



Présentation des résultats annuels 2022-2023

19 décembre 2023

Vos interlocuteurs



Antoine Doutriaux
Directeur Général



Jean-Marc André
Directeur Financier

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

Chiffres clés au 30 septembre 2023



1963

Date de création



30

Sites de production
dont 19 à l'international



+ de 6 000

Collaborateurs
dont plus de 70% à
l'international



834,2 M€

Chiffre d'affaires
2021-2022 : 704,2 M€



8,3%

Marge d'EBITDA
2021-2022 : 7,4%

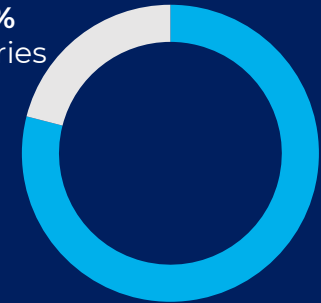


592 M€

Prise de commande
2021-2022 : 884,5 M€

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

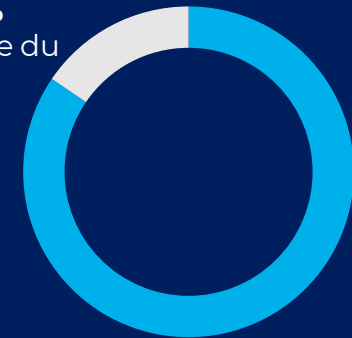
19,4%
Industries



80,6%
Automobile

Répartition géographique du chiffre d'affaires

13,6%
Amérique du Nord



86,4%
Europe

Un exercice solide dans un environnement complexe

Un environnement de marché contrasté

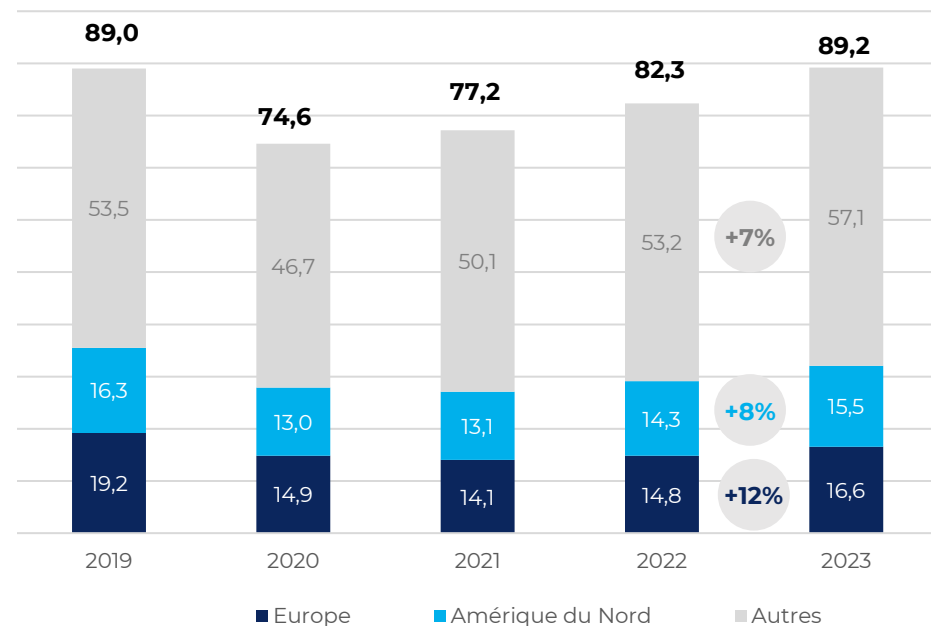
Accélération de la production automobile

- Reprise dynamique en Europe où elle avait été plus durement impactée par les crises successives
- Progression également aux États-Unis
- Retour à des niveaux globaux similaires à ceux d'avant crises

Maintien des tensions inflationnistes

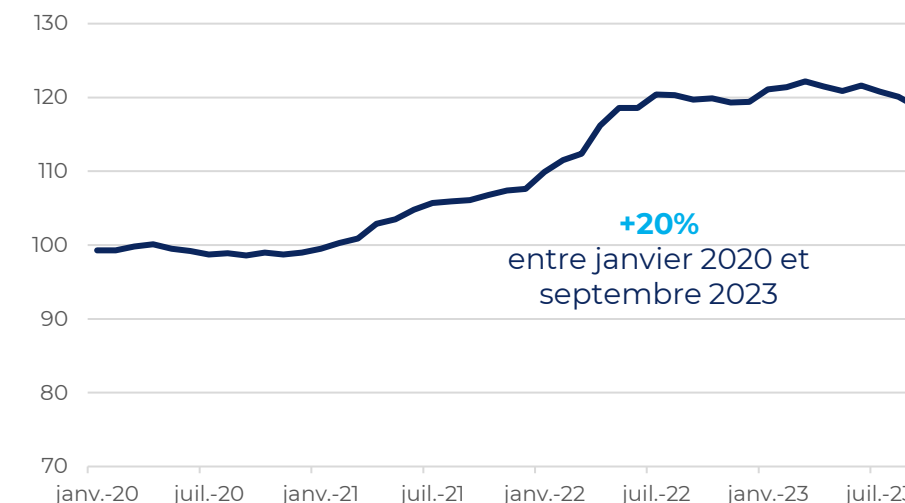
- Des cours de matières premières toujours élevés... mais un début de détente sur la deuxième partie de l'exercice
- Les coûts de l'énergie continuent de peser sur les coûts de production et les prix des fournisseurs

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



Source : S&P Global (ex. IHS), novembre 2023

Indice de prix de production en France – Produits en plastique

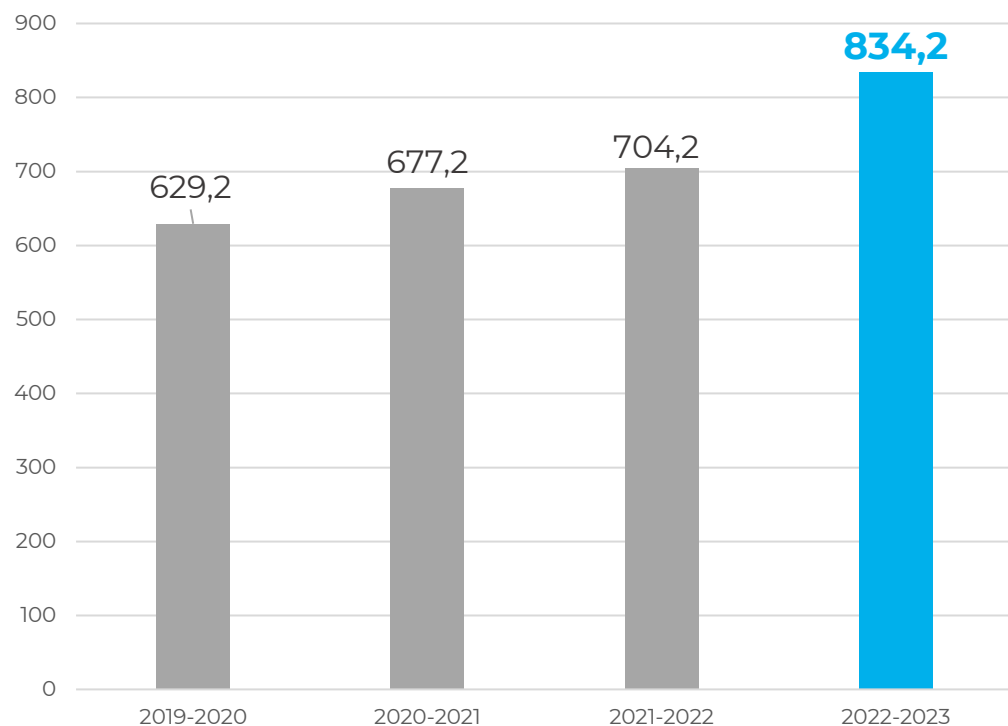


Source : [INSEE](https://www.insee.fr)

Un chiffre d'affaires record sur 2022-2023...

Une activité à un niveau historique

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



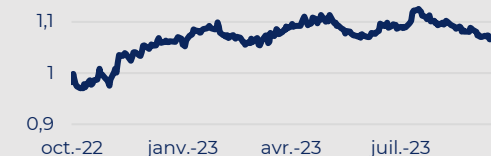
+18,5 %
de croissance

+18,2%
à taux de change constant

Impact mesuré des taux de change au global

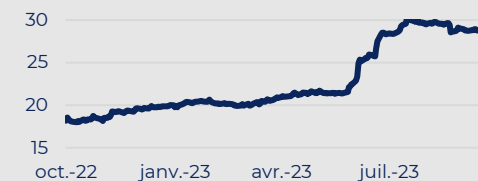
Volatilité importante de la livre turque

Évolution euro/dollar



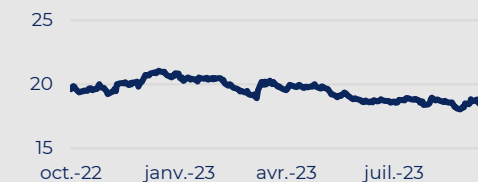
Impact d'environ
+1,0 M€
sur l'exercice

Évolution euro/livre turque



Impact d'environ
-3,5 M€
sur l'exercice

Évolution euro/peso mexicain



Impact d'environ
+4,9 M€
sur l'exercice

Un exercice marqué par de nombreux lancements de programmes

Principaux démarrages Automobile en 2023

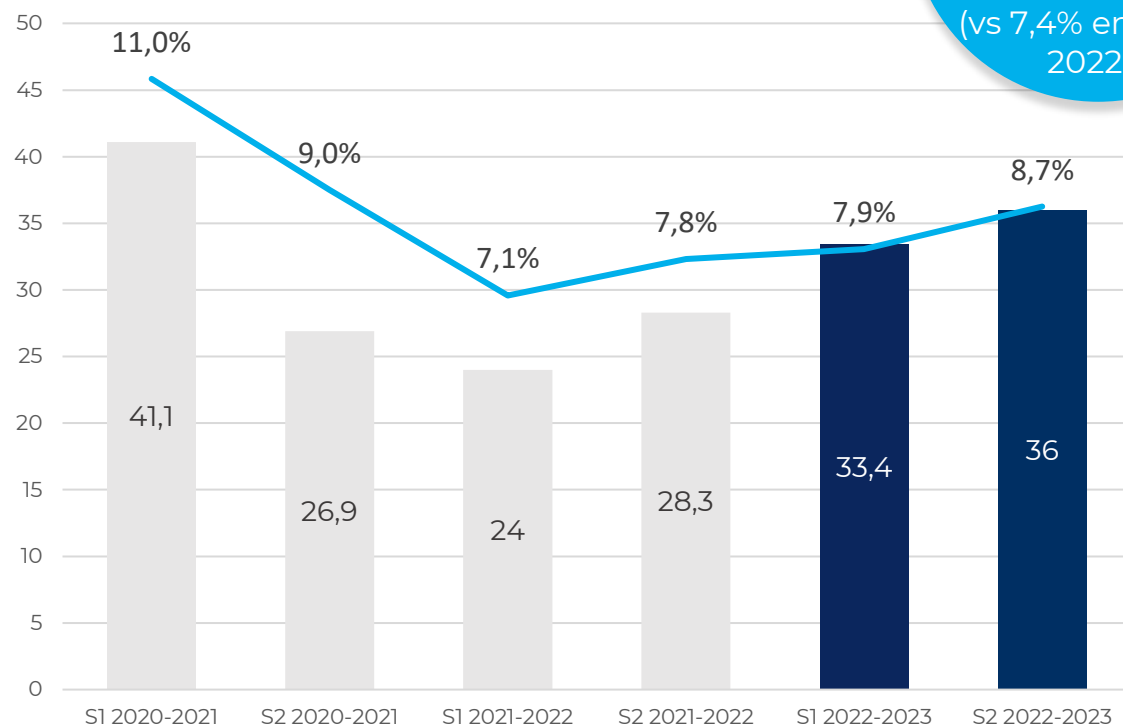
10
lancements
en production
en 2023

dont
2
Véhicules électriques

	X2
	Macan
	New Transit / C-CUV EV
	Blazer EV
	208 / Combo / Partner / Berlingo
	C-HR

Amélioration de la marge d'EBITDA

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



Marge
d'EBITDA de
l'exercice :

8,3%

(vs 7,4% en 2021-
2022)

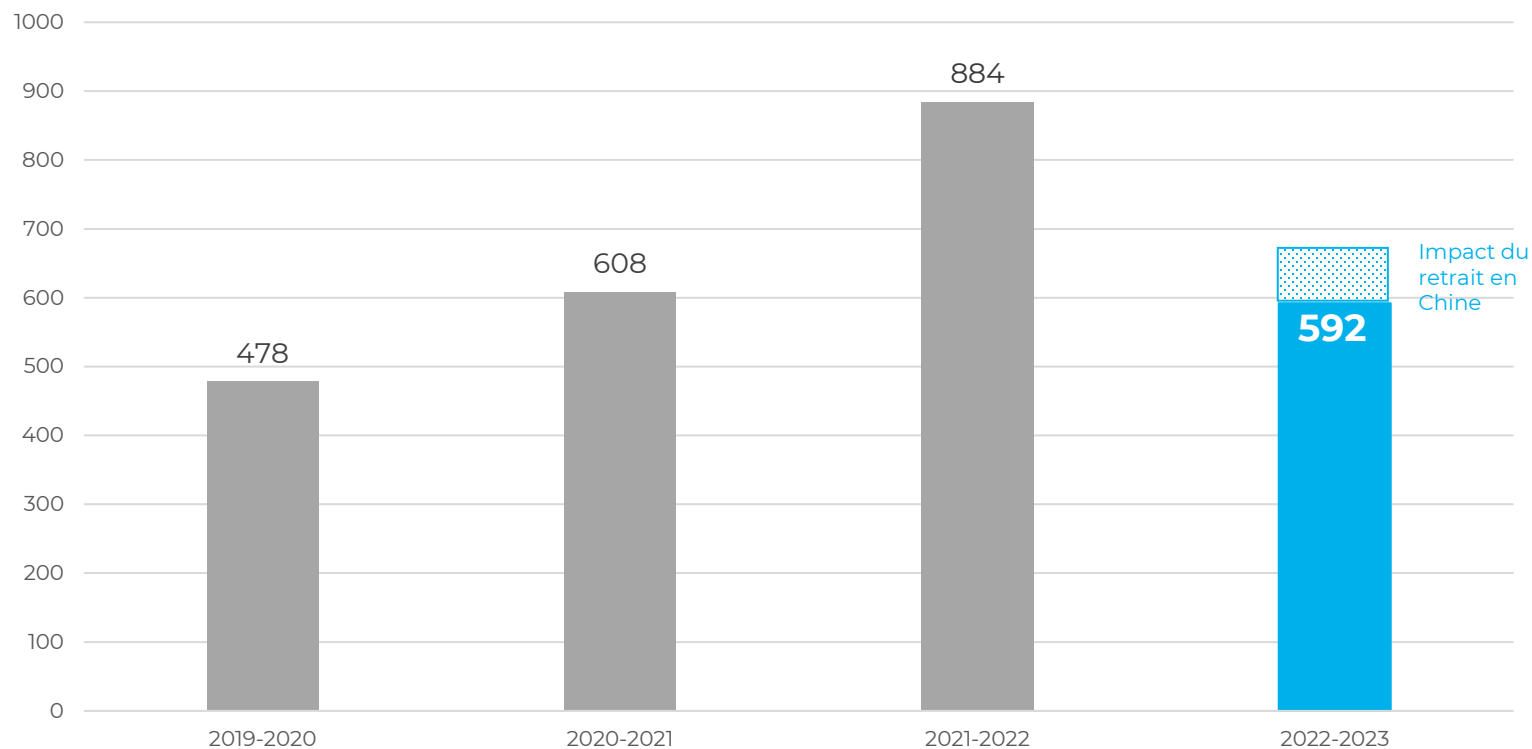
**Impact de l'inflation sur le chiffre
d'affaires estimé à 55 M€**

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

**Près de 80% de refacturation des
hausse de coûts aux clients sur
l'exercice 2022-2023**

Evolution du carnet de commandes

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

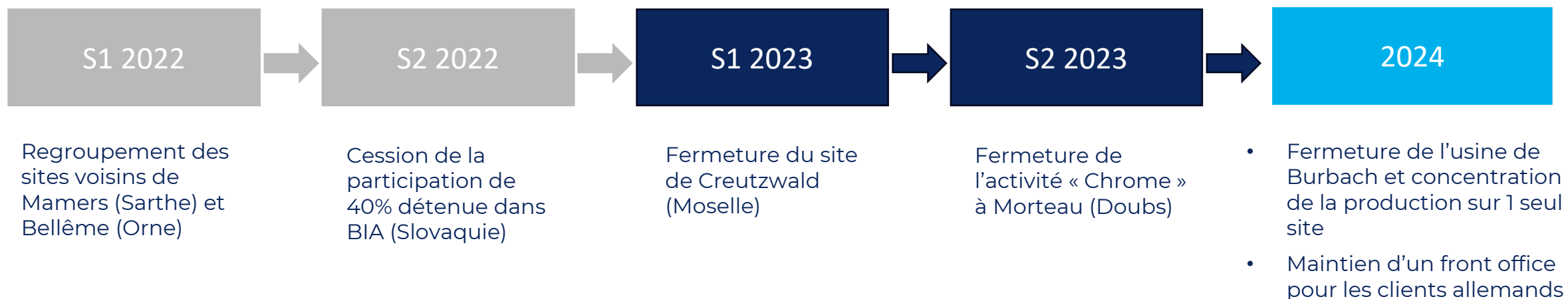


Un ralentissement expliqué par plusieurs facteurs :

- **Sortie d'un contrat automobile pour une production en Chine** (impact d'environ 70 M€)
- **Volume de RFQ « plateformes » automobiles moins important que sur l'exercice précédent** (Stellantis par exemple)
- **Sélectivité accrue des affaires** afin de préserver les marges et la trésorerie

Le groupe poursuit sa dynamique de restructuration

Panorama des actions entreprises par le Groupe afin d'améliorer sa rentabilité :

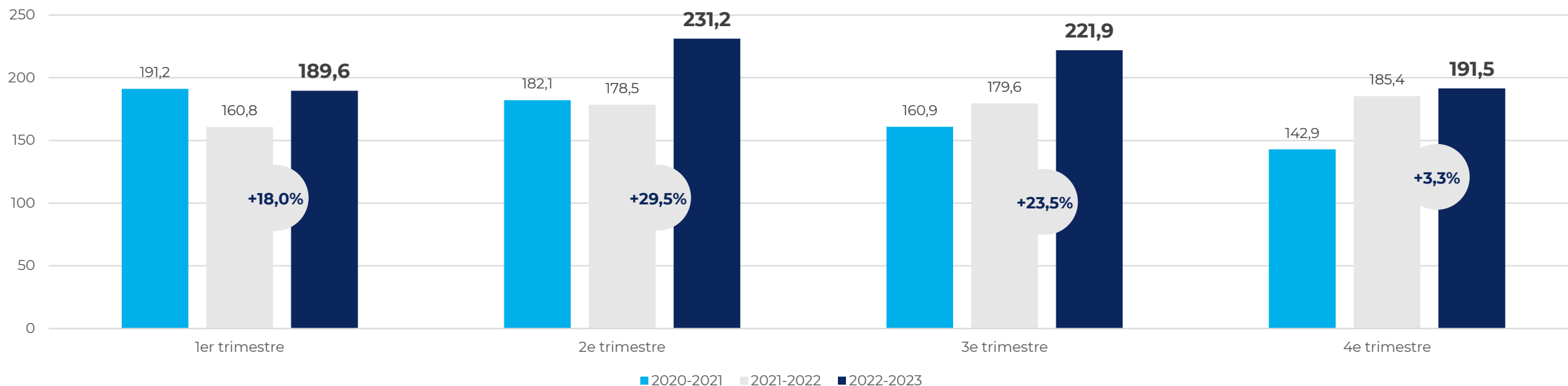


Rationalisation industrielle et élimination de foyers de pertes

Résultats annuels 2022-2023 détaillés

Un exercice marqué par une forte dynamique

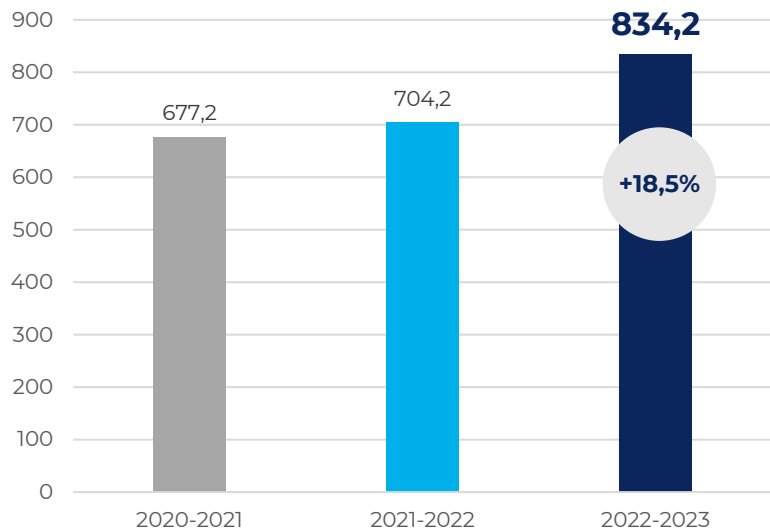
Évolution du chiffre d'affaires (M€)



- **Exercice très solide**, avec une dynamique supérieure à la croissance de la production automobile mondiale, **qui permet au Groupe de franchir pour la première fois le cap des 800 M€ sur un exercice**
- **Record d'activité trimestriel pour le Groupe sur les 3 derniers trimestres**

Un fort niveau d'activité en Europe

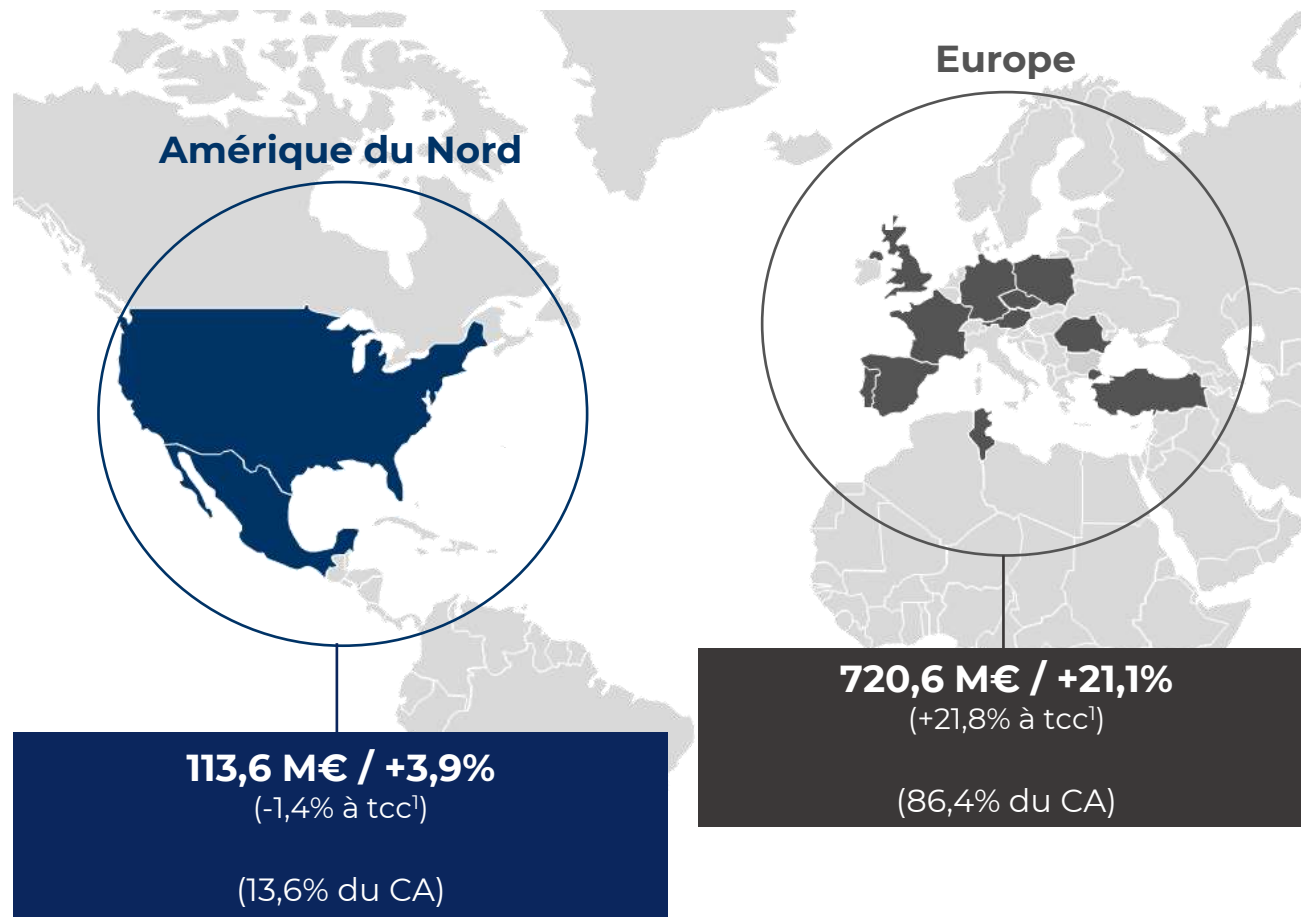
Évolution du chiffre d'affaires annuel (M€)



Forte dynamique de reprise sur la zone Europe

Consolidation de l'activité aux Etats-Unis

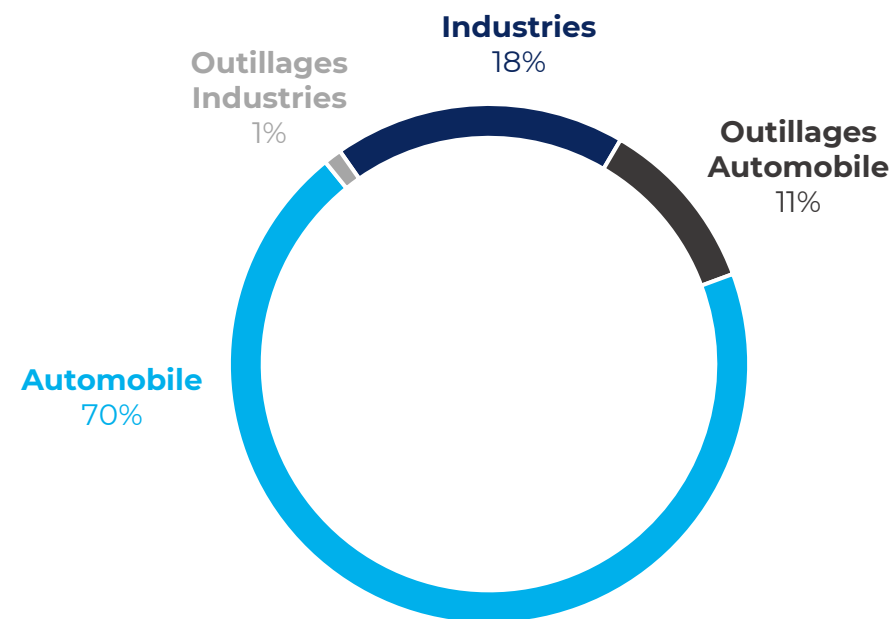
Évolution du chiffre d'affaires annuel par région d'implantation (M€)



¹ tcc : taux de change constant

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

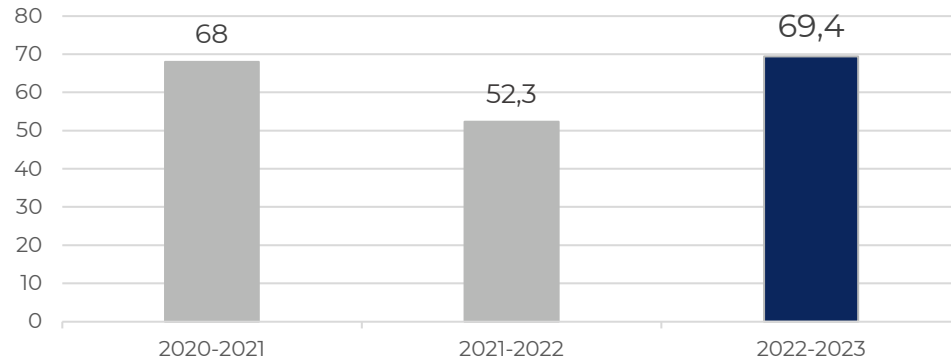
En M€ Données en cours d'audit	2021-2022	2022-2023	Variation
Automobile (pièces)	499,6	586,7	+17,4%
Outillages Automobile	56,5	85,5	+51,2%
Total Automobile	556,2	672,2	+20,9%
Industries (pièces)	140,5	152,7	+8,6%
Outillages Industries	7,5	9,3	+23,2%
Total Industries	148,1	162,0	+9,4%



- **Automobile (80,6% du CA) :** Production de pièces et outillages en forte progression sous l'effet de la reprise de la production automobile en Europe et du démarrage de nouveaux programmes
- **Industries (19,4% du CA) :** Belle progression avec le démarrage de nouveaux programmes, en particulier sur le segment « Produits grand public »

Nette amélioration de la rentabilité opérationnelle

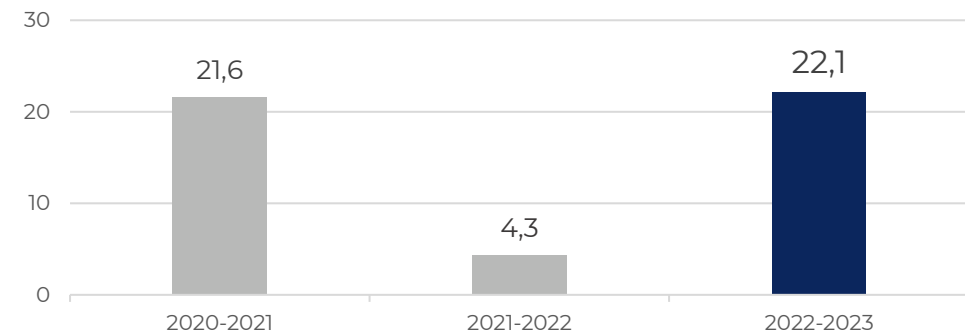
Évolution de l'EBITDA¹ (en millions d'euros)



Marge d'EBITDA¹ **10%** **7,4%** **8,3%**

- **Accords négociés avec les clients** afin de répercuter une partie des effets inflationnistes (80%) sur les prix de vente
- **Bonne maîtrise des charges de personnels** sur l'exercice malgré l'augmentation des salaires

Évolution du ROC² (en millions d'euros)



MOC³ **3,2%** **0,6%** **2,7%**

- **Retour du Résultat opérationnel au niveau de 20-21**
- **Légère diminution des dotations nettes sur amortissements et provisions** vs N-1

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

² Résultat opérationnel courant ;

³ Marge opérationnelle courante

Compte de résultat

En M€ - Données en cours d'audit	2021-2022	S1 2022-2023	S2 2022-2023	2022-2023
Chiffre d'affaires	704,2	420,8	413,4	834,2
Marge brute	317,1	182,8	191,3	374,1
% du CA	45,0%	43,4%	46,3%	44,9%
Valeur ajoutée	269,6	156,5	161,0	317,6
% du CA	38,3%	37,2%	39,0%	38,1%
Charges de personnel (yc interim)	214,2	122,0	124,7	246,7
% du CA	30,4%	29,0%	30,2%	29,6 %
EBITDA¹	52,3	33,4	36	69,4
% du CA	7,4%	7,9%	8,7%	8,3%
Dotations nettes sur amortissements et provisions	48,0	26,4	20,9	47,3
Résultat opérationnel courant	4,3	6,9	15,2	22,1
% du CA	0,6%	1,6%	3,7%	2,7%
Autres produits/charges opérationnels	(11,7)	(16,0)	(4,0)	(20,0)
Résultat opérationnel	(7,3)	(9,1)	11,2	2,1
% du CA	(1,0%)	(2,2%)	1,7%	0,3%
Résultat financier	(6,7)	(2,7)	(5,7)	(8,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(1,6)	(0,5)	-	(0,5)
Charge d'impôt	(4,5)	(1,4)	(3,1)	(4,5)
Résultat net	(20,2)	(13,7)	2,3	(11,4)
% du CA	(2,9%)	(3,3%)	0,6%	(1,4%)
Résultat net, part du Groupe	(22,7)	(15,9)	1,1	(14,8)
% du CA	(3,2%)	(3,8%)	0,3%	(1,8%)

Stabilité du taux de marge brute sur 12 mois, mais avec un fort rebond au S2 par rapport au point bas du S1 (+290 pbs)

Maitrise des coûts malgré l'impact de l'inflation sur la masse salariale

→ Légère baisse des DAP sur l'exercice et impact de provisions d'exploitation entre S1 et S2 .

→ Charges non courantes intégrant une dépréciation de goodwill sur la filiale allemande (15,3 M€) et une provision sur l'usine de Morteau (2,1 M€)

→ Impact de la hausse des taux d'intérêt

→ Cession de la participation dans BIA (élimination d'un foyer de perte)

→ Retour à un résultat net positif au S2

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

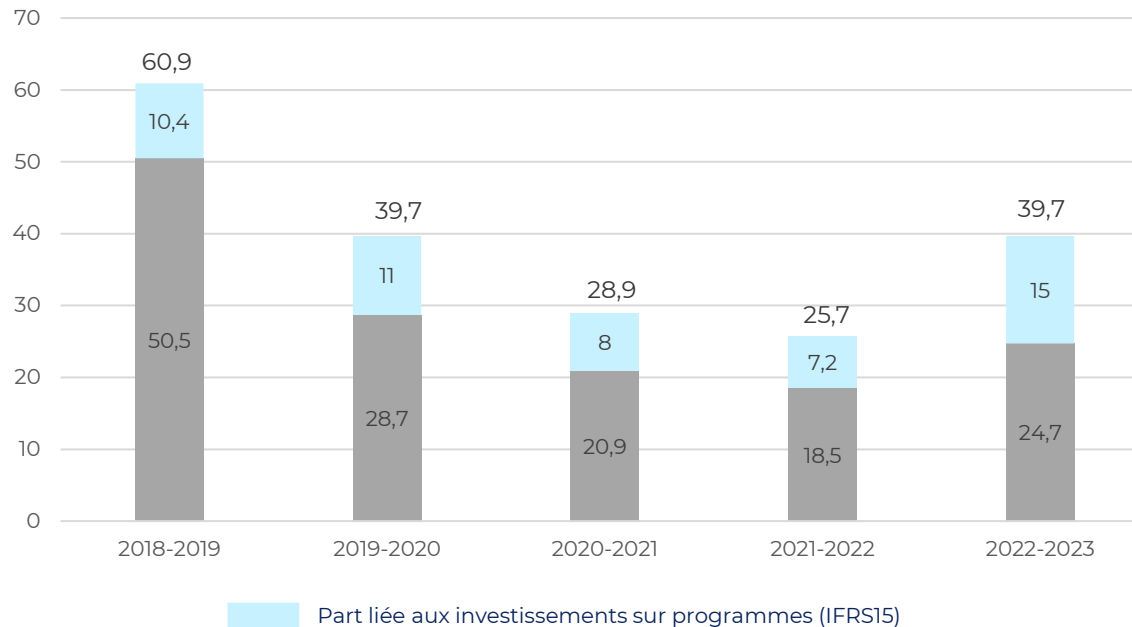
Tableaux des flux de trésorerie

En M€ Données en cours d'audit	2021-2022	2022-2023	
Capacité d'autofinancement	50,3	66,4	→ Bonne conversion de l'EBITDA en cash
Variation du BFR	(27,9)	4,6	→ Bon contrôle du BFR avec notamment une baisse des stocks.
Impôts décaissés	(3,0)	(3,6)	
Flux de trésorerie générés par l'activité	19,3	67,5	
Acquisitions nettes d'immo. corporelles et incorporelles	(19,5)	(36,3)	→ Hausse des investissements nécessaires pour accompagner la croissance et le lancement des nouveaux programmes
Investissements sans contrepartie de trésorerie	(6,2)	(6,7)	
Acquisitions nettes d'immo. financières	-	3,5	→ Cession de la participation dans BIA
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	-	(0,2)	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(25,7)	(39,7)	
Free cash-flow	(6,4)	27,8	→ FCF en forte hausse
Dividendes versés	(11,8)	(1,4)	→ Retour à des dividendes versés aux minoritaires à des niveaux normatifs
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	(0,1)	-	
Intérêts financiers versés	(4,7)	(9,3)	
Variation d'emprunts nets	(31,1)	1,1	→ Remboursement de dettes compensé par la nouvelle ligne de financement de 40 M€ (PGE Résilience)
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie	6,2	6,7	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(41,5)	(2,8)	
Incidence des variations de change	(0,5)	0,1	
Variation de trésorerie	(48,4)	25,1	

Évolution des investissements

Évolution des investissements nets (dont crédits baux & location)

En M€



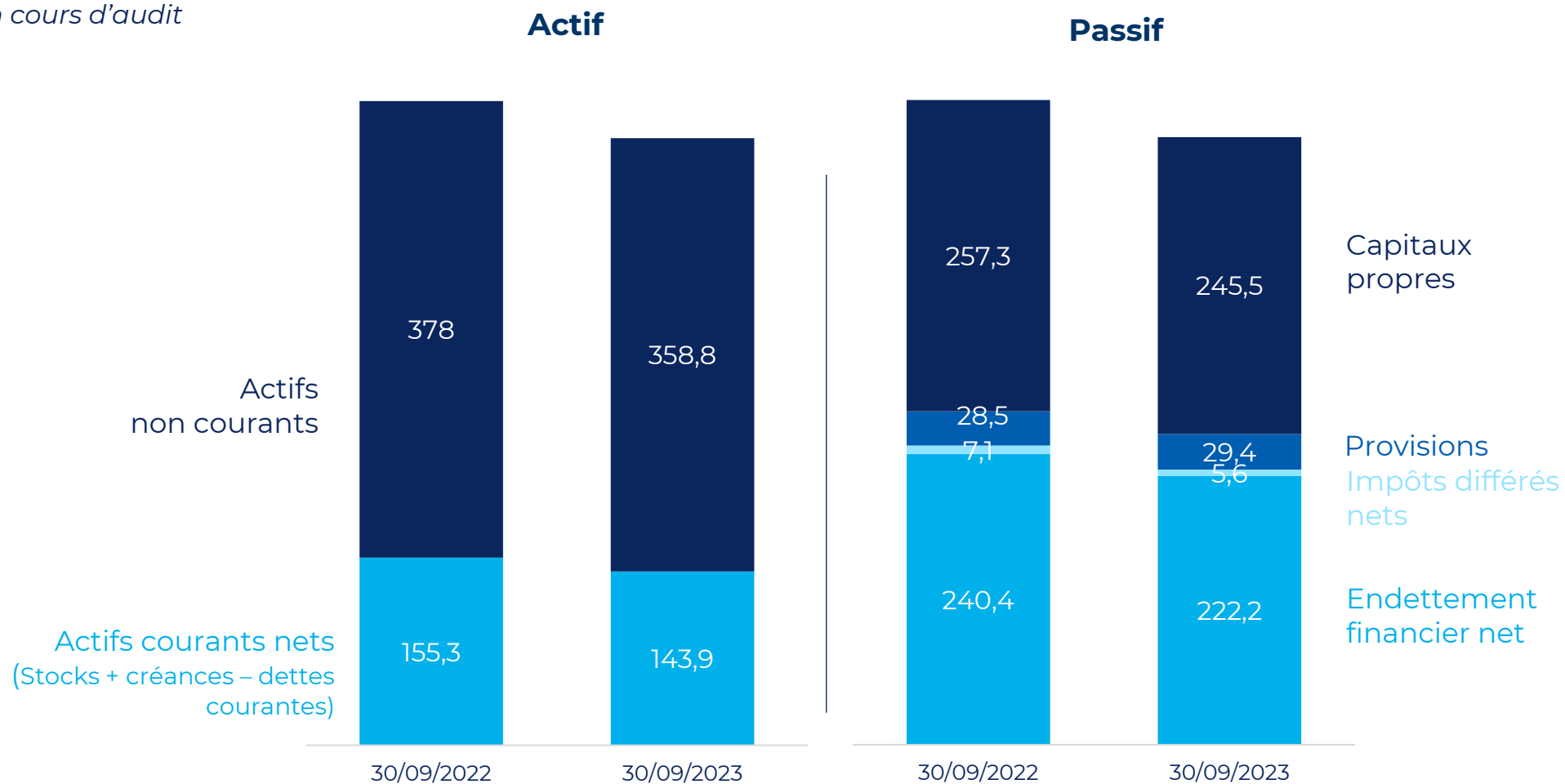
39,7 M€ d'investissements nets (dont 6,6 M€ de crédits-baux) en 2022-2023

- Renouvellement/équipements de nouvelles **machines** : 20 M€
- Investissements pour les **nouveaux programmes** : 15 M€
- Investissement dans nos **bâtiments** : 7 M€
- Autres investissements: 3 M€
- Divers **investissements IT** : 1,5 M€
- Cession d'immobilisations : - 7 M€

* Avant application d'IFRS 15

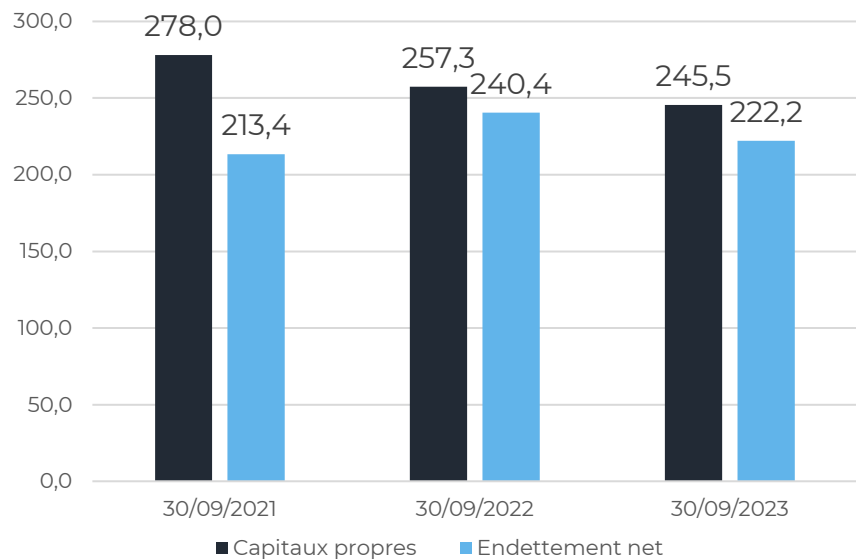
Bilan agrégé au 30 septembre 2023

Données en cours d'audit
En M€

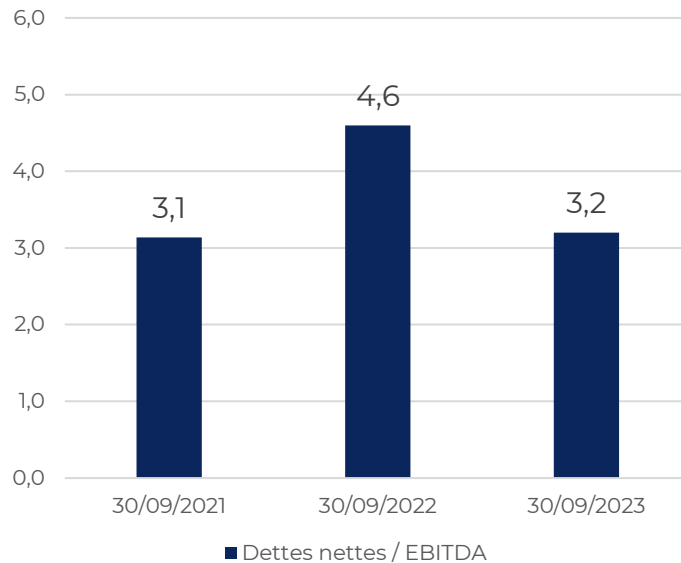


Endettement net

Gearing : Endettement financier net/capitaux propres



Ratio de levier : Dettes financières nettes / EBITDA



Baisse de 18,2 M€ de la dette financière nette à 222,2 M€
(dont 24,0 M€ de dettes locatives)

Retour à un ratio de levier plus « classique »

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

84%

93%

91%

Données en cours d'audit En M€

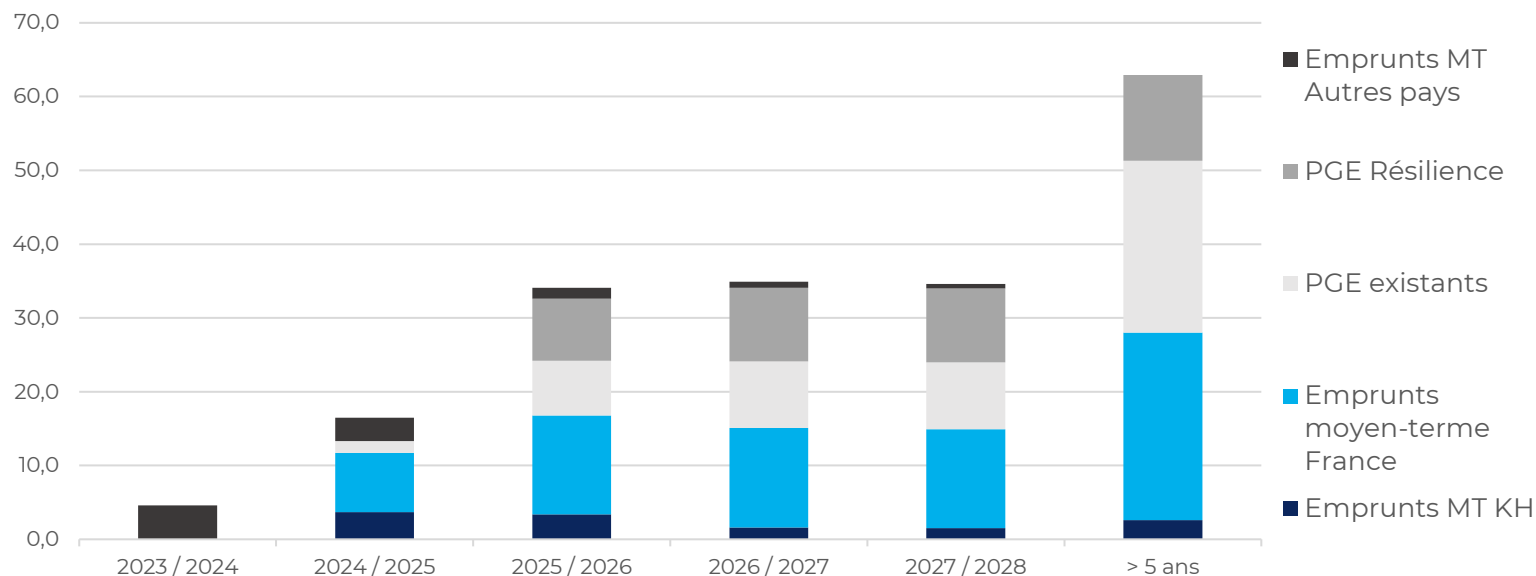
Une structure financière renforcée

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

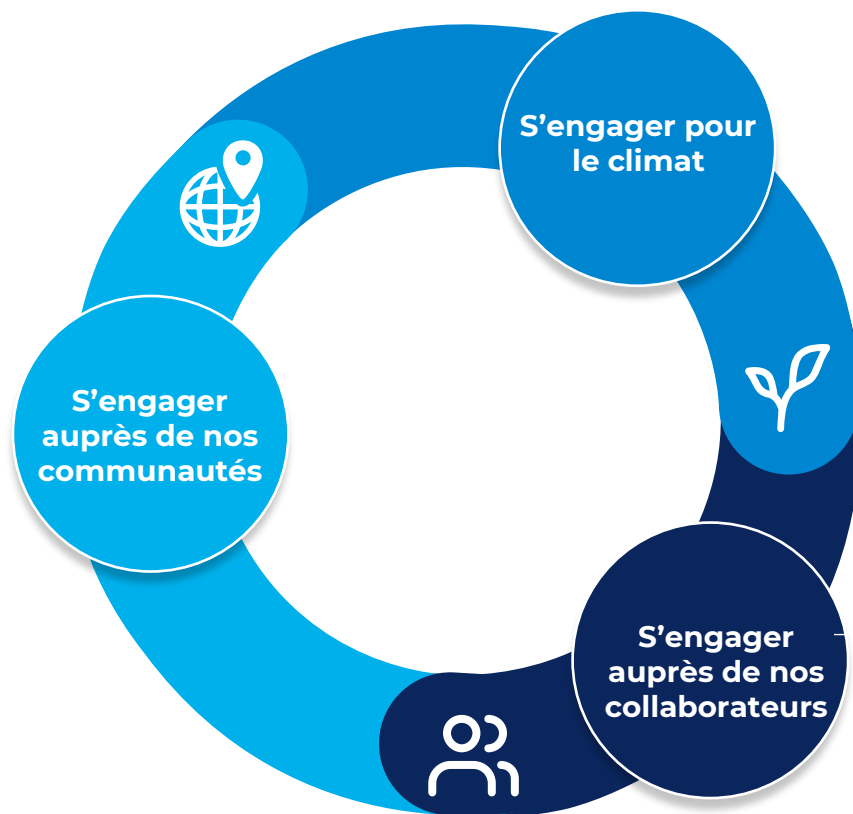
Min. 12 M€ au 30/09 et 31/03 de chaque exercice à compter du 30/09/2024

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 ODD¹ :



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 :



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

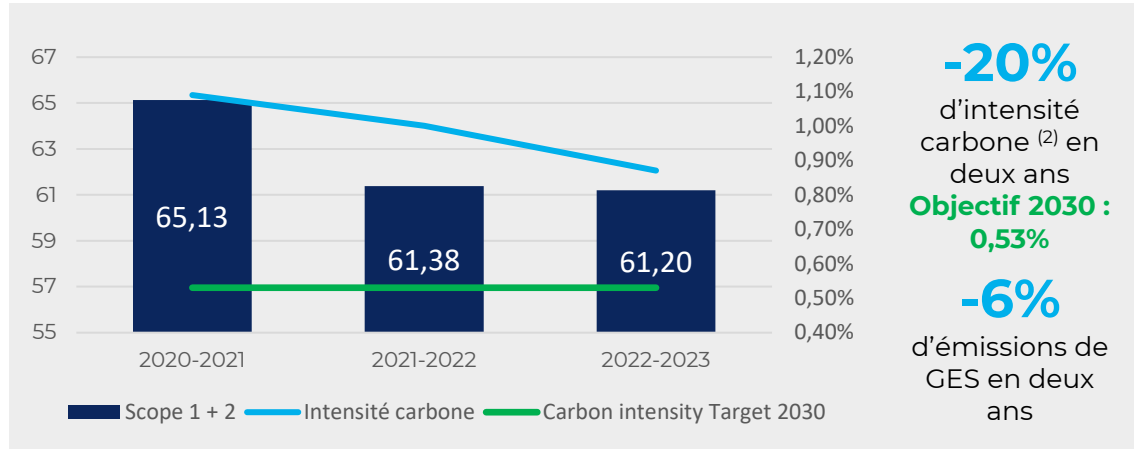
Priorités : Sécurité et la santé au travail ; Développement des compétences ; Égalité de traitement ; Dialogue social de qualité

Contribution aux ODD¹ :

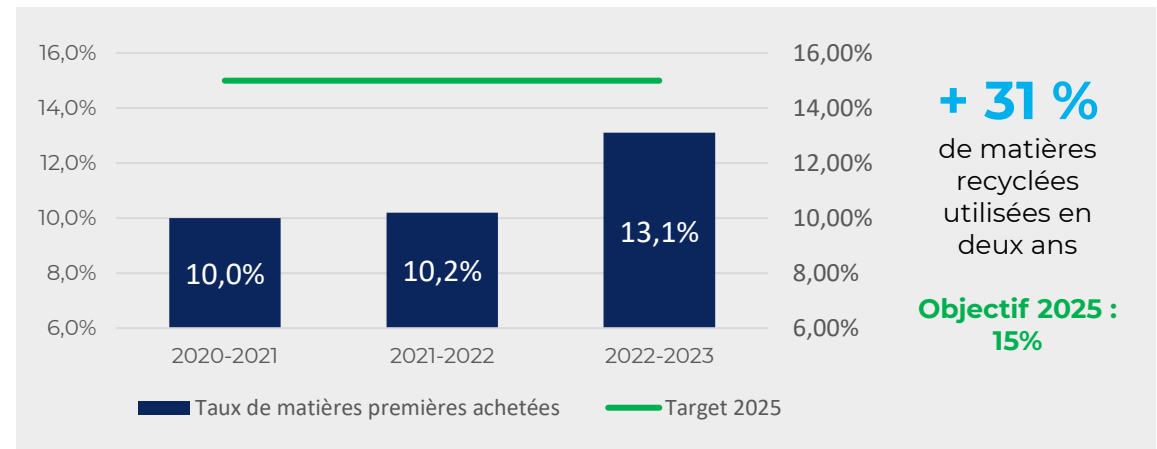


Un Groupe engagé dans la réduction de son impact environnemental

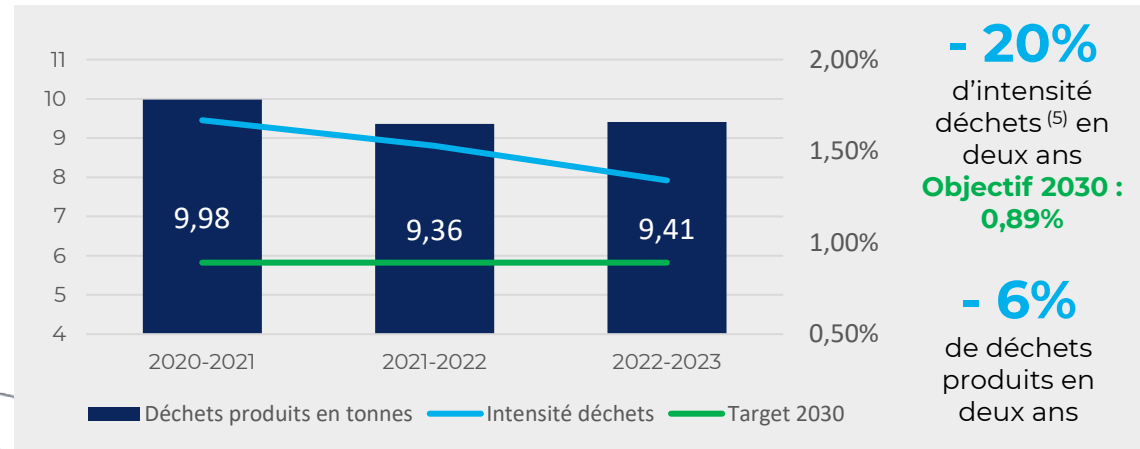
Bilan carbone ⁽¹⁾ (scope 1 + 2 en kt eqCO₂)



Matières recyclées achetées ⁽³⁾



Déchets produits ⁽⁴⁾



Baisse des émissions de gaz à effet de serre, des déchets produits et augmentation de l'utilisation de matières recyclées

Les données présentées ici sont en cours d'audit.

Notes :

- (1) Evolution de méthode : données calculées sans prendre en compte les outillages
- (2) Intensité carbone : Scope 1 + 2 / ventes (sans prendre en compte les outillages)
- (3) Méthode de calcul : achats de matières premières recyclées / achats de matières premières
- (4) Méthode de calcul : production de déchets / ventes (sans prendre en compte les outillages)
- (5) Méthode de calcul : production de déchets / ventes (sans prendre en compte les outillages)

Stratégie Climat : une année marquée par de nouvelles actions et initiatives ESG

Panorama des actions et initiatives menées en 2022-2023

Janvier 2023

Lancement à Langeais de PowerAdapt, logiciel permettant de surveiller la consommation d'énergie dans les usines. Il est déployé progressivement à l'échelle du Groupe



Février 2023

Formation de sensibilisation aux enjeux de sécurité dans les usines du Groupe pour les membres du COMEX



Avril 2023

Mise en place des "10 Règles d'Or" de la sécurité dans les usines du Groupe, dans le cadre du projet global "Safety first"



Juin 2023

Sensibilisation des personnels aux bonnes pratiques de démarrage des machines des usines afin d'économiser l'énergie



Juillet 2023

Sensibilisation des personnels aux bonnes pratiques afin de réaliser des économies d'énergie : amélioration de la détection des fuites d'air dans la production d'air comprimé, arrêt des écrans ordinateurs qui n'ont pas besoin d'être utilisés en permanence, meilleure gestion des climatisations...



Septembre 2023

Formation du Comité exécutif aux enjeux de diversité et d'inclusion au sein du Groupe



Feuille de route 2023-2024 d'actions afin d'économiser l'énergie, réparties en 4 catégories selon l'horizon du retour sur investissement



Lien avec la démarche ESG :



Social



Environnement



Communautés

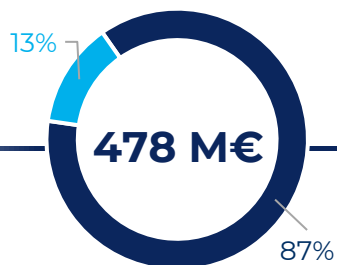


Gouvernance

Activité commerciale

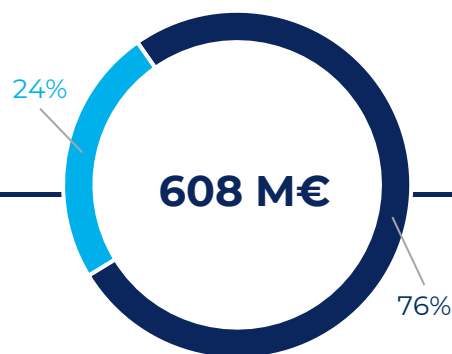
Evolution du carnet de commandes

2019-2020



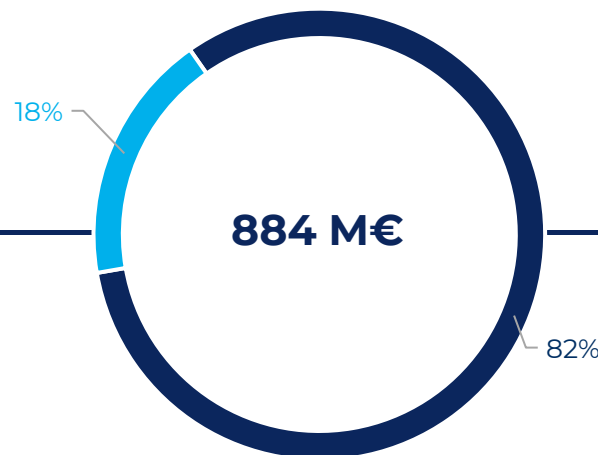
Contraction
sous l'effet
du contexte
économique
et sanitaire

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

2022-2023



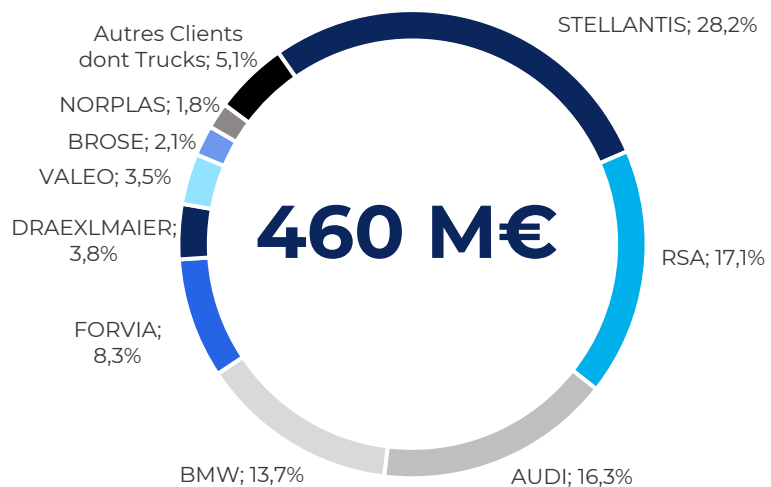
**Recul des commandes
enregistrées sur
l'exercice,** en raison de la
sortie d'un contrat en
Chine et d'un volume de
RFQ « plateformes »
automobiles moins
important

**Le secteur « Industrie »
poursuit sa progression**

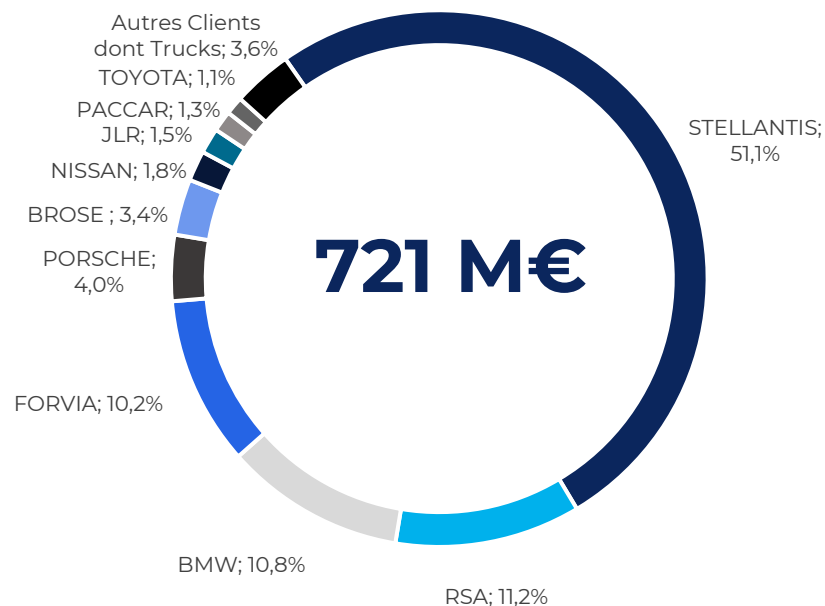
■ Automobile
■ Industrie

Prise de commandes (pièces seules) Secteur automobile par constructeurs

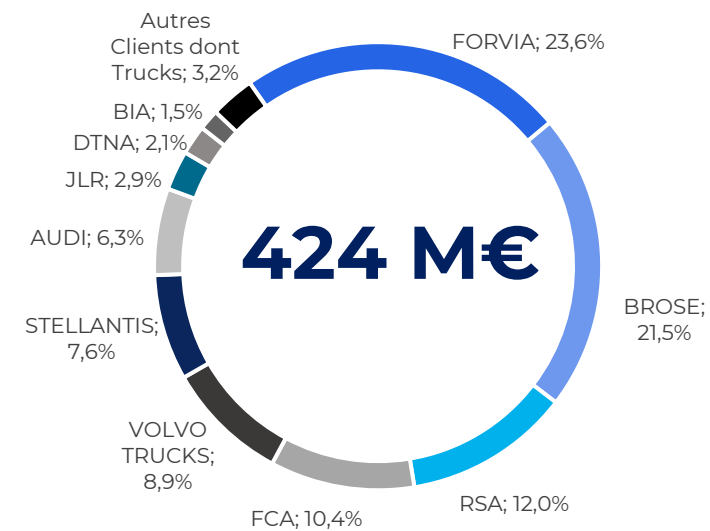
2020-2021



2021-2022

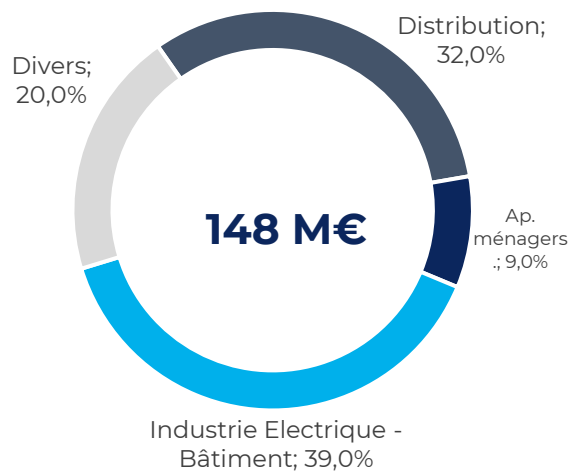


2022-2023

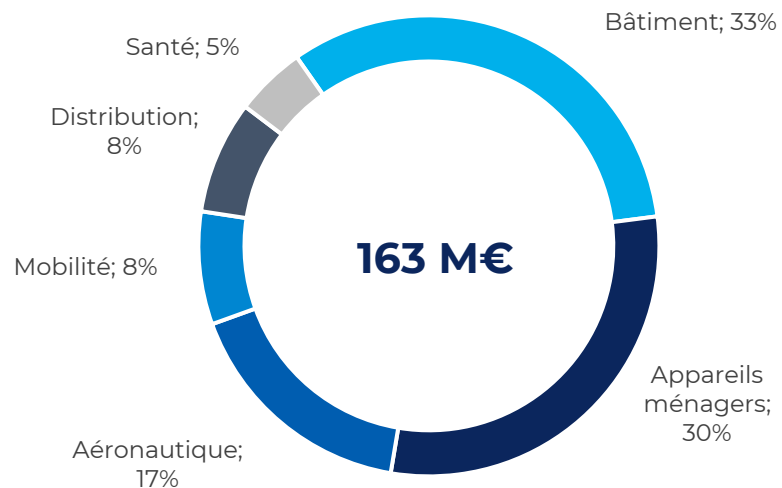


Focus sur la prise de commandes Industries

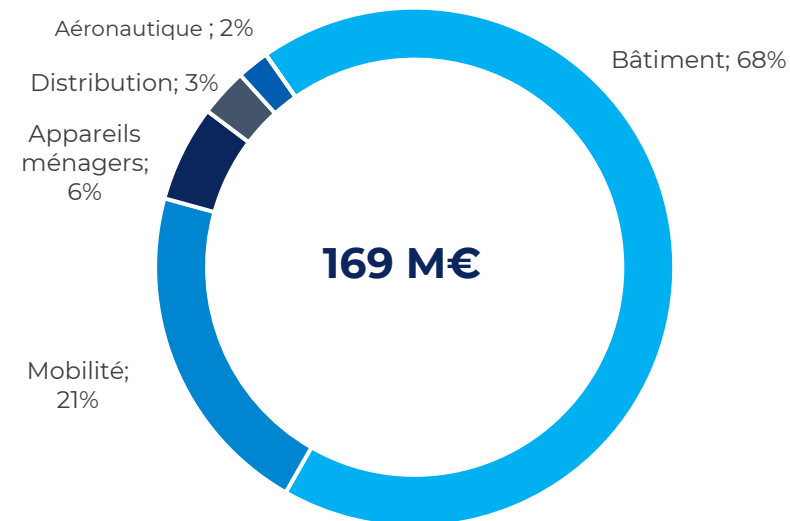
2020-2021



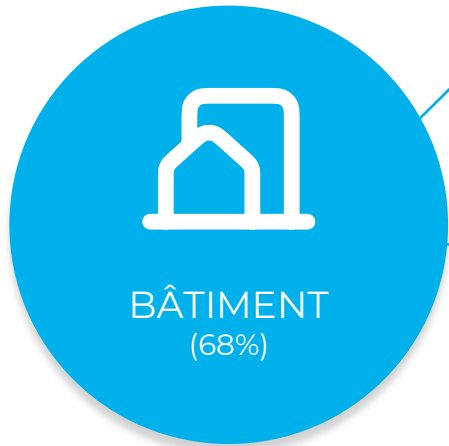
2021-2022



2022-2023



Prise de commandes Industries : une diversification sectorielle forte

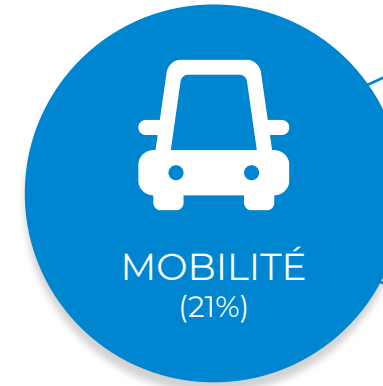


Chauffage & climatisation (France, Pologne)

Secteur boosté par la crise de l'énergie
Élargissement du portefeuille clients
Vecteur de croissance N°1 pour PVL

Solaire (France)

Nouveaux programmes qui amèneront une forte croissance en production pour 2024



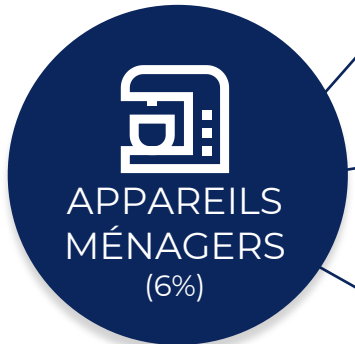
Batteries électriques

3 programmes majeurs en développement pour DMS 2024/25 (France)

Projet en développement dans le domaine de la production d'**Hydrogène**

Chargeur EV

1 programme (Allemagne)



Nouveau projet dans **l'Équipement du Jardin** (Allemagne)

Box Internet

1 nouveau programme pour un opérateur historique (Tunisie)

Nouveau client / Projet dans **l'Équipement de Bureau** (Pologne)



Équipement magasins :

1 nouveau projet acquis (Espagne)



3 nouveaux programmes dont **sièges d'avion**

Perspectives

Nos axes stratégiques à moyen terme



Renforcer la relation commerciale avec les clients « Automobile »

- Exploiter le potentiel important de la zone Amérique où le ratio CA PVL/véhicule est 5x inférieur à celui de l'Europe
- Accélérer le développement avec les clients Tier1 en Europe et Amérique du Nord



Booster la croissance du secteur « Industrie »

- Revue stratégique du portefeuille pour accélérer la croissance dans ce secteur et identifier les marchés les plus prometteurs



Renforcer la performance opérationnelle

- Rationaliser l'outil de production avec une attention particulière à la réduction des foyers de perte
- Déploiement du Système d'Excellence PVL
- Déployer les meilleures pratiques Achat



Poursuivre la réduction de notre empreinte environnementale

- Une feuille de route et des objectifs clairs pour 2030

2023-2024 : Bonne visibilité sur l'activité

Une activité encore très dynamique en raison des nombreux lancements prévus sur l'exercice











CONTEXTE

Incertitudes sur le volume de la production automobile mondiale pouvant peser sur les cadences

30
lancements
en production

dont
2
véhicules
100% électriques

Principaux démarrages Automobile en 2024

 Audi	Q5
 BMW	1-Series / X3 / Mini
 Ford	Expedition / Explorer / Capri / Navigator
 gm	Equinox
 NISSAN	Murano / Interstar
 RENAULT	Duster / Jogger / Master / Grand Captur / Rafale / R5
 STELLANTIS	B-CUV / C3 / C3 Aircross / Daytona / Wagoneer S / Crossland / Grandland / 3008 / 5008
 TESLA	Model 3
 TOYOTA	E-Van
 VW	Octavia / Transporter / Tayron

Contexte

- **Début de détente** des tensions inflationnistes
 - Amorce de la baisse de certaines matières premières
 - Coûts de l'énergie en baisse à compter du 1er janvier 2024 dans certains pays, toujours à un niveau élevé dans d'autres
- **Pression toujours présente sur les salaires** mais plus modérée qu'il y a un an

Nos actions

Solidifier le rebond de la marge brute

- Poursuite des négociations avec les clients pour ajuster les prix de ventes aux impacts de l'inflation sur les coûts de production.

Réduire les coûts de production

- Améliorer la productivité des usines avec un focus sur les usines dilutives (restructuration en Allemagne)
- Réduction des coûts

Mener une politique d'investissements raisonnée

- Investissements maîtrisés pour accompagner le démarrage de nouveaux programmes

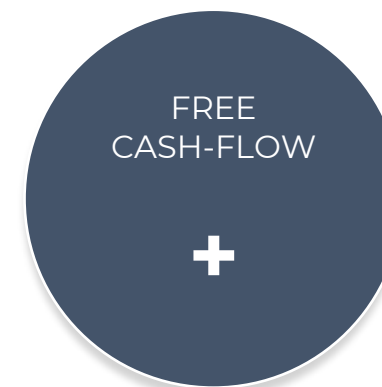
Objectifs financiers 2023-2024



2^{ème} exercice consécutif
au-dessus de 800 M€

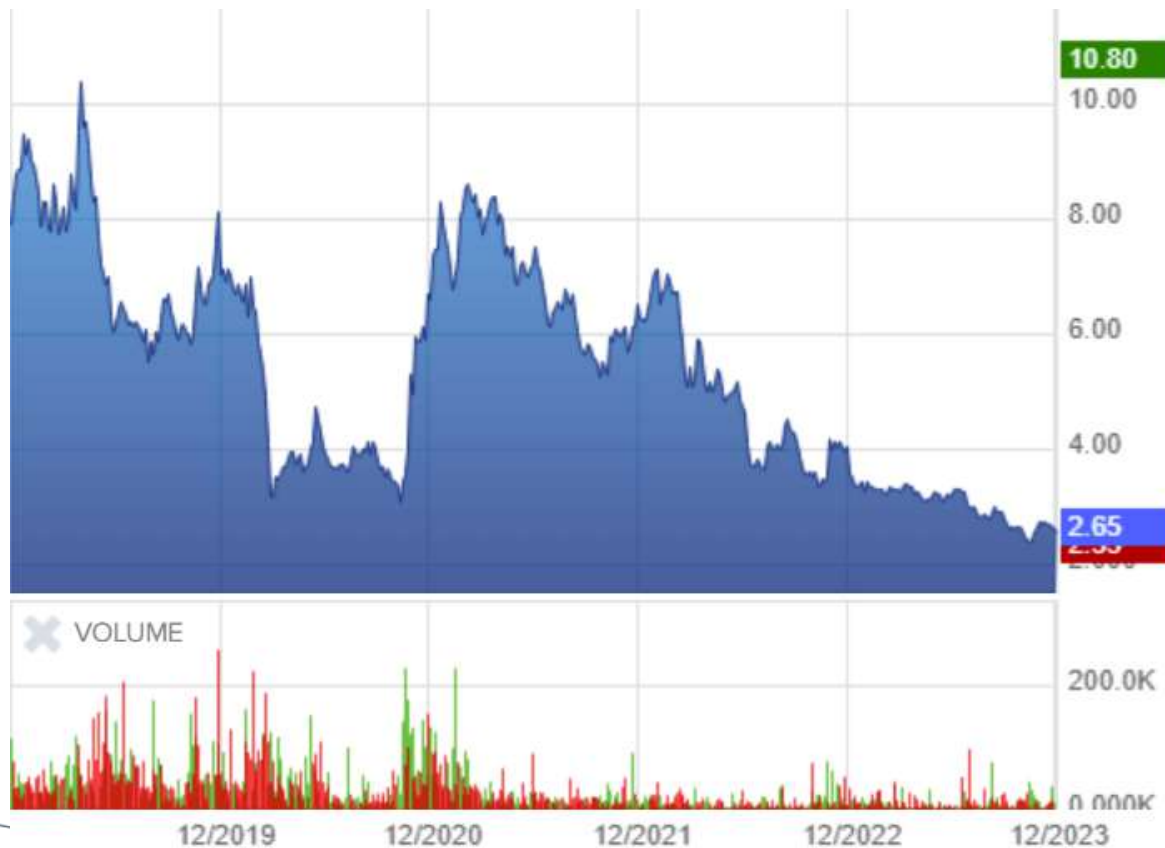


Priorité du groupe
pour l'exercice 2023-2024

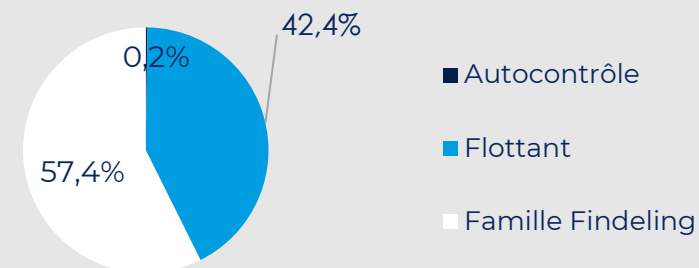


Maîtrise des
investissements et du
niveau de trésorerie

Évolution du cours de l'action Plastivoire



Capital – Septembre 2023



Cours au 15 décembre 2023 : 2,65 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 59 M€

Dividende 2022-2023 : 0 € /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

Pierre Jacquemin-Guillaume

01 53 67 36 79

Relations presse :

Amaury Dugast

01 53 67 36 74

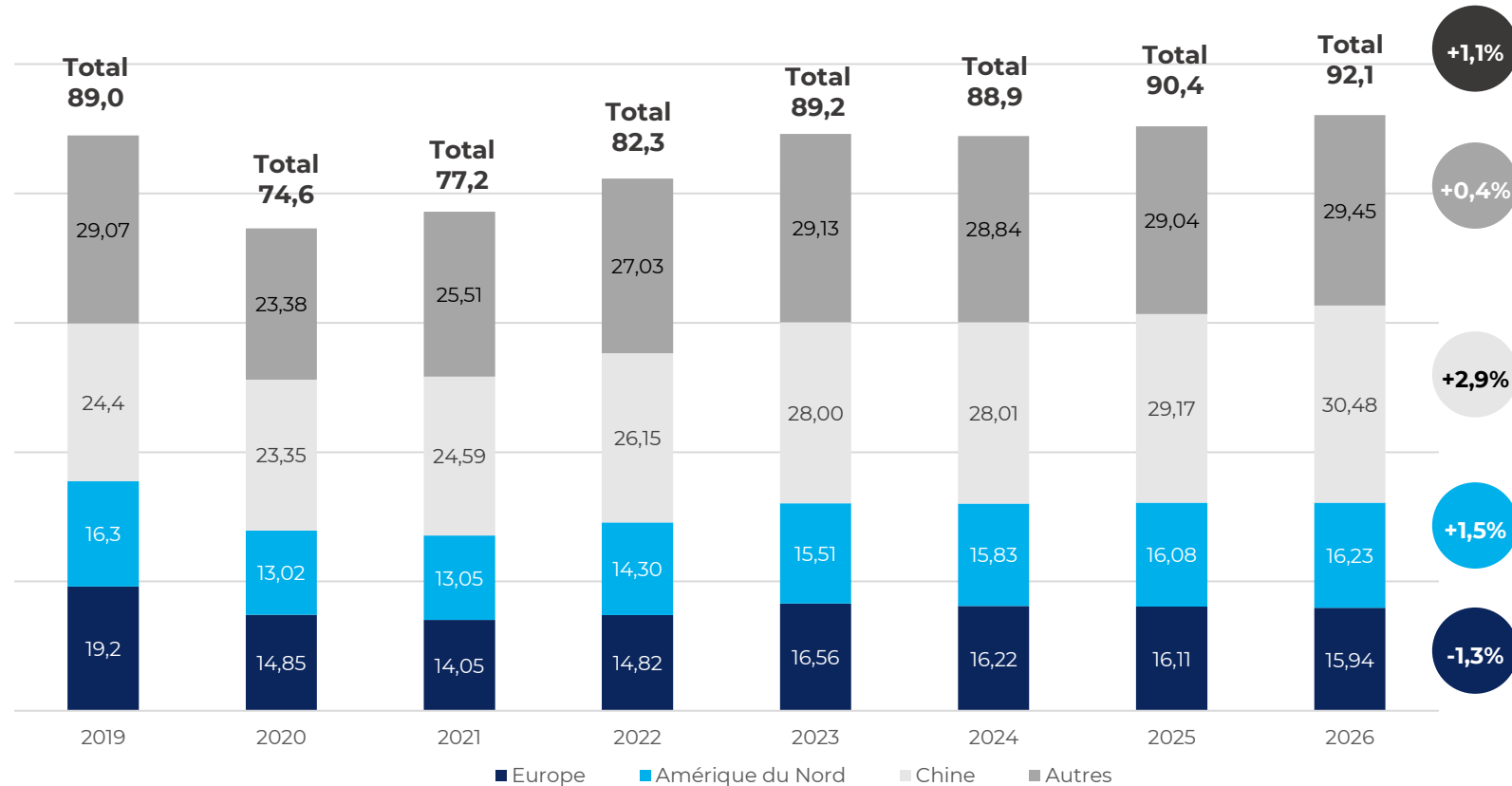
Annexes

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

Évolution de la production mondiale de véhicules

En millions d'unités

CAGR 2023-2026



CAGR : taux de croissance annuel moyen
Source : S&P Global (ex IHS) Novembre 2023