

## Résultats semestriels 2022-2023 :

Chiffre d'affaires record à 421 M€ (+24%)

Marge d'EBITDA en progression à 7,9% mais toujours inférieure au niveau pré-covid

Résultat net impacté par des charges non récurrentes

## Renforcement de la structure financière :

Allongement de la maturité de la dette financière et nouvelles ressources de financement

En M€	S1 2021-2022	S1 2022-2023
<i>Données en cours d'audit</i>		
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>339,3</b>	<b>420,8</b>
Marge brute	156,8	182,8
<b>EBITDA*</b>	<b>24,0</b>	<b>33,4</b>
Marge Ebitda	7,1%	7,9%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>0,2</b>	<b>6,9</b>
Marge opérationnelle courante	0,1%	1,6%
Résultat opérationnel	0,4	(9,1)
<b>Résultat net</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(13,7)</b>
Résultat net, part du groupe	(6,1)	(15,9)

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

Le Conseil d'Administration du Groupe Plastivaloire, réuni le 10 juillet 2023, a arrêté les comptes au 31 mars 2023. Le rapport semestriel sera publié courant juillet.

Le Groupe Plastivaloire enregistre sur le premier semestre de l'exercice 2022-2023 le chiffre d'affaires semestriel le plus élevé de son histoire, à 420,8 M€ (+24,0% par rapport à la même période en 2021-2022 ; +23,9% à taux de change constant). Le Groupe a notamment franchi, au 2<sup>ème</sup> trimestre, pour la première fois le cap symbolique de 200 M€ trimestriel, avec un chiffre d'affaires de 231,8 M€

Cette dynamique a permis de poursuivre l'amélioration progressive de la marge d'EBITDA qui ressort à 7,9% (+0.8 points vs S1 2021-2022) en ligne avec les attentes du Groupe. Ce niveau reste toutefois encore nettement inférieur à la performance de Plastivaloire avant la crise sanitaire<sup>1</sup>, en raison de l'inflation sur les coûts d'approvisionnement et de l'énergie qui n'a pu être que partiellement répercutée auprès des clients.

Le semestre est, par ailleurs, marqué par une dépréciation de goodwill sur un actif allemand, sans impact sur la trésorerie, afin de tenir compte des conditions actuelles du marché local. Le résultat net est ainsi fortement dégradé mais serait proche de l'équilibre sans cet élément non récurrent.

Le Groupe annonce de plus avoir renforcé sa structure financière à court et moyen terme avec, d'une part, un allongement de la maturité de la dette avec aucune échéance de remboursement majeure dans les 2 prochaines années et, d'autre part, l'obtention de nouvelles ressources financières à hauteur de 40 M€ afin d'accompagner la croissance (voir détails ci-après).

<sup>1</sup> Marge d'EBITDA de 10,4% sur l'exercice 2018-2019

## Chiffre d'affaires semestriel : 420,8 M€

Le Groupe Plastivaloire enregistre un chiffre d'affaires record de 420,8 M€ (+24,0% par rapport à la même période en 2021-2022 ; +23,9% à taux de change constant). L'activité a été portée par la forte reprise de la production automobile en Europe, fortement impactée par les crises successives.

Le chiffre d'affaires du secteur Automobile ressort ainsi à 343,0 M€, en forte croissance de +28,5%. Le secteur Industries progresse de +7,6% et contribue pour 77,9 M€. Les secteurs Automobile et Industries pèsent respectivement 81,5% et 18,5% du chiffre d'affaires semestriel.

Le chiffre d'affaires en Europe s'établit à 368,6 M€, en hausse de +27,2% (+28,8% à taux de change constant). La zone Amérique (États-Unis – Mexique) enregistre un chiffre d'affaires de 52,2 M€, en progression sous l'effet des taux de change de +5,5% (-5,2% à taux de change constant).

## Marge d'EBITDA semestrielle : 7,9%

La rentabilité opérationnelle est toujours fortement pénalisée par l'inflation des matières premières ainsi que de l'énergie et du transport. Malgré les négociations menées avec les clients depuis le second semestre 2021-2022 qui ont permis à Plastivaloire de répercuter plus de 50% de ces hausses de coût sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice, la marge brute perd 2,7 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021-2022 et s'établit à 43,4%.

La bonne maîtrise des charges de personnel et des coûts fixes atténue cet effet et permet une amélioration de +0,8 point de la marge d'EBITDA par rapport au premier semestre 2021-2022.

Après dotations aux amortissements et provisions nettes de 26,4 M€, le résultat opérationnel courant ressort positif à 6,9 M€

Le résultat opérationnel est fortement impacté par des éléments non courants constitués d'une dépréciation de goodwill de 15,3 M€ sur une filiale allemande<sup>2</sup>. Il ressort ainsi à -9,1 M€.

Les frais financiers nets s'établissent à -2,7 M€ et la charge d'impôt à -1,4 M€. Après prise en compte de la quote-part de résultat de la Joint-Venture avec BIA cédée en décembre 2022 de -0,5 M€, le résultat net ressort en négatif à -13,9 M€ dont -15,9 M€ en part du Groupe.

## Évolution de la structure financière

La capacité d'autofinancement s'élève à 33,9 M€, sous l'effet d'une bonne conversion de l'EBITDA. Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à 16,4 M€, intégrant une hausse du BFR de 17,8 M€, due à un fort niveau de facturations sur les mois de février et mars.

Ces flux de trésorerie permettent de couvrir les investissements nets de 20,9 M€ (crédits-baux inclus). Le free cash-flow s'établit à -0,5 M€.

La trésorerie disponible ressort à 31,4 M€ au 31 mars 2023 (vs 49,8 M€ il y a un an) après remboursement de dettes bancaires. L'endettement net du Groupe s'élève à 244,0 M€ (dont 36,5 M€ de dettes locatives) pour des capitaux propres de 241,5 M€ au 31 mars 2023, soit un taux d'endettement net de 1,0 (0,9 hors IFRS 16).

<sup>2</sup> Le goodwill résiduel s'élève à 5,3 M€

## **Renforcement de la structure financière à court et moyen terme**

A la suite des discussions mentionnées dans ses précédents communiqués, le Groupe Plastivoire annonce la signature d'accords majeurs avec ses principaux partenaires financiers et ses actionnaires majoritaires. Ceux-ci permettent au Groupe d'adapter sa structure financière au contexte actuel et de sécuriser de nouveaux financements pour accompagner sa croissance et le lancement de nouveaux programmes.

La mise en œuvre de ces accords sera formalisée par des avenants et nouvelles conventions avec ses partenaires financiers dont la signature devrait intervenir d'ici le 29 septembre 2023. Ils comprennent 3 volets :

### **1. Allongement de la maturité de la dette existante**

Les accords prévoient l'allongement de la maturité des principales lignes de financement du Groupe d'un montant global en principal restant dû de 133,1 M€ à la date de signature incluant :

- Le prêt syndiqué d'un montant principal restant dû de 50,4 M€,
- Les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) existants d'un montant principal restant dû de 52,0 M€,
- Les prêts bancaires bilatéraux d'un montant principal restant dû de 30,7 M€.

L'ensemble de ces financements bénéficie désormais d'une franchise de remboursement en principal jusqu'au 30 juin 2025 et, à partir de la reprise des remboursements du principal, d'une extension de maturité de 48 mois.

Le coût global additionnel de ces financements par rapport aux conditions négociées antérieures ressort à hauteur de 125 points de base sur le prêt syndiqué et les prêts bilatéraux. La revalorisation des taux des PGE aux conditions de marché actuel est estimée autour de 250 points de base à date.

Par ailleurs, Plastivoire a obtenu le renouvellement de concours court-terme (découverts) pour un montant total autorisé de 9,2 M€ à compter du 1<sup>er</sup> avril 2024, puis dégressif jusqu'au 2 avril 2026.

Concernant la dette financière spécifiquement attachée au périmètre Plastivoire Germany - Karl Hess d'un montant global à titre principal restant dû de 41,8 M€, les conditions suivantes ont été obtenues :

- Les remboursements des contrats de prêt long terme de 12,9 M€ de capital restant dû, contractuellement prévus entre le 1<sup>er</sup> avril 2023 et le 30 septembre 2024 sont suspendus et reportés à la fin des contrats de prêt à long terme grâce à une prolongation de la durée de ces prêts.
- Les contrats de crédits « roll-over » pour un montant en principal restant dû de 17,0 M€ et les conventions de compte courant pour un montant en principal restant dû de 11,9 M€ sont prolongés jusqu'au 30 septembre 2025.

### **2. Obtention d'une nouvelle ligne de financement à hauteur de 40 M€**

Le Groupe a obtenu auprès de plusieurs institutions financières françaises de nouveaux prêts garantis par l'État dits « Résilience » (PGE) dont le montant cumulé en principal est de 40 M€ avec une franchise de remboursement du principal d'un an, prorogable d'une année supplémentaire à l'initiative de la Société et un amortissement qui pourra s'étaler jusqu'à quatre ou cinq ans selon la durée de la franchise.

Les financements mentionnés **aux points 1 et 2 ci-dessus** sont soumis notamment au respect :

- D'un ratio de levier (dettes financières / EBITDA) dégressif allant d'un maximum de 5 pour l'exercice 2023-2024 à 3 à partir de l'exercice 2026-2027,
- D'un niveau minimum d'EBITDA annuel allant de 60 M€ pour l'exercice 2023-2024 à 75 M€ pour l'exercice 2026-2027, dont une partie sera dédiée au service de la dette,
- D'un niveau minimum de trésorerie brute (hors Karl Hess et Plastivaloire Germany) de 12 M€ au 30 septembre et au 31 mars de chaque exercice à compter du 30 septembre 2024.

### **3. Engagement des actionnaires majoritaires et de la Société**

La famille Findeling, qui détient 57,4% du capital, s'est engagée à apporter en compte courant un montant d'1,0 M€ au plus tard avant le 30 septembre 2024.

Dans le cadre des accords, le versement de dividendes sera suspendu jusqu'au 30 juin 2027.

### **Perspectives : poursuite de la dynamique de rebond**

Fort de l'avance prise sur le 1<sup>er</sup> semestre, le Groupe a revu à la hausse en mai 2023 son objectif de chiffre d'affaires, désormais supérieur à 780 M€ (vs 730 M€ initialement) en tenant compte de la saisonnalité traditionnelle de l'activité.

Ce bon niveau d'activité devrait permettre, à Plastivaloire de viser une marge d'EBITDA annuelle en ligne avec celle du 1<sup>er</sup> semestre 2022-2023 malgré le contexte inflationniste toujours très présent et la difficulté à répercuter l'intégralité des hausses aux clients. Le Groupe confirme ainsi son objectif d'amélioration de la marge d'EBITDA par rapport à 2021-2022 (7,4%)

Au-delà de 2022-2023, le Groupe Plastivaloire dispose d'une bonne visibilité sur son activité avec une dynamique commerciale solide enregistrée ces dernières années, Plastivaloire réalise sur les 7 premiers mois une prise de commandes élevée de 501 M€, proche du niveau historique des 7 premiers mois de l'exercice 2021-2022 (527 M€).

Ces succès commerciaux confirment la pertinence de la stratégie de Plastivaloire et de sa politique de développement produit et d'innovation afin de s'adapter aux nouvelles demandes de ses clients, avec notamment des produits plus respectueux de l'environnement. Le Groupe est ainsi confiant sur son retour progressif à ses niveaux normatifs de performance économique, une fois le contexte normalisé.

**Prochaine communication financière le 28 août 2023 :  
Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2022-2023**

**Recevez gratuitement toute l'information financière du Groupe Plastivoire en vous inscrivant  
sur [www.actusnews.com](http://www.actusnews.com)**

**À propos du Groupe Plastivoire :**

Le Groupe Plastivoire est l'un des tout premiers fabricants européens de pièces plastiques complexes destinées aux produits de grande consommation.

Plastivoire conçoit et réalise ces pièces de haute technicité en grande série pour les secteurs « Automobile » et « Industries » grâce à des solutions innovantes.

Fort de plus de 6 000 collaborateurs et 30 sites industriels, le Groupe Plastivoire est présent en France, Allemagne, États-Unis, Pologne, Espagne, Roumanie, Turquie, Tunisie, Angleterre, Portugal, République Tchèque, Slovaquie et au Mexique.

Nombre d'actions : 22 125 600 - Euronext Paris, Compartiment B – ISIN : FR0000051377 - PVL

Reuters : PLVP.PA - Bloomberg : PVL.FP

**Contacts**

Groupe Plastivoire :

Antoine Doutriaux et Vanessa Findeling au +33 (0)2 47 96 15 15

ACTUS finance & communication :

Relations investisseurs : Guillaume Le Floch au +33 (0)1 53 67 36 70

Relations Presse : Amaury Dugast au +33 (0)1 53 67 36 74

## ANNEXES

### Compte de résultat

En milliers d'euros	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>420 828</b>	<b>339 275</b>
- Ventes de produits	419 013	337 081
- Ventes de services	1 815	2 194
<b>Autres produits opérationnels d'activité</b>	<b>750</b>	<b>1 765</b>
Marchandises et matières consommées	237 466	184 446
Frais de personnel	103 622	97 015
Autres charges opérationnelles d'exploitation	47 101	35 594
<b>EBITDA</b>	<b>33 389</b>	<b>23 985</b>
Dotations aux amortissements et provisions nettes	26 447	23 829
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>6 942</b>	<b>156</b>
Autres produits opérationnels	1 859	318
Autres charges opérationnelles	17 874	37
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>- 9 073</b>	<b>437</b>
Coût de l'endettement financier net	- 3 603	- 2 620
Autres produits et charges financières	885	- 256
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 470	- 20
Charges d'impôt sur le résultat	- 1 430	- 2 134
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>- 13 691</b>	<b>- 4 593</b>
<b>Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle</b>	<b>2 230</b>	<b>1 502</b>
<b>Résultat du Groupe</b>	<b>- 15 921</b>	<b>- 6 095</b>

## Bilan

En milliers d'euros	<b>31.03.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>357 142</b>	<b>378 662</b>
Goodwill	44 071	59 380
Immobilisations incorporelles	33 097	36 353
Immobilisations corporelles	274 886	277 454
Participation sociétés Mises en équivalence		-
Autres actifs financiers	1 448	1 724
Impôt différé actif	3 640	3 751
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>412 065</b>	<b>383 546</b>
Stocks	70 055	78 294
Créances clients	259 630	225 321
Autres créances	50 994	39 211
Trésorerie et équivalent trésorerie	31 386	40 720
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>3 139</b>	<b>3 139</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>772 346</b>	<b>765 347</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>241 522</b>	<b>257 321</b>
Capital	20 000	20 000
Primes	4 442	4 442
Réserves consolidées	219 892	243 961
Résultat net consolidé - part du groupe	- 15 921	- 22 729
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	228 413	245 674
Intérêts ne donnant pas le contrôle	13 109	11 647
<b>DETTES NON COURANTES</b>	<b>183 394</b>	<b>187 984</b>
Dettes financières à long terme	160 284	167 005
Impôts différés	10 689	10 864
Dettes au titre des pensions et retraites	12 421	10 115
<b>DETTES COURANTES</b>	<b>347 430</b>	<b>320 042</b>
Dettes fournisseurs et autres dettes	109 823	98 514
Autres dettes courantes	103 400	86 875
Dettes financières à court terme	115 086	114 102
Provisions	17 313	18 362
Dettes impôt sur les sociétés	1 808	2 189
<b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>		-
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>772 346</b>	<b>765 347</b>



## Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2023	31.03.2022
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET (part du groupe)</b>	<b>-15 921</b>	<b>-6 095</b>
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat sociétés intégrées	2 230	1 502
Quote-part dans les résultats des sociétés mise en équivalence	471	20
<b>Éléments sans incidences sur la trésorerie</b>		
Dotations aux Amortissements et provisions	42 164	23 817
Reprises des Amortissements et provisions	-426	-63
Autres charges et produits calculés		
Plus et moins-values de cession	417	-265
Charge d'impôt exigible et impôts différés	1 430	2 134
Charge d'intérêt financier	3 603	2 620
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>33 968</b>	<b>23 670</b>
<i>Variation nette exploitation</i>	<i>-13 074</i>	<i>-8 937</i>
Variation de stock	7 358	921
Variation des Créances d'exploit°	-48 108	-32 354
Variation des Dettes d'exploit°	27 676	22 496
Variations nettes hors exploitation	-4 107	-1 965
<b>Variation des éléments du besoin en fonds de roulement</b>	<b>-17 181</b>	<b>-10 902</b>
Impôts décaissés	-428	-3 635
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>16 359</b>	<b>9 133</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissement / acquisition immos incorporelles	-1 106	-282
Décaissement net / acquisition immos corporelles	-19 342	-9 326
Investissements sans contrepartie de trésorerie		-4 135
Décaissement / acquisition immos financières	-106	-2
Encaissement / cession immos financières	3 879	40
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-16 675</b>	<b>-13 705</b>
<b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-3 091
Dividendes versés aux minoritaires	-636	-2 382
Décaissement nets/ acquisition titres d'autocontrôle		
Encaissements provenant d'emprunts	3 409	5 894
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie		4 135
Remboursement d'emprunts	-25 379	-33 318
Intérêts financiers nets décaissés	-3 591	-2 639
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-26 197</b>	<b>-31 401</b>
Incidences des variations de taux de change	108	-137
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>-26 405</b>	<b>-36 110</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>12 813</b>	<b>61 209</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>-13 593</b>	<b>25 099</b>