)	(1,4)	
<b>Résultat net</b>		<b>(4,6)</b>	<b>(13,7)</b>	
	% du CA	(1,4%)	(3,3%)	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>		<b>(-6,1)</b>	<b>(15,9)</b>	
	% du CA	(1,8%)	(3,8%)	

# Tableaux des flux de trésorerie

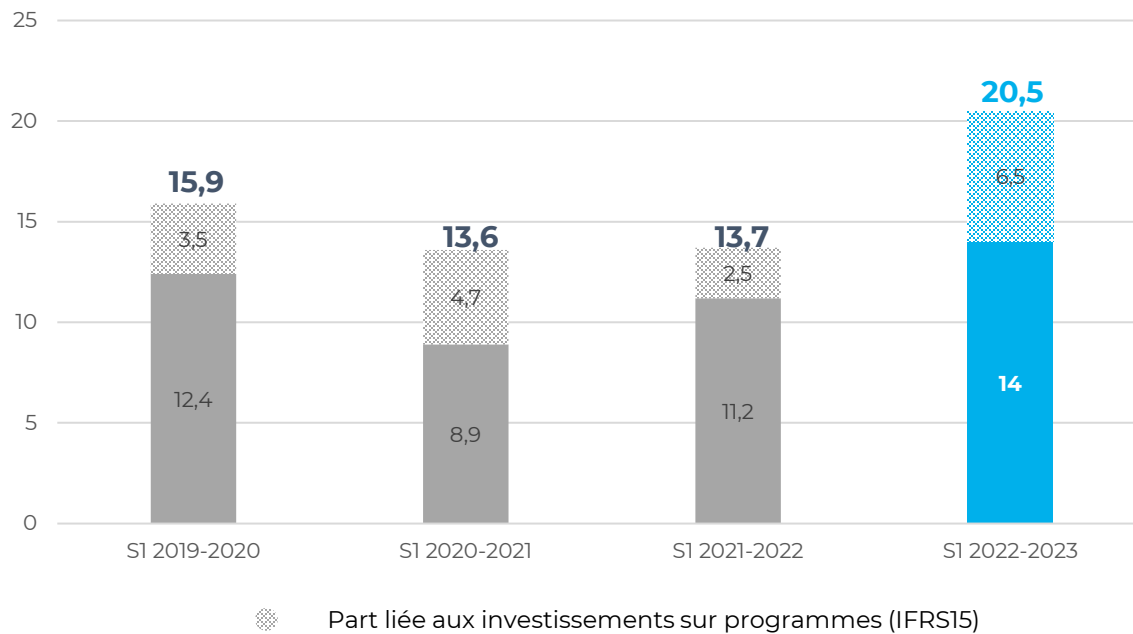
En M€ Données en cours d'audit	31/03/2022	31/03/2023	
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>23,7</b>	<b>34,0</b>	→ Bonne conversion de l'EBITDA en cash
Variation du BFR	(10,9)	(17,2)	→ Hausse essentiellement liée aux activités de développement de nouveaux programmes et à la croissance de l'activité
Impôts décaissés	(3,6)	(0,4)	L'effort sur le niveau de stock est en ligne avec les objectifs
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>9,1</b>	<b>16,4</b>	
Acquisitions nettes d'immo. corporelles et incorporelles	(9,6)	(18,6)	→ Reprise des investissements nécessaires pour accompagner la croissance et le lancement des nouveaux programmes
Investissements crédit baux et locations	(4,1)	(1,8)	
Cession nettes d'immo. financières	-	3,8	→ Cession de la participation dans BIA
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	-	(0,1)	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(16,7)</b>	
<b>Free cash-flow</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(0,3)</b>	→ FCF à l'équilibre malgré la forte hausse du BFR
Dividendes versés	(5,5)	(0,6)	
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	-	0,1	
Intérêts financiers versés	(2,6)	(3,6)	
Variation d'emprunts nets	(27,4)	(24,0)	→ Poursuite du remboursement des emprunts
Dettes financières (crédits-baux et location)	4,1	1,8	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(26,2)</b>	
Incidence des variations de change	(0,1)	0,1	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(36,1)</b>	<b>(26,4)</b>	

<sup>1</sup>Correspondant au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions

# Évolution des investissements

## Évolution des investissements (dont crédits baux & location)

En M€

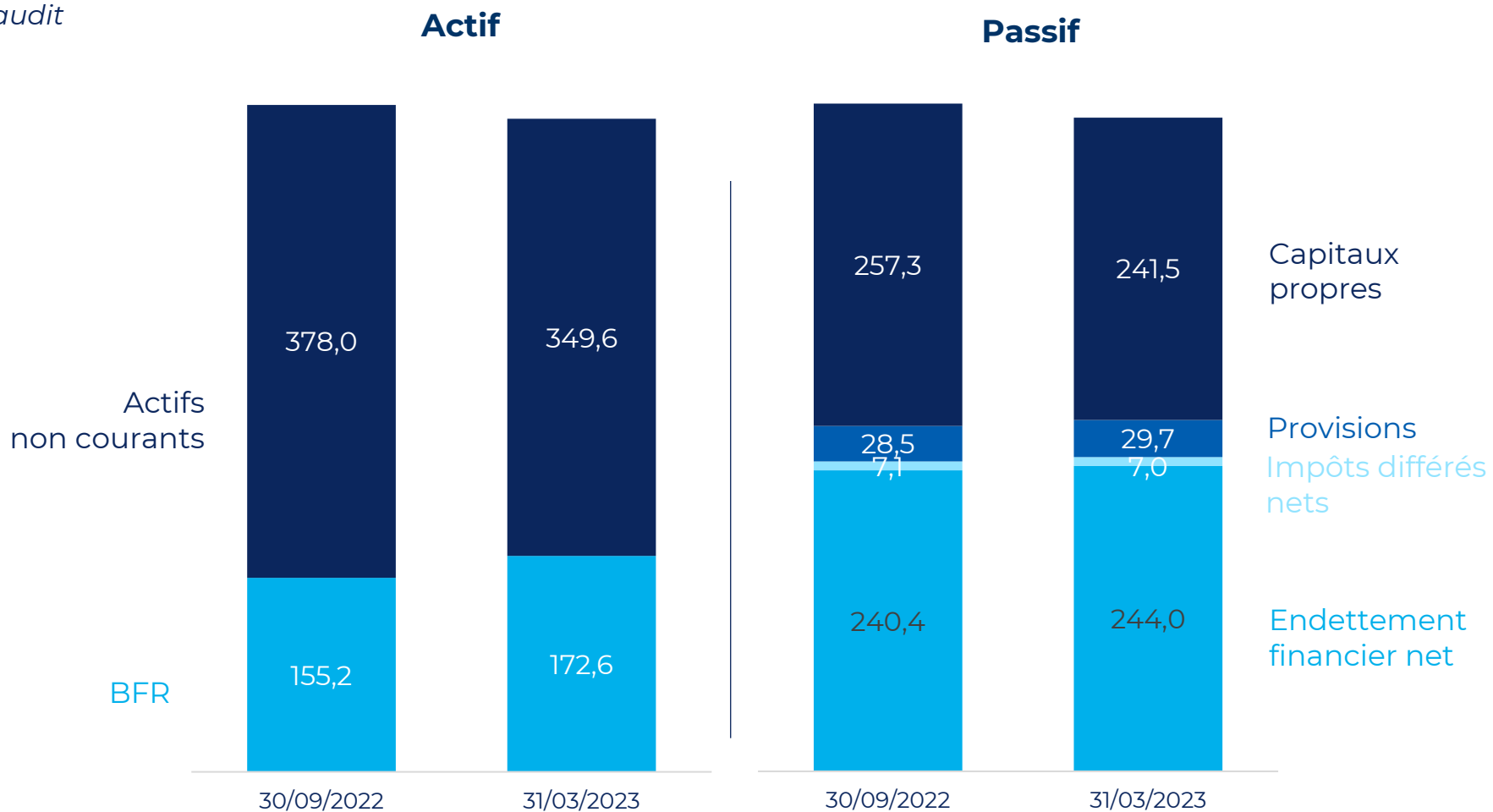


## 20,5 M€ d'investissements (dont crédits-baux) au S1 2022-2023

- Renouvellement/équipements de nouvelles **machines** : plus de 12 M€
- Investissement dans nos **bâtiments** : plus de 1 M€
  - Divers investissements sur **programmes** : près de 7 M€
  - Divers **investissements IT** : environ 1 M€

# Bilan retraité

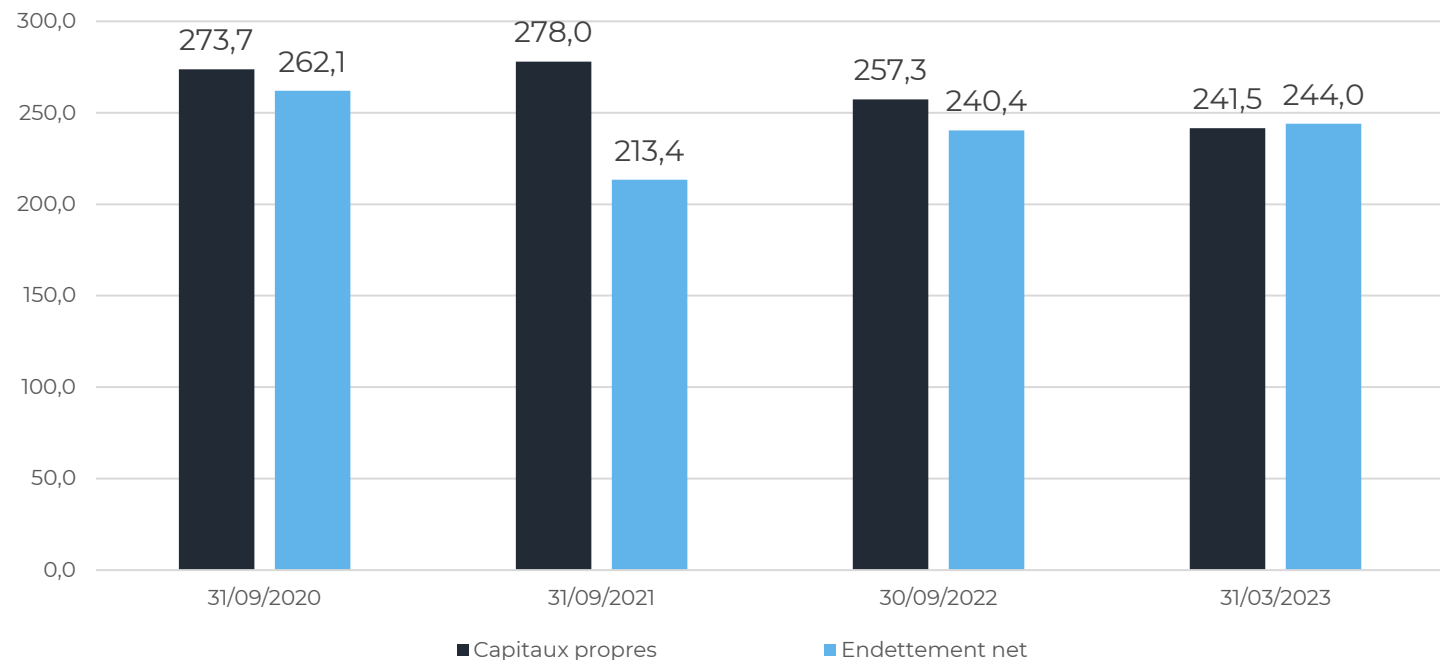
Données en cours d'audit  
En M€





# Endettement net

Données en cours d'audit  
En M€



**Gearing :** Endettement financier net/capitaux propres

96%

77%

93%

101%

**Dettes financières nettes de 244,0 M€**  
(dont 36,5 M€ de dettes locatives)

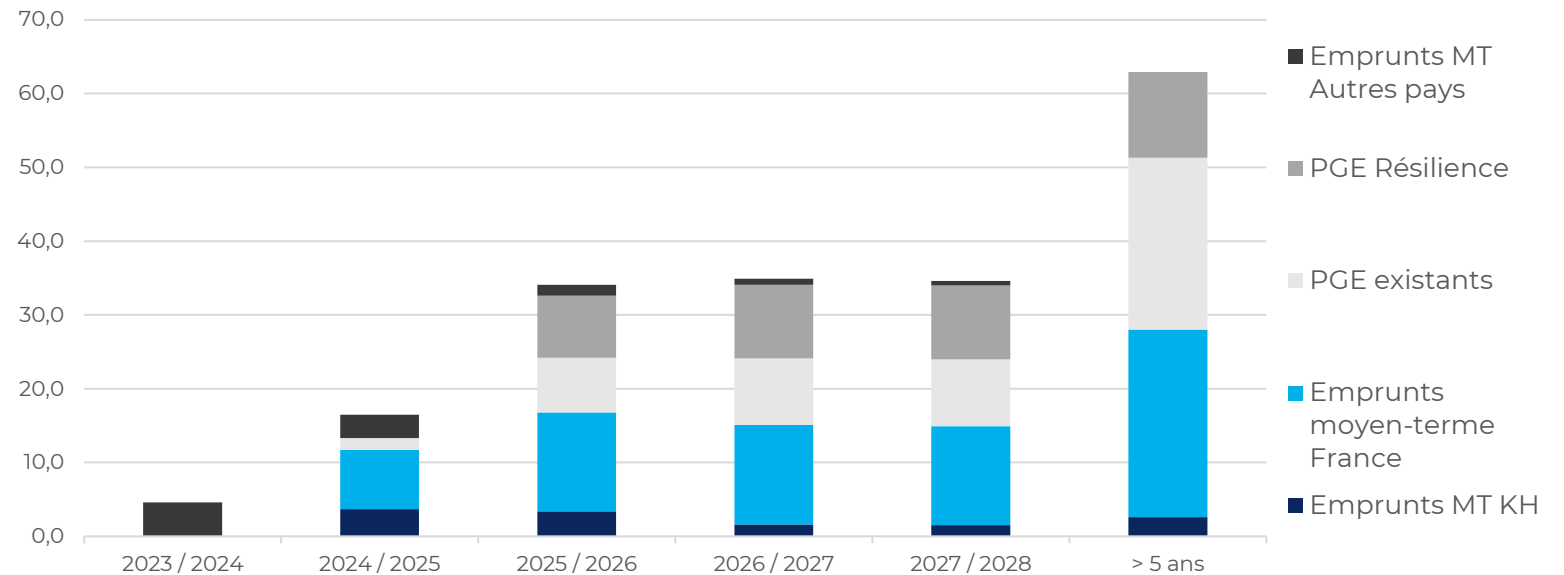
**Finalisation des accords avec les partenaires bancaires pour adapter la structure financière au contexte actuel et accompagner la croissance**

# Renforcement de la structure financière à court et moyen terme

## Accords avec les partenaires bancaires :

- **Allongement de la maturité de la dette (prêt syndiqué, PGE et prêts bilatéraux) de 133,1 M€** : Franchise de remboursement jusqu'au 30 juin 2025 et extension de maturité de 48 mois
- **Prolongement des échéances de la dette Plastivoire Germany - Karl Hess** de 18 mois pour les prêts bilatéraux (12,8 M€) et prolongement des lignes de crédits et découverts (33 M€ autorisés / 29 M€ utilisés) jusqu'en septembre 2025.
- Obtention de **nouvelles ressources pour 40 M€** (PGE Résilience)
- **Engagement des actionnaires majoritaires et de la Société** : Apport de 1 M€ en compte courant, suspension du dividende jusqu'en 2027

## Nouvel échéancier des Prêts à moyen terme (en millions d'euros)



## Covenants financiers

### Ratio de levier dégressif (dettes financières / EBITDA)

De **max. 5** pour 2023-2024 à **3** à partir de 2025-2026

### EBITDA annuel

De **60 M€** en 2023-2024 à **75 M€** pour 2025-2026 et 2026-2027

### Trésorerie brute

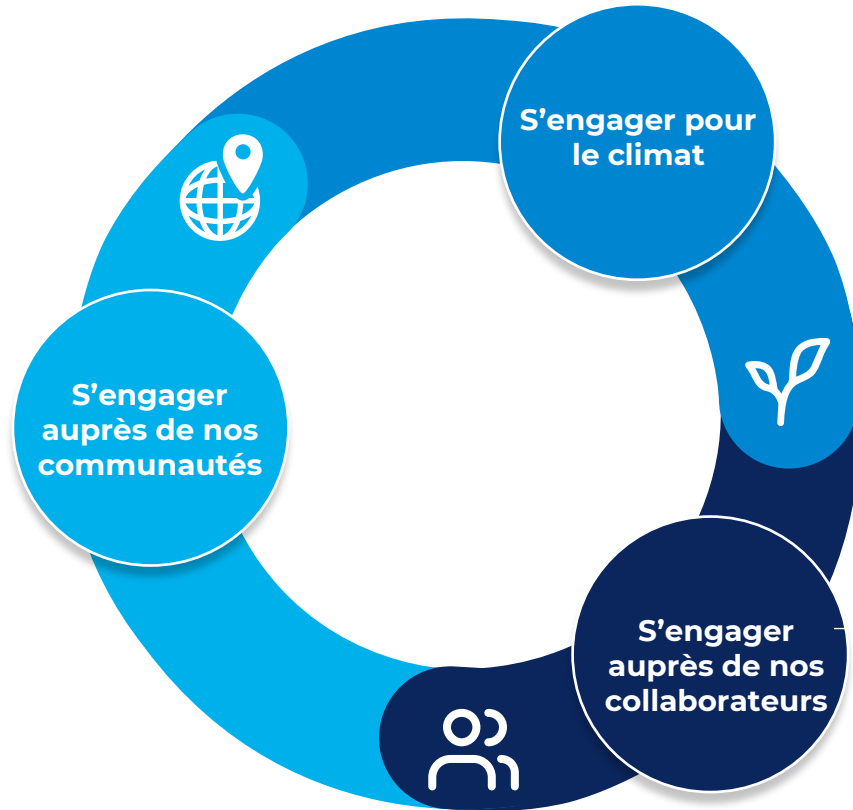
**Min. 12 M€** au 30/09 et 31/03 de chaque exercice à compter du 30/09/2024

# 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 ODD<sup>1</sup> :



## 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'ODD<sup>1</sup> :



## 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 ODD<sup>1</sup> :



# Stratégie Climat : une année d'amorce

## Actions menées en 2021-2022

### Gouvernance ESG

- Définition de la stratégie Climat et des objectifs à horizon 2030
- Évaluation du scope 3 (75,5 kt eqCO<sub>2</sub>)

### Transition vers des énergies bas carbone

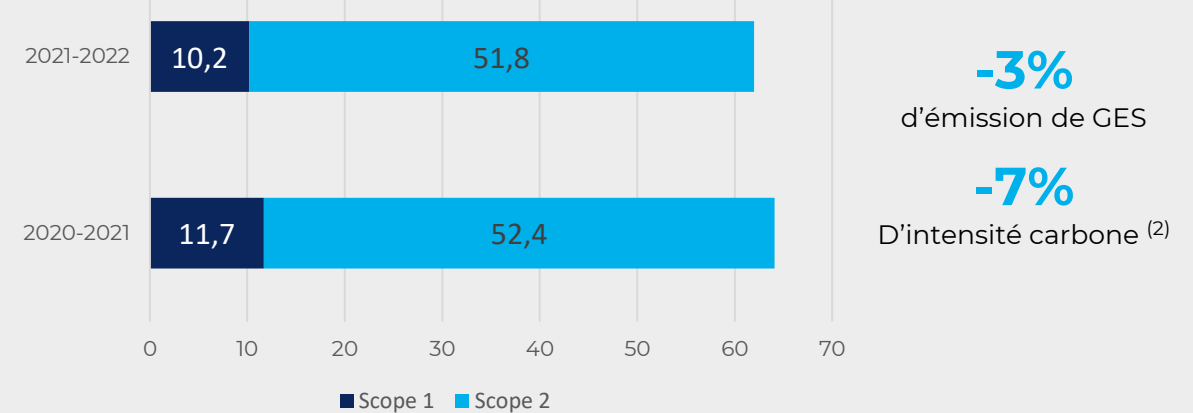
- 1 300 panneaux photovoltaïques installés sur le site de Cardona (Espagne)
- Contrat pour fournir 85% d'énergie verte pour l'usine de New Baltimore et le siège social de PVL Amérique du Nord

### Innovation et sobriété dans l'utilisation des ressources

- Arrêt des activités dans le chrome
- Innovation produit pour l'utilisation de matières recyclées

## Principaux indicateurs

Bilan carbone  
(scopes 1 et 2 en kt eqCO<sub>2</sub>)



**10,2%**  
de matières recyclées  
utilisées  
(vs 10% en 2020-2021)

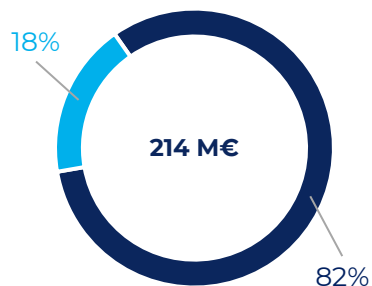
**9,8 kT**  
de déchets  
produits  
(vs 9,9 kT en 2020-2021)

Notes : (1) intensité carbone : émission de GES en équivalent CO<sub>2</sub> / CA

# Activité commerciale bien orientée

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

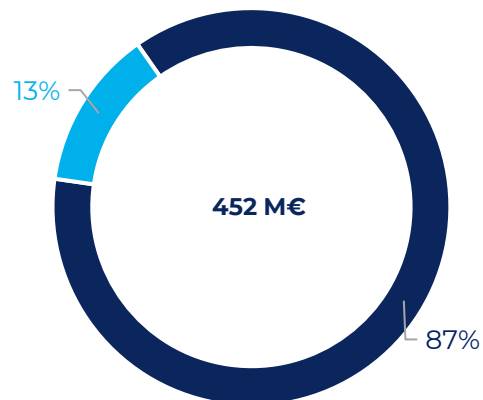
2019-2020  
7 mois



Montant sur l'exercice : 478 M€

**Contraction** sous l'effet du contexte économique et sanitaire

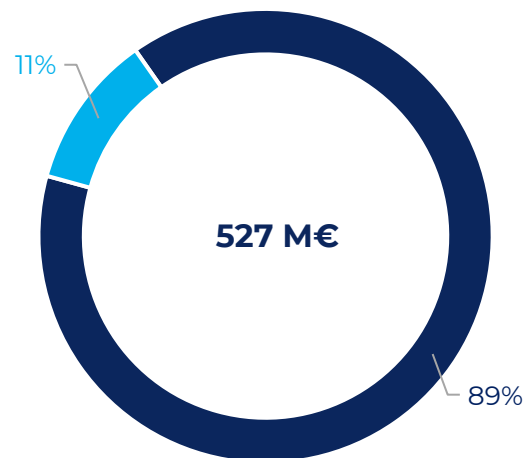
2020-2021  
7 mois



Montant sur l'exercice : 608 M€

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

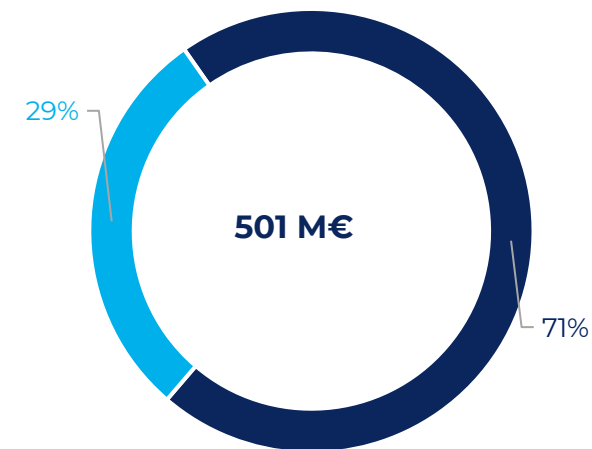
2021-2022  
7 mois



Montant sur l'exercice : 884 M€

**Hausse de 16,6%** liée aux effets de rattrapage de RFG lors de la période Covid et des pénuries

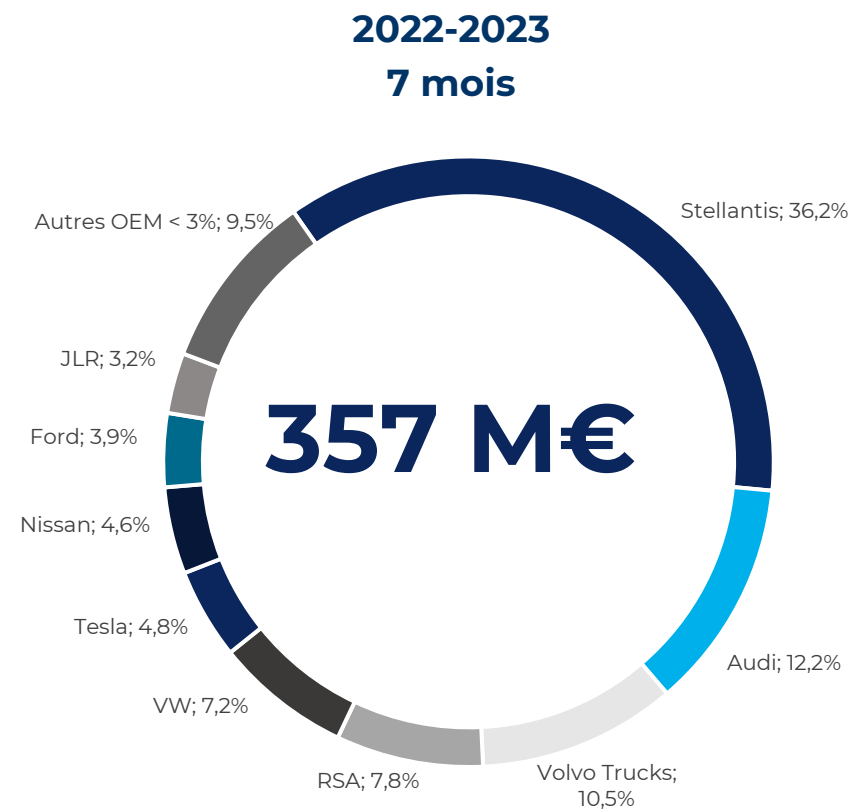
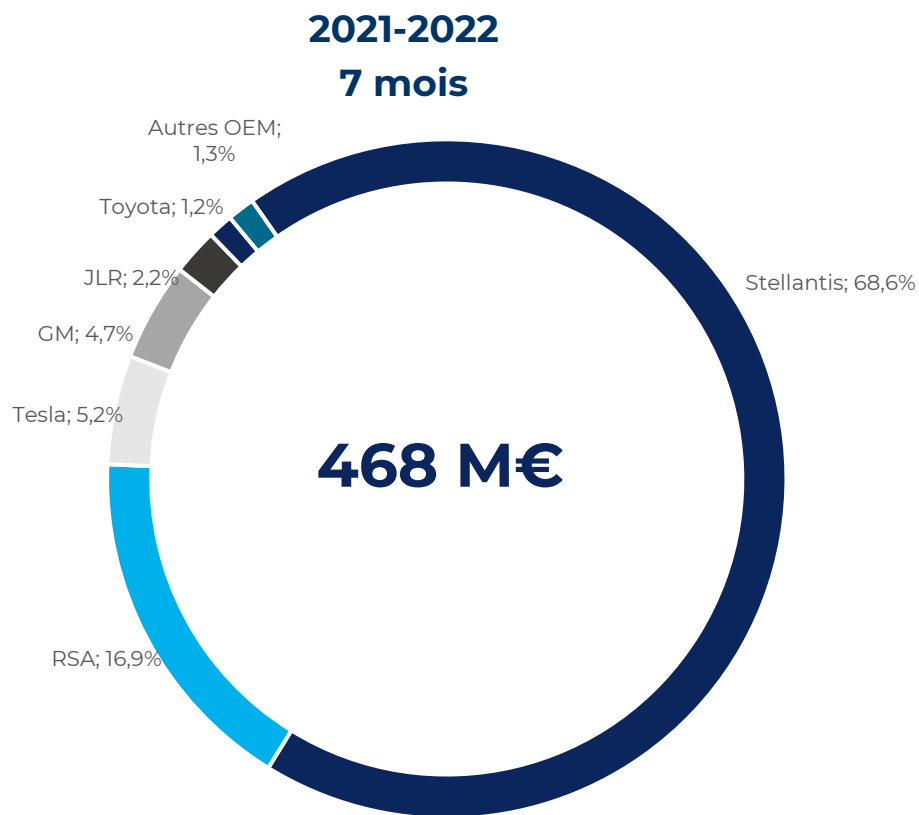
2022-2023  
7 mois



**Solide prise de commandes** proche du niveau record exceptionnel de 2021-2022, tirée cette année par l'Industrie

■ Automobile  
■ Industrie

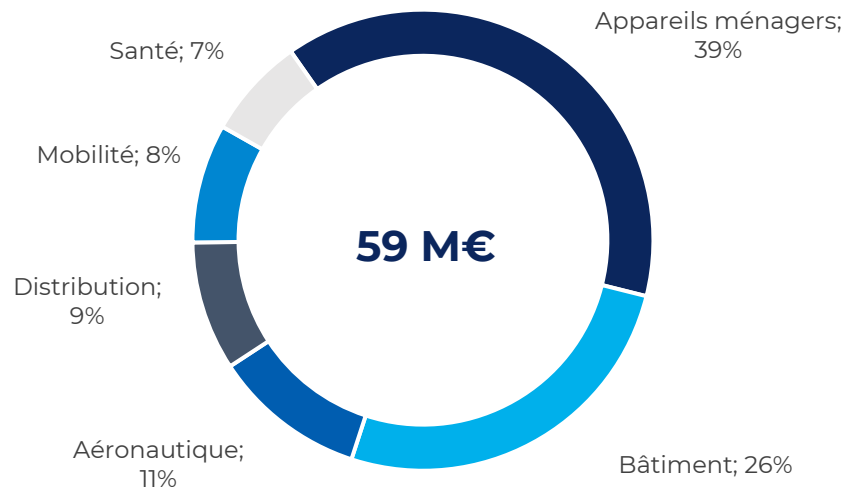
# Prise de commandes (pièces seules) Secteur automobile par constructeurs



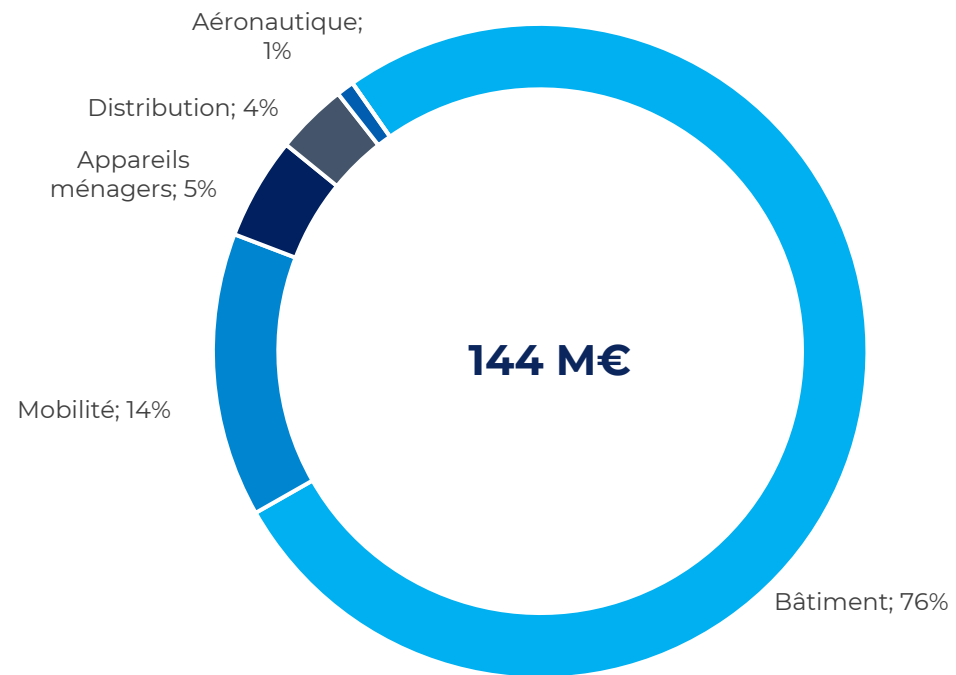


# Focus sur la prise de commandes Industries

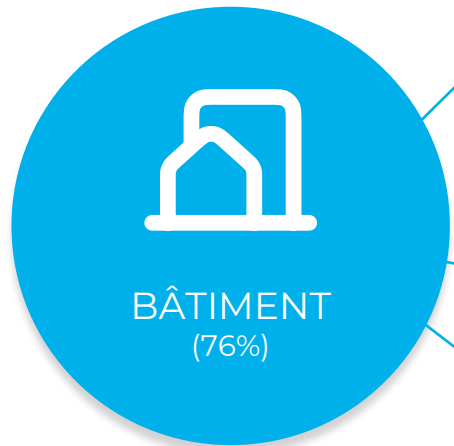
**2021-2022**  
**7 mois**



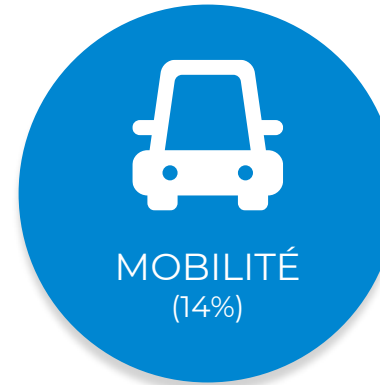
**2022-2023**  
**7 mois**



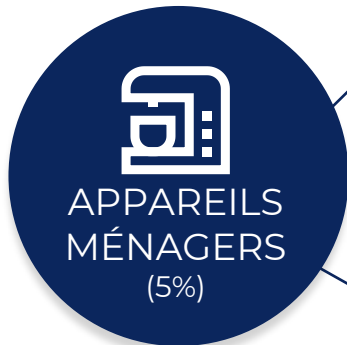
# Industries : une diversification sectorielle forte



- **Chauffage & climatisation** (France, Pologne)  
A court terme Activité N°1 pour la BU Industries  
Secteur boostée par la crise de l'énergie  
Élargissement du portefeuille clients
- **Compteurs** (Tunisie et France)  
Démarrage production Compteurs Eau
- **Solaire** (France)  
Progression de l'activité, déjà forte en 2023



- **Batteries électriques**  
3 programmes majeurs acquis pour 2024/25 ;  
1 programme en Allemagne pour chargeur EV
- Discussions bien avancées sur des projets en lien avec l'Hydrogène



- Activité **Business Café** très forte en Roumanie
- **Internet**  
Volumes importants sur 2 programmes avec des opérateurs historiques (Tunisie)
- Nouveau client pour des produits de **jardinage** (Allemagne)



- Forte activité prévue en au S2 en Amérique du Nord
- Marché acquis en 21/22 en Espagne avec de belles perspectives



- Démarrage de programmes à forte valeur ajoutée (décoration et composite)

# Perspectives

## CONTEXTE

**Progression  
de la production  
automobile mondiale**  
sans retrouver les niveaux  
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

# Poursuivre le rebond progressif de notre rentabilité

## Contexte

### Poursuite des tensions inflationnistes sur l'exercice

- Maintien du prix élevé des matières premières
- Coûts de l'énergie en forte progression depuis janvier 2023 (renouvellement des couvertures)

## Nos actions

### Améliorer progressivement le niveau de marge brute

- Poursuite des négociations avec les clients pour ajuster les prix de ventes aux hausses de coûts des matières et de l'énergie

### Maîtriser la hausse des coûts de production

- Compensation par des progrès en productivité main d'œuvre et les négociations client
- Améliorer la productivité des usines avec un focus sur les usines dilutives
- Réduction du point mort

### Mener une politique d'investissements raisonnée

- Investissements maîtrisés pour accompagner le démarrage de nouveaux programmes

# Objectifs financiers 2022-2023



Poursuite de la dynamique de  
croissance de l'activité



Confirmation du rebond  
de l'EBITDA malgré le contexte  
de forte inflation généralisée



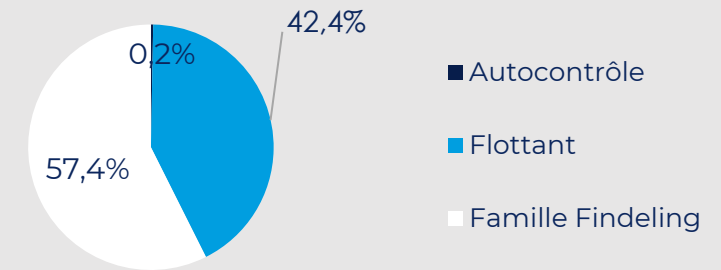
Contrôle du BFR  
Maîtrise des investissements  
Amélioration de la trésorerie

# Carnet de l'actionnaire

## Évolution du cours de l'action Plastivaloire sur 5 ans



## Capital – Janvier 2022



Cours au 11 juillet 2023 : 3,26 €  
Nombre d'actions : 22 125 600  
Capitalisation boursière : 72 M€

SRD long

Euronext Paris, compartiment B

# Merci de votre attention



[www.groupe-plastivoire.com](http://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

Relations presse :

Amaury Dugast

01 53 67 36 74