



Le Groupe Plastivoire relève
vos défis industriels



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023-2024

21 juin 2024



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



5 829*

salariés
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%

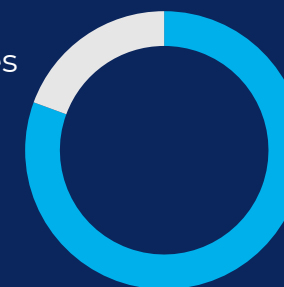


592 M€

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

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

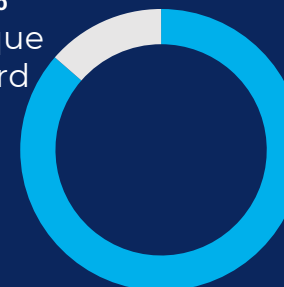
19,4%
Industries



80,6%
Automobile

Répartition géographique du chiffre d'affaires

13,6%
Amérique
du Nord



86,4%
Europe

* Hors intérim



GROUPE PLASTIVOIRE

Le Groupe Plastivoire relève
vos défis industriels

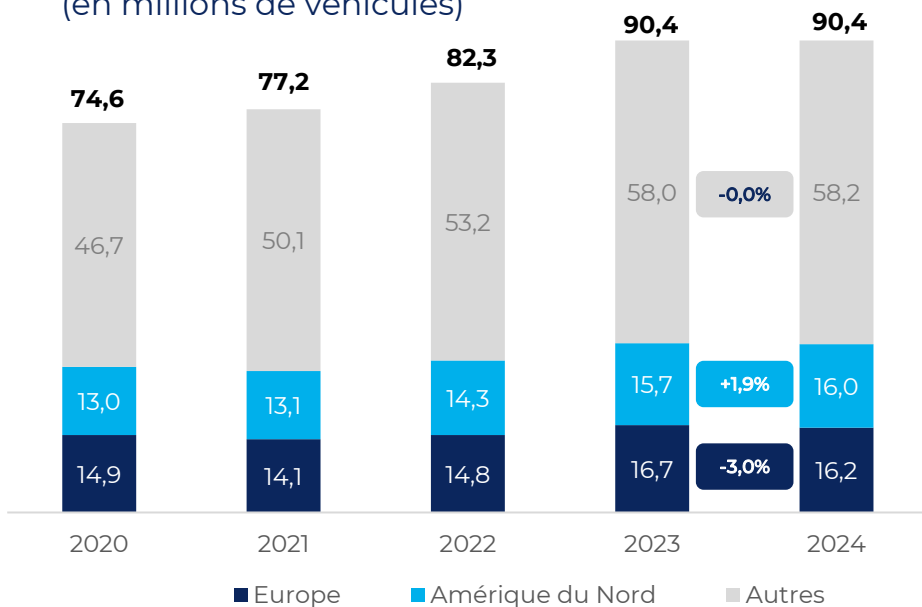
➤ FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2023-2024

UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ MOROSE

➤ Une dynamique de marché automobile moins favorable

- Diminution de la production de véhicules en Europe attendue sur l'exercice ;
- Retard pris par certains constructeurs dans le lancement de nouveaux programmes

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



Source : S&P Global (ex. IHS), mai 2024

➤ Maintien de la pression inflationniste à un niveau élevé malgré un début de détente

- Amorce de baisse des coûts des matières premières et de l'énergie observée sur le semestre...

Indice de prix de production en France Produits en plastique



- ... Mais les coûts des facteurs de production demeurent à des niveaux bien plus élevés que ceux connus avant 2020

+13%

sur-inflation moyenne des coûts de production depuis 2020 au 1^{er} avril 2024

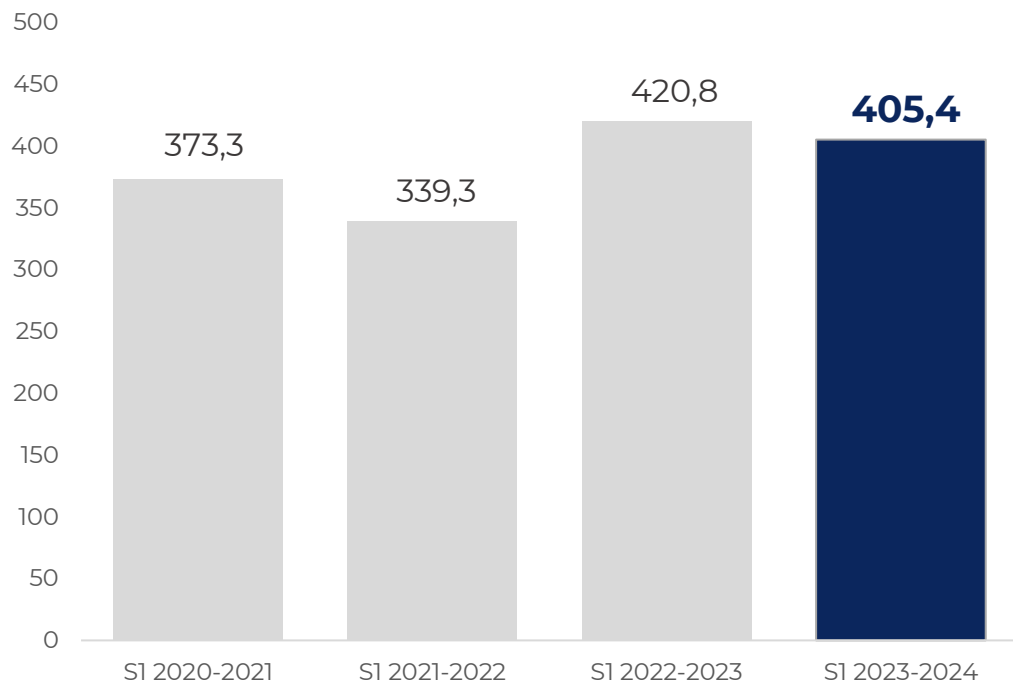
Source : [Groupeement Plasturgie Automobile \(GPA\)](#)

ACTIVITÉ SOLIDE APRÈS UN 1^{ER} SEMESTRE 2022-2023 RECORD



L'activité se maintient à un niveau proche du record enregistré

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



Un retrait maîtrisé conforme à l'évolution du marché de :

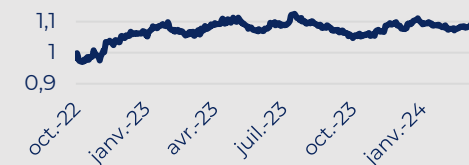
-3,7%

(-3,1% à taux de change constant)



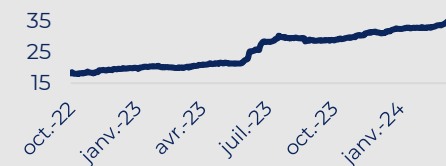
Impact défavorable des taux de change au global

Évolution euro/dollar



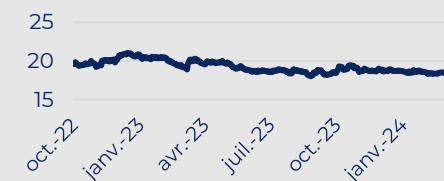
Impact d'environ **-1 M€** sur le semestre

Évolution euro/livre turque



Impact d'environ **-4,8 M€** sur le semestre

Évolution euro/peso mexicain



Impact d'environ **+1,4 M€** sur le semestre

2023-2024 : DE NOMBREUX LANCEMENTS DE NOUVEAUX PROGRAMMES MAIS 3 SONT RETARDÉS

- 2 programmes importants retardés sur le 1^{er} semestre ;
- Un 3^{ème} programme prévu au S2 commencera au S1 2024/2025

CONTEXTE

























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

30
lancements
en production

dont
2
véhicules
100% électriques

Lancements retardés

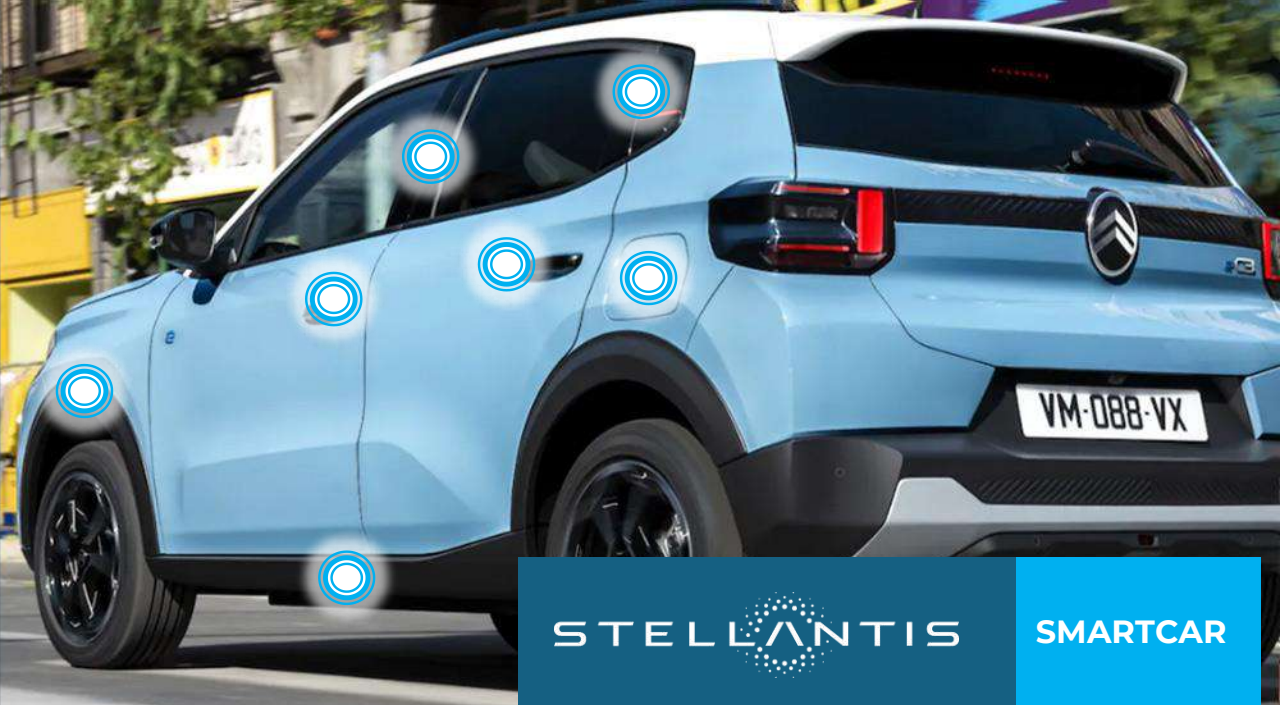
Principaux démarrages Automobile en 2024

		Statut	Période initiale	Nouvelle période
	Q5		05/2024	01/2025
	1-Series / X3 / Mini			
	Explorer / Expedition / Capri / Navigator			
	Equinox			
	Murano / Interstar			
	Duster / Jogger / Master / Grand Captur / Rafale / R5			
	B-CUV / Daytona / Wagoneer S / Grandland			
	3008 / 5008		10/2023	05/2024
	C3 / C3 Aircross / Crossland		02/2024	07/2024
	Model 3			
	E-Van			
	Octavia / Transporter / Tayron			

EXEMPLES DE PIÈCES PRODUITES POUR LES PRINCIPAUX DÉMARRAGES AUTOMOBILE

STELLANTIS

3008/5008



STELLANTIS

SMARTCAR



BMW U10



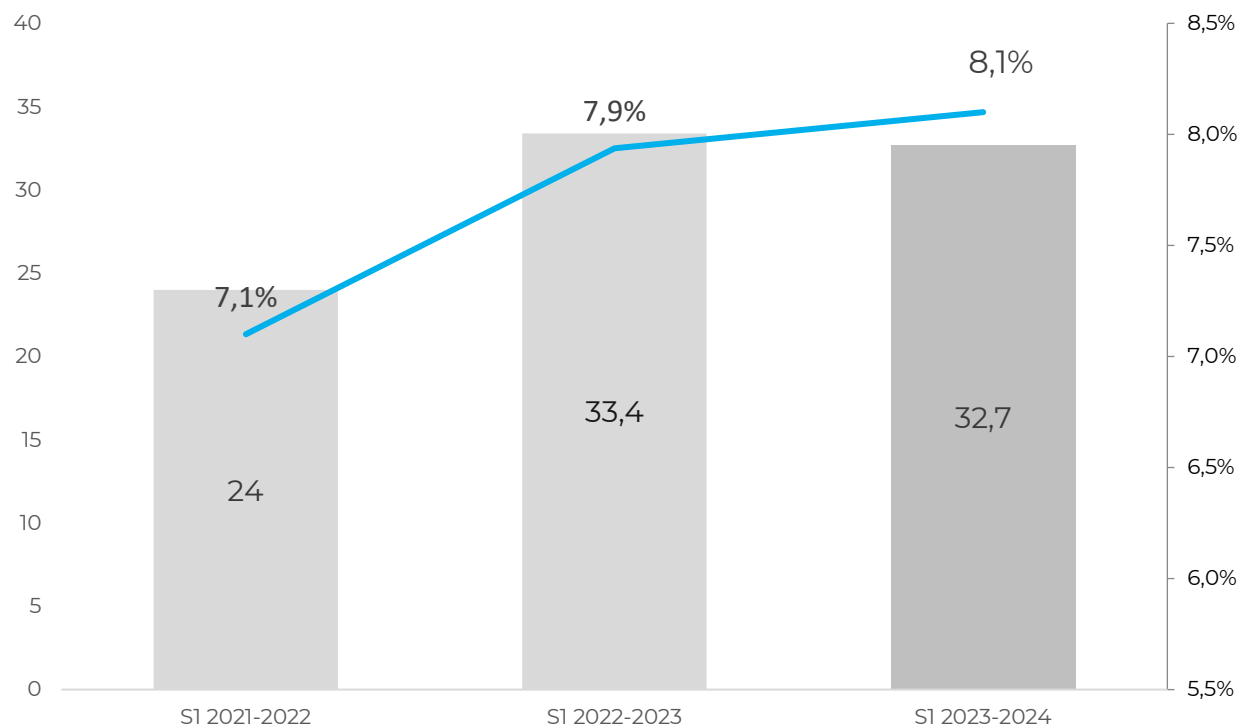
RENAULT

MASTER

PROGRESSION DU NIVEAU DE MARGE D'EBITDA SEMESTRIEL

Marge d'EBITDA du S1 2023-2024 :
8,1% (vs 7,9% au S1 2022-2023)

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



Forte remontée de la marge brute (+3,4 pts) liée à la détente sur les matières premières et aux hausses tarifaires...



... Mais atténuée par la hausse de coûts opérationnels nécessaires notamment au lancement des nouveaux programmes non encore contributifs

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



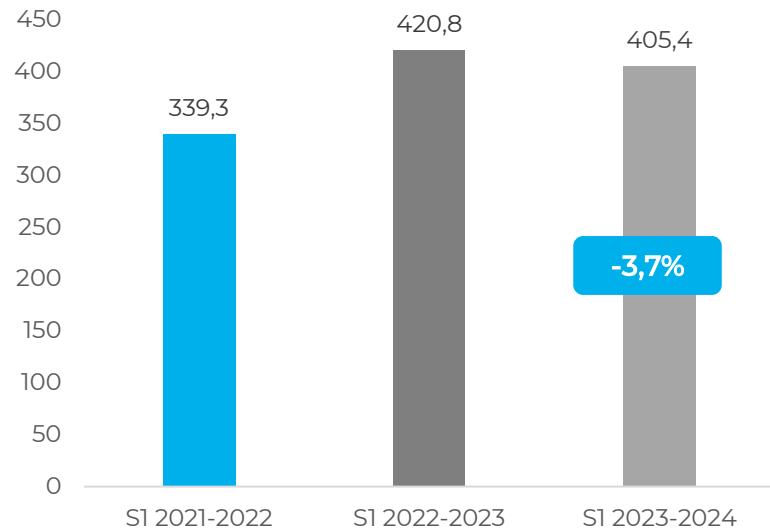
GROUPE PLASTIVOIRE

Le Groupe Plastivoire relève
vos défis industriels

➤ **RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023-2024**

UNE CERTAINE NORMALISATION DE L'ACTIVITÉ

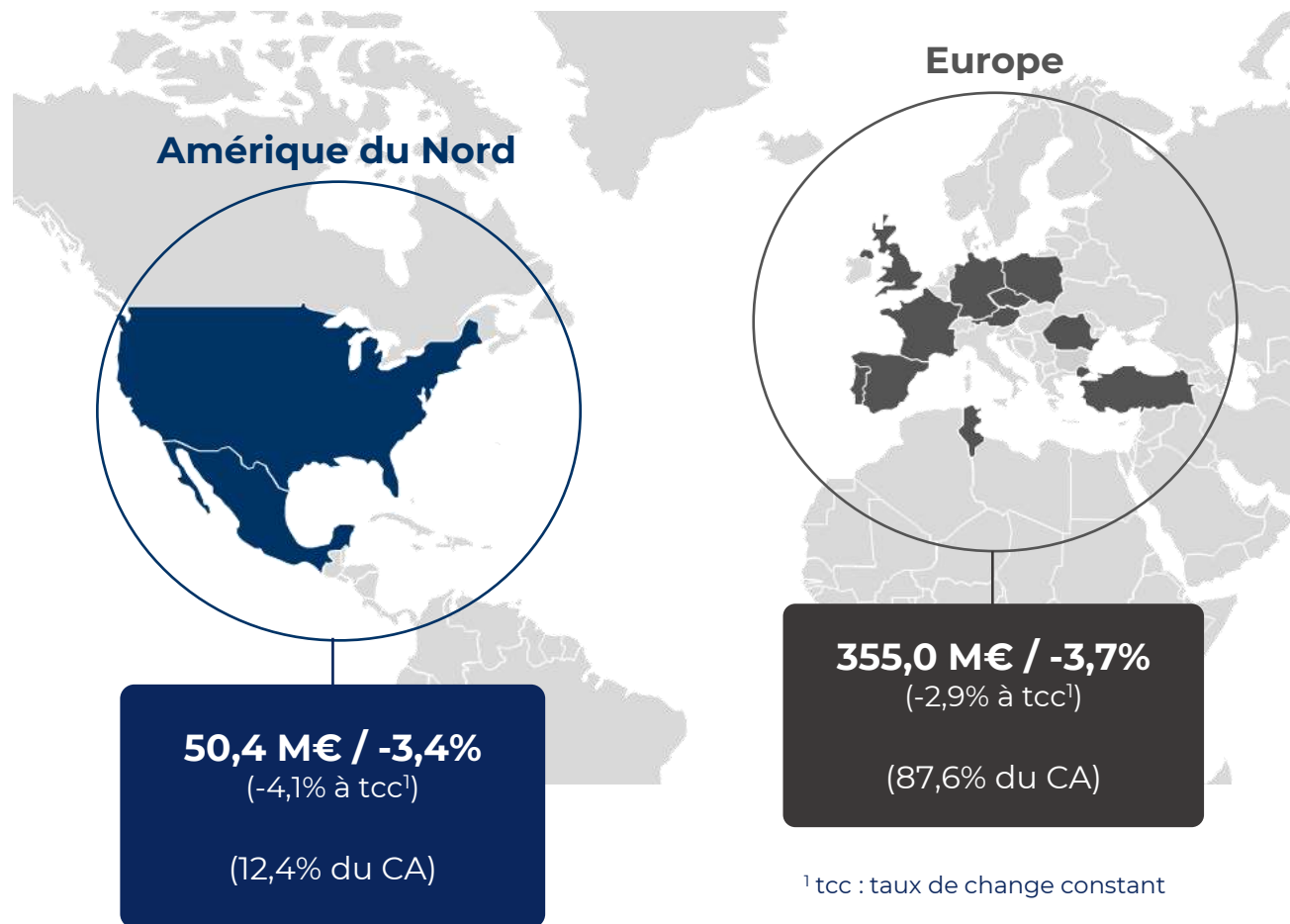
Évolution du chiffre d'affaires semestriel (M€)



Un retrait maîtrisé conforme à la tendance du marché

Franchissement pour la 2^{ème} année consécutive du cap des 400 M€ de chiffre d'affaires

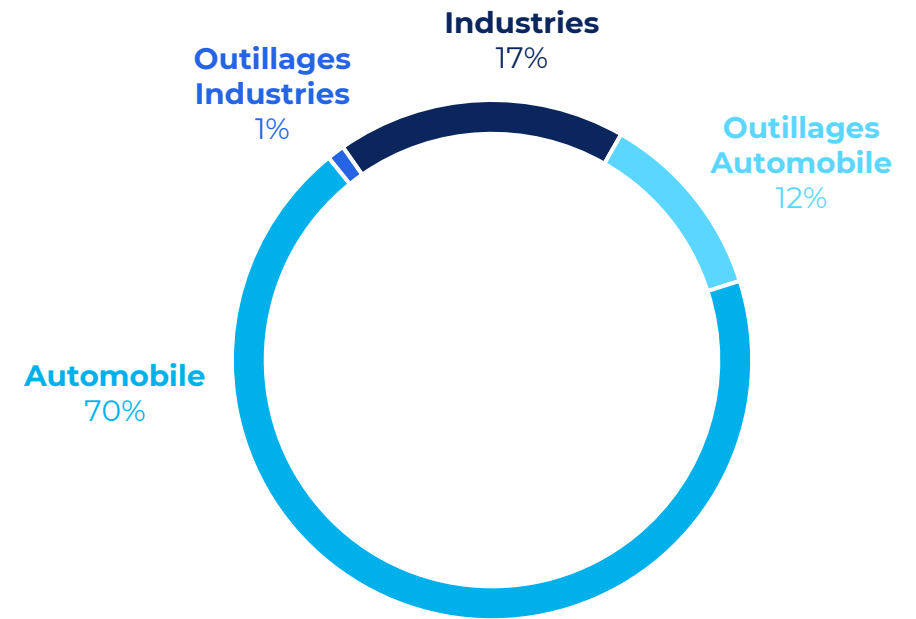
Évolution du chiffre d'affaires semestriel par région d'implantation (M€)



Evolution similaire dans les 2 zones de production

RÉPARTITION SECTORIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

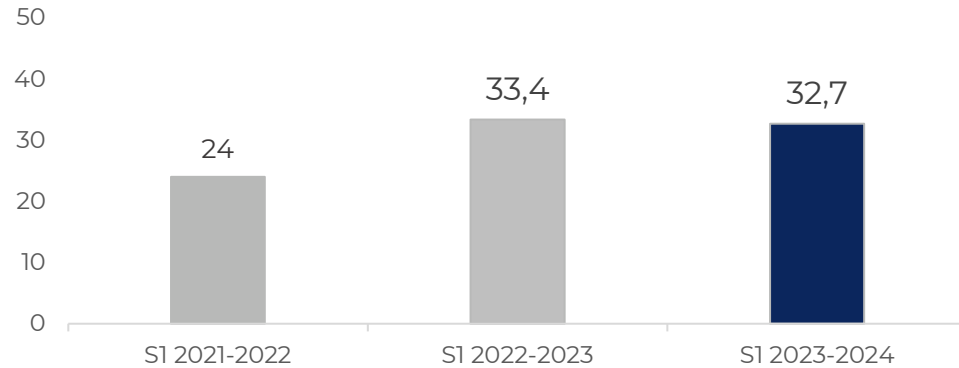
En M€ Données en cours d'audit	S1 2022-2023	S1 2023-2024	Variation
Automobile (pièces)	302,2	285,0	-5,7%
Outillages Automobile	40,8	49,1	+20,2%
Total Automobile	343,0	334,0	-2,6%
Industries (pièces)	74,3	67,0	-9,9%
Outillages Industries	3,5	4,4	+25,6%
Total Industries	77,8	71,4	-8,3%



- **Automobile (82,4% du CA) :** Impact de cadences moins élevées et de périodes de « stop and go » sur les pièces. Forte progression des outillages, en lien avec les nouveaux programmes.
- **Industries (17,6% du CA) :** Temps de latence entre la fin d'un programme et le début d'un autre dans certaines usines. Forte progression également enregistrée au niveau des outillages.

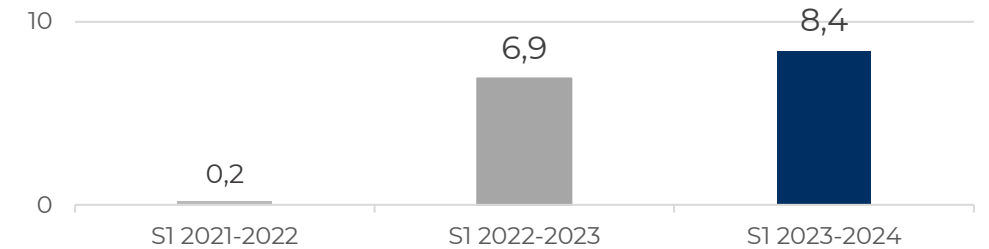
PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

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



Marge d'EBITDA ¹	7,1%	7,9%	8,1%
-----------------------------	------	------	------

Évolution du ROC² (en millions d'euros)



MOC ³	0,1%	1,6%	2,1%
------------------	------	------	------

- **Remontée de la marge brute** atténuée par les surcoûts ponctuels liés aux lancements
- **Poursuite des efforts de rationalisation de l'appareil productif**

- **Progression continue du résultat opérationnel courant**

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	S1 2022-2023	S1 2023-2024
Chiffre d'affaires	420,8	405,4
Marge brute	183,4	190,6
% du CA	43,6%	47,0%
Valeur ajoutée	156,5	160,8
% du CA	37,3%	39,7%
Charges de personnel (yc interim)	122,0	128,6
% du CA	29,0%	31,7%
EBITDA¹	33,4	32,7
% du CA	7,9%	8,1%
Dotations nettes sur amortissements et provisions	26,4	24,3
Résultat opérationnel courant	6,9	8,4
% du CA	1,6%	2,1%
Résultat opérationnel	(9,1)	6,0
% du CA	(2,2%)	1,5%
Résultat financier	(2,7)	(4,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,5)	-
Charge d'impôt	(1,4)	(2,2)
Résultat net	(13,7)	(0,7)
% du CA	(3,3%)	(0,2%)
Résultat net, part du Groupe	(15,9)	(2,0)
% du CA	(3,8%)	(0,5%)

➤ **Taux de marge brute** : + 3,4 points (baisse du coût des matières premières et de l'énergie, mix produit et pérennité de certaines hausses tarifaires négociées)

➤ **Charges de personnel en hausse** : inflation salariale de l'ordre de +4%, main d'œuvre supplémentaire pour les lancements de nouveaux programmes, contrebalancés par des effets de productivité et de restructuration

➤ **DAP** : diminution liée à des reprises de provisions d'exploitation

➤ **Résultat opérationnel** : 2,4 M€ de charges non courantes (dont 1,5 M€ de charges de restructuration en Allemagne)

➤ **Résultat financier** : composé de 6,5 M€ d'intérêts financiers et 2 M€ de gains de change

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

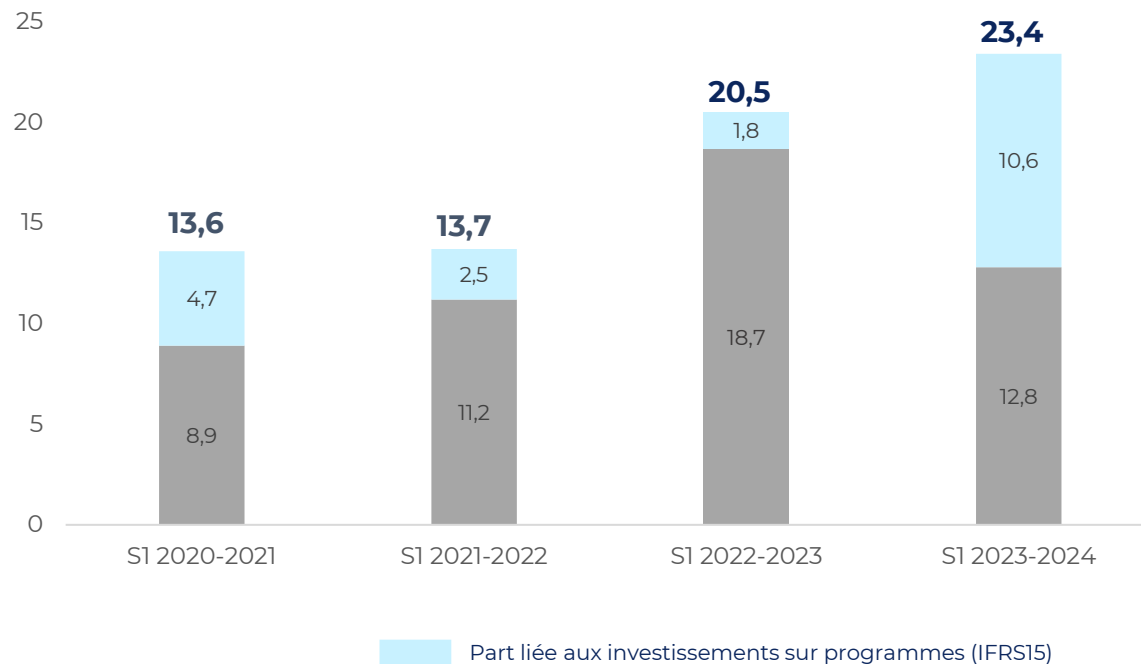
En M€ Données en cours d'audit	31/03/2023	31/03/2024
Capacité d'autofinancement	34,0	30,7
Variation du BFR	(17,2)	4,4
Impôts décaissés	(0,4)	(2,5)
Flux de trésorerie générés par l'activité	16,4	32,7
Acquisitions nettes d'immo incorporelles	(1,1)	(1,8)
Acquisitions nettes d'immo. corporelles et incorporelles	(19,3)	(21,6)
Cession nettes d'immo. financières	3,8	(0,0)
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	(0,1)	(0,0)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(16,7)	(23,5)
Free cash-flow	(0,3)	9,2
Dividendes versés	(0,6)	(0,9)
Acquisition / Cession de titres d'autocontrôle	0,1	-
Intérêts financiers versés	(3,6)	(6,1)
Remboursements d'emprunts / Crédits baux / Crédits CT	(24,0)	(12,0)
Nouveaux emprunts / Crédits CT / Crédits baux / Locations	1,8	14,6
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(26,2)	(4,4)
Incidence des variations de change	0,1	0,6
Variation de trésorerie	(26,4)	5,4

- Bonne conversion de l'EBITDA en cash
- Poursuite des efforts de réduction du BFR
- Investissements liés aux nouveaux projets véhicules et/ou investissements génériques de capacité afin d'accompagner la croissance des sites
- **Forte hausse du FCF dans la continuité de l'exercice précédent**
- Dividendes versés aux minoritaires
- Impact de la hausse des taux (accords avec les partenaires financiers)
- **Remboursements** : leasings antérieurs (-6,3 M€), prêts MT (-2,3 M€) et lignes de crédit CT (-3,3 M€).
Nouvelles sources de financements : leasings (+11,3 M€), emprunts MT (+3,3 M€).

ÉVOLUTION DES INVESTISSEMENTS

Évolution des investissements nets (dont crédits baux & location)

En M€



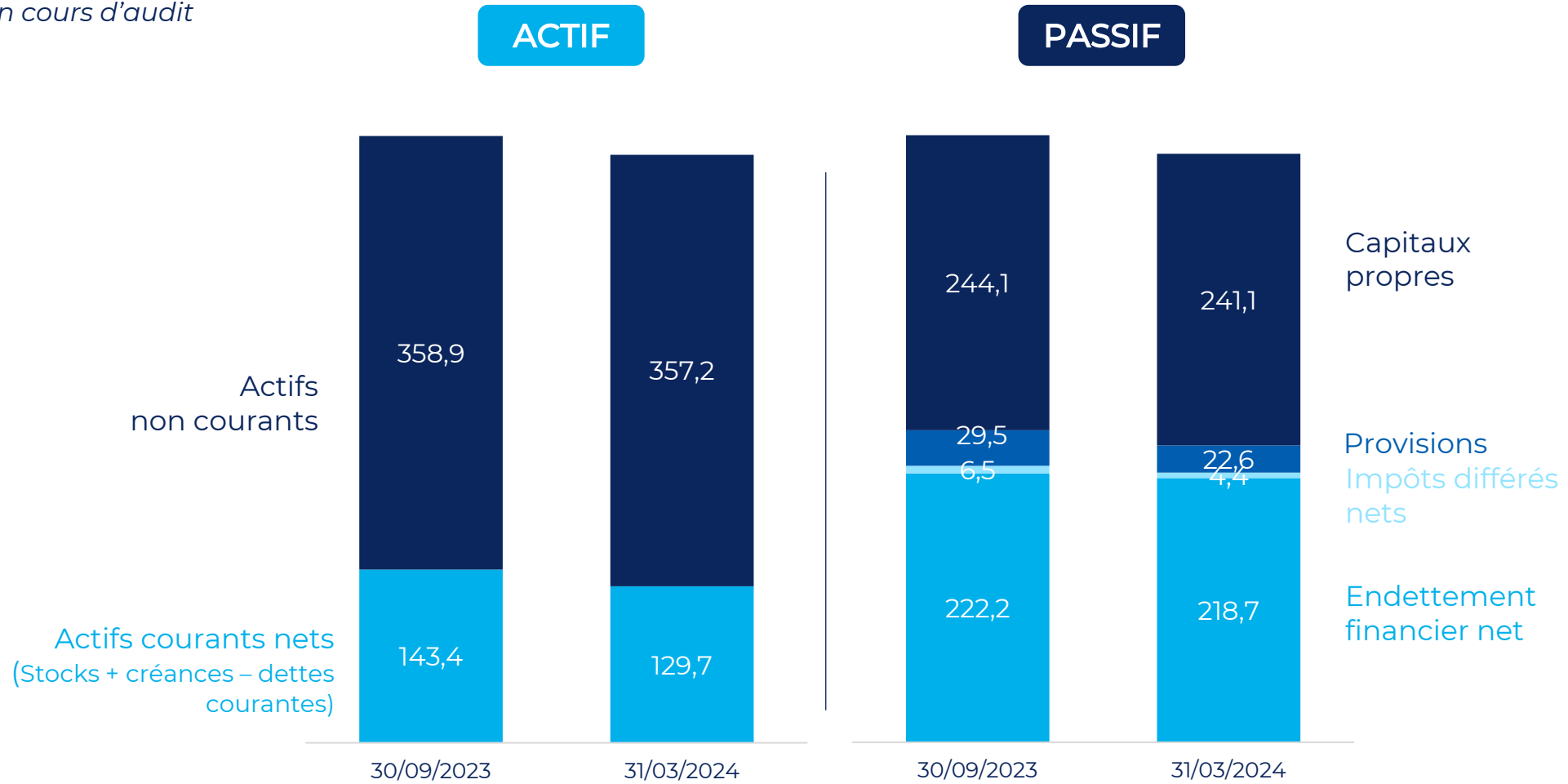
➤ **23,4 M€ d'investissements nets (dont 11,3 M€ de crédits-baux) au S1 2023-2024**

- Renouvellement/équipements de **matériels industriels** : 11,6 M€
- Investissements pour les **nouveaux programmes** : 10,6 M€
- Investissements **IT** : 0,8 M€
- **Autres investissements** : 0,4 M€

* Avant application d'IFRS 15

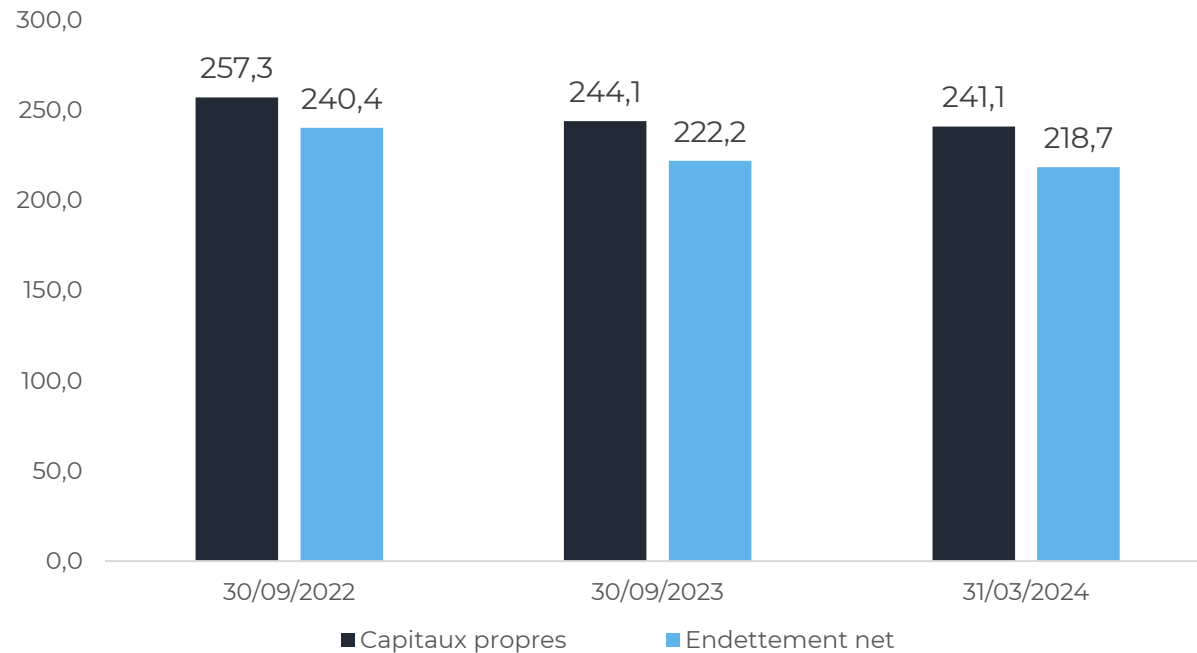
BILAN AGRÉGÉ AU 31 MARS 2024

Données en cours d'audit
En M€



ENDETTEMENT NET

Gearing : Endettement financier net/capitaux propres



93%

91%

91%



Baisse de 3,5 M€ de la dette financière nette à 218,7 M€

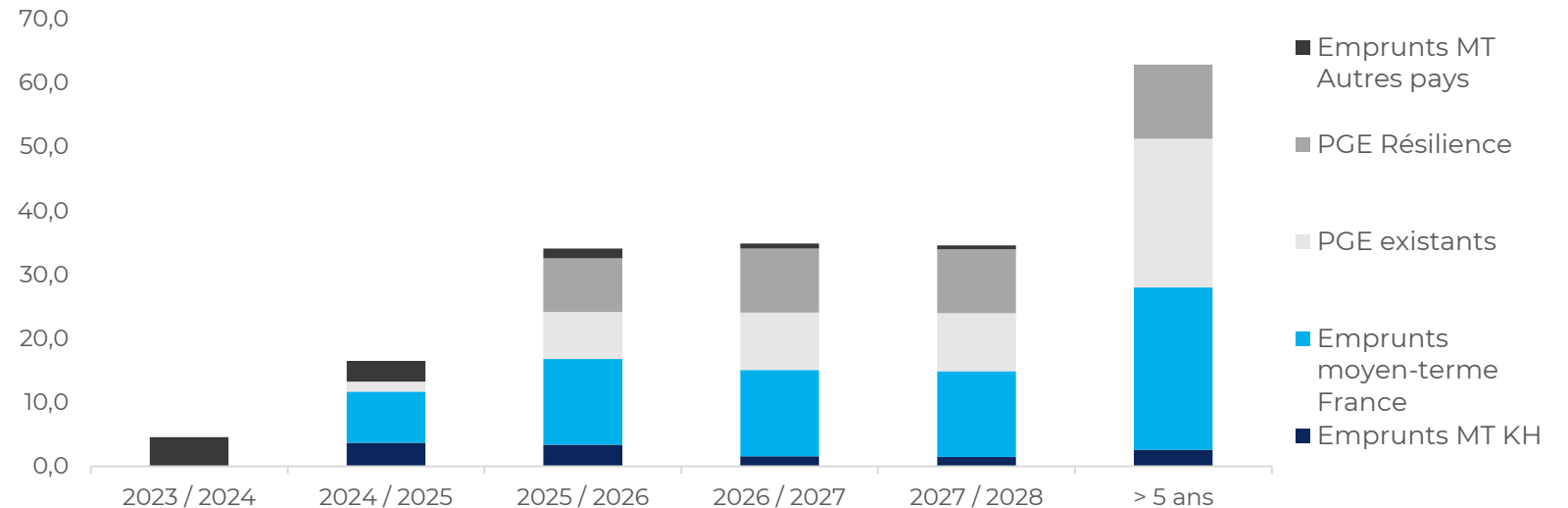
(dont 40,0 M€ de dettes crédit-bail et location)

Données en cours d'audit (en M€)

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE À LA SUITE DES ACCORDS SIGNÉS EN 2023

- **Échéances de remboursement de dettes bancaires moyen terme faibles sur l'exercice : 4,6 M€ (dont 2,3 M€ déjà remboursés sur le 1^{er} semestre)**
- **Pas d'échéances de remboursement importantes avant 2025/2026**

Echéancier 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 **70 M€** 2024-2025
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



GROUPE PLASTIVOIRE

Le Groupe Plastivoire relève
vos défis industriels

➤ DÉMARCHE ESG DU GROUPE

SYNTHÈSE DE LA DÉMARCHE ESG DU GROUPE

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 EMPREINTE CARBONE

Principales actions menées en 2022-2023

E : Réduction de la consommation d'énergie des usines

Lancement de PowerAdapt, logiciel permettant de surveiller la consommation d'énergie dans les usines

Sensibilisation des personnels aux bonnes pratiques dans les usines

Feuille de route 2023-2024 d'actions afin d'économiser l'énergie dans les usines

S : Aspects sociaux

Mise en place des « 10 règles d'Or » de la sécurité dans les usines, dans le cadre du projet global « Safety First »

Différentes formations effectuées par le COMEX (enjeux de sécurité dans les usines du Groupe, de diversité et d'inclusion...)

G : Gouvernance

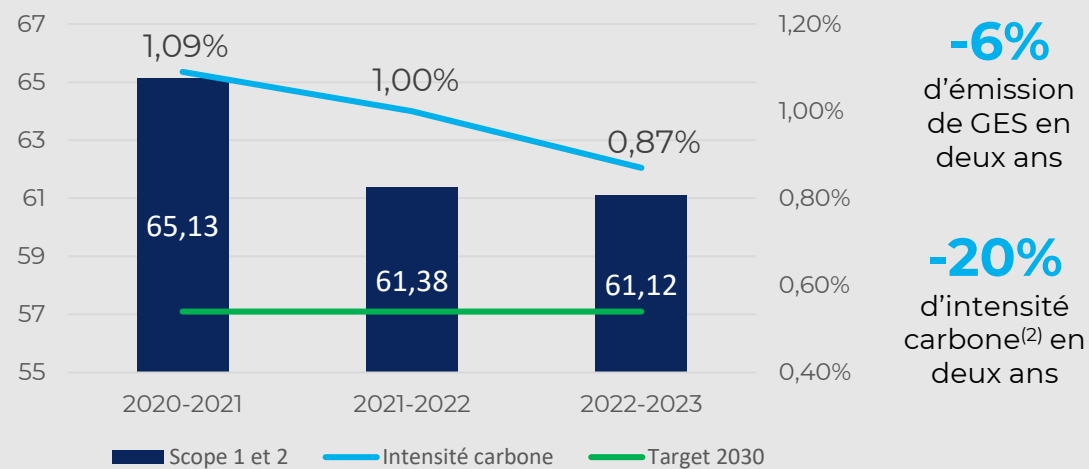
Renfort des standards en matière de compliance

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)

Principaux indicateurs de l'exercice 2022-2023

Bilan carbone⁽¹⁾
(scopes 1 et 2 en kt eqCO₂)



13,1%

de matières recyclées⁽³⁾ utilisées
(vs 10% en 2020-2021)

Objectif 2025 : 15%

Objectif 2030 : 30%

1,34%

d'intensité déchets⁽⁴⁾
(vs 1,67% en 2020-2021)

Objectif 2030 : 0,83%

Les données présentées ici, extraites de la Déclaration consolidée de performance extra-financière, ont été auditées.



GROUPE PLASTIVOIRE

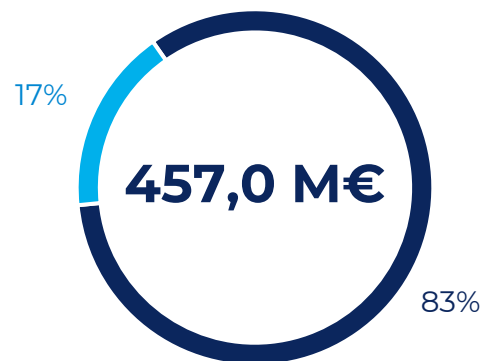
Le Groupe Plastivoire relève
vos défis industriels

➤ ACTIVITÉ COMMERCIALE

PRISE DE COMMANDES (PIÈCES SEULES) VALEURS TOTALES PROGRAMME SUR 8 MOIS

2020-2021

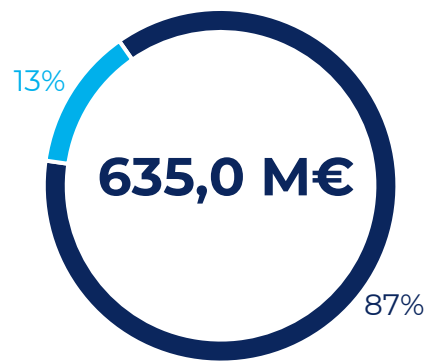
8 mois



Montant sur l'exercice : 608 M€

2021-2022

8 mois



Montant sur l'exercice : 884 M€

Appels d'offre plateforme importants pour l'automobile

2022-2023

8 mois



Montant sur l'exercice : 592 M€

2023-2024

8 mois



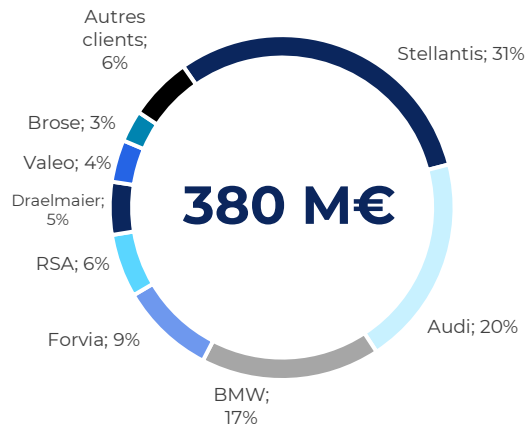
Niveau de prise de commandes affecté par le recul des commandes pour Stellantis (-94 M€) et conjoncture morose

■ Automobile
■ Industrie

PRISE DE COMMANDES (PIÈCES SEULES) : SECTEUR AUTOMOBILE PAR CLIENTS

2020-2021

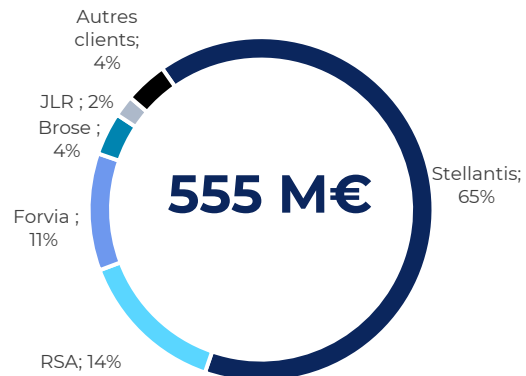
8 mois



Montant sur l'exercice : 460 M€

2021-2022

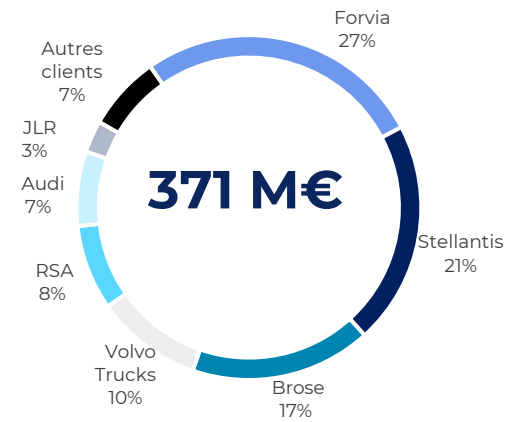
8 mois



Montant sur l'exercice : 721 M€

2022-2023

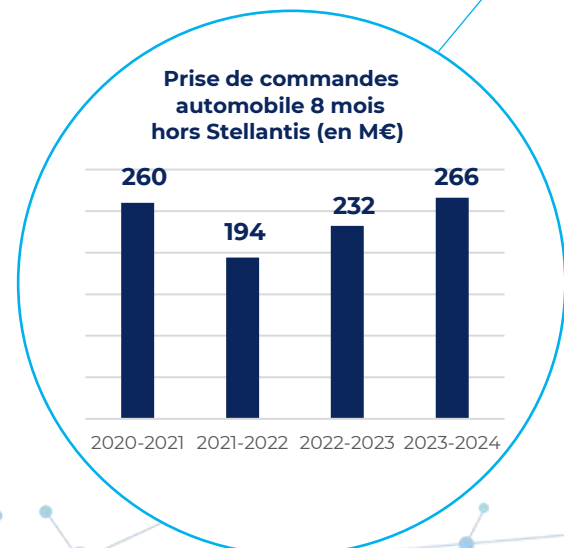
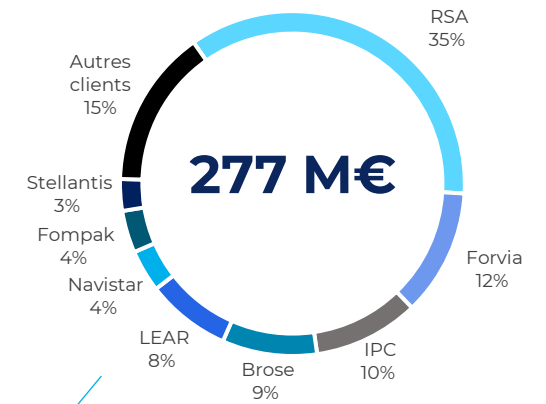
8 mois



Montant sur l'exercice : 424 M€

2023-2024

8 mois

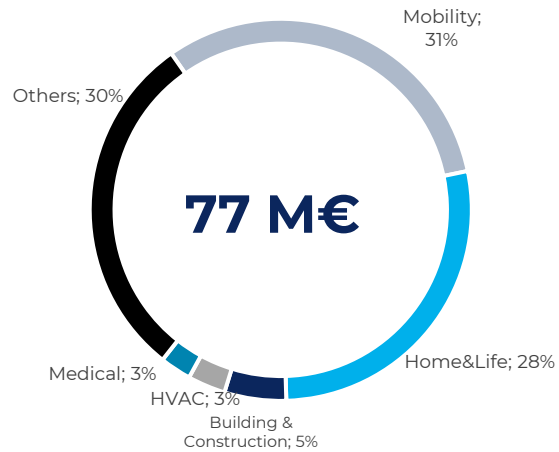


Meilleure prise de commandes des 4 dernières années hors Stellantis sur 8 mois

FOCUS SUR LA PRISE DE COMMANDES INDUSTRIE PIÈCES SEULES PAR SEGMENT

2020-2021

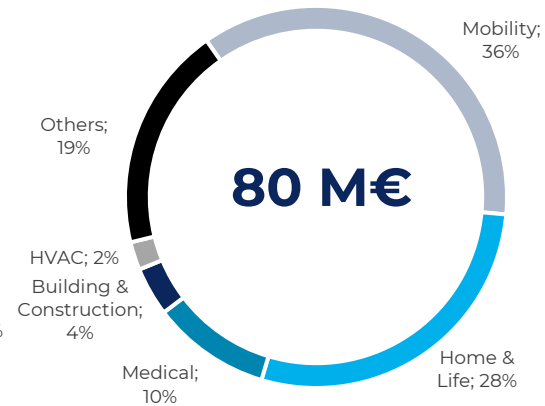
8 mois



Montant sur l'exercice : 148 M€

2021-2022

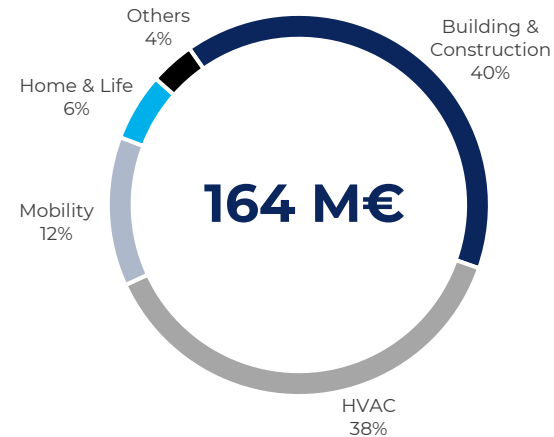
8 mois



Montant sur l'exercice : 163 M€

2022-2023

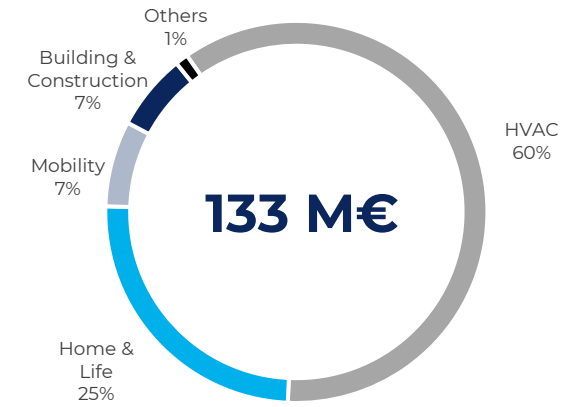
8 mois



Montant sur l'exercice : 169 M€

2023-2024

8 mois

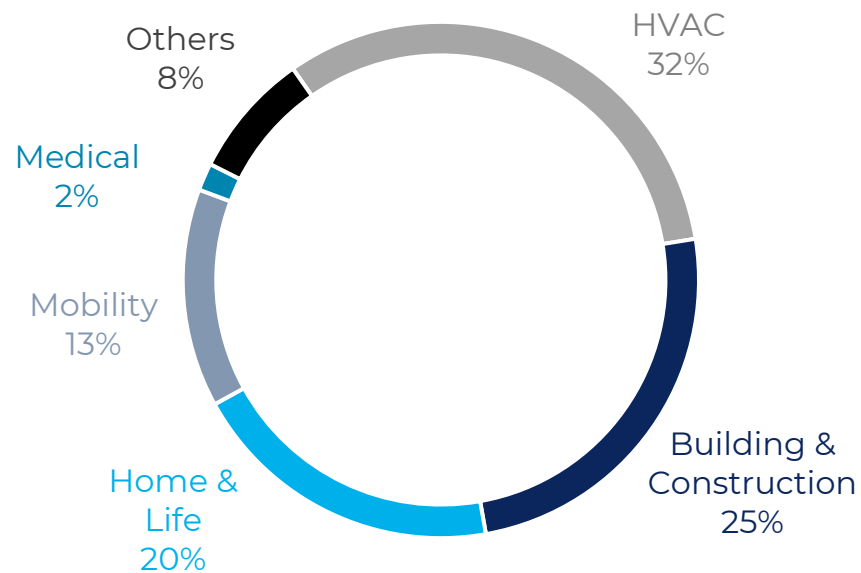


Niveau de prise de commandes
très supérieur aux exercices
2020-2021 et 2021-2022

Pipeline significatif de
commandes pour la fin
d'exercice

HVAC : Heating Ventilation Air Conditionning

Prise de commandes d'octobre 2021 à mai 2024



HVAC : Heating Ventilation Air Conditionning

Une prise de commandes depuis 3 exercices déjà bien répartie entre 4 secteurs :

- HVAC (Heating Ventilation Air Conditionning)
- Building & Construction
- Home & Life
- Mobility

Une démarche structurée engagée depuis début 2024 pour accélérer le développement :

- **Analyse du marché** par secteur et typologie de clients
- **Identification des segments les plus porteurs**
 - Attractivité (rentabilité, taille)
 - Accessibilité (barrières à l'entrée, intensité concurrentielle)
- **Sélection des secteurs prioritaires et des clients à adresser**
- **Renforcement de la force commerciale dédiée** (+ 2 personnes)



GROUPE PLASTIVOIRE

**Le Groupe Plastivoire relève
vos défis industriels**

➤ PERSPECTIVES

2023-2024 : PRUDENCE SUR LE SECOND SEMESTRE

Un contexte d'activité moins favorable

- **Retards de quelques mois sur le lancement de 3 programmes importants**, qui engendrent des contraintes opérationnelles et des décalages ponctuels dans les revenus
- **Impact du climat économique qui conduit les constructeurs et certains clients industriels à revoir à la baisse leurs prévisions de cadences**

Des volumes de production moins importants que prévus (-30 M€ estimé de CA)

Nos actions pour limiter l'impact financier

Variabiliser les coûts de production

- Adapter le temps d'ouverture des usines à la production
- Ajuster la main d'œuvre employée au plus près des cadences de production (flexibilité et réduction intérim)

Réduire progressivement nos coûts fixes

- Optimiser les coûts administratifs
- Rationaliser notre outil de production (restructuration en Allemagne)

Conserver une politique d'investissements raisonnée

- Accompagner le démarrage de nouveaux programmes

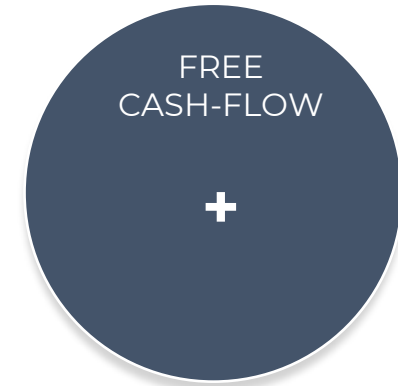
AJUSTEMENT DES OBJECTIFS FINANCIERS 2023-2024



Ajustement sur la base
des dernières prévisions
des constructeurs



Moins bonne absorption
de coûts malgré la
poursuite des efforts de
rationalisation



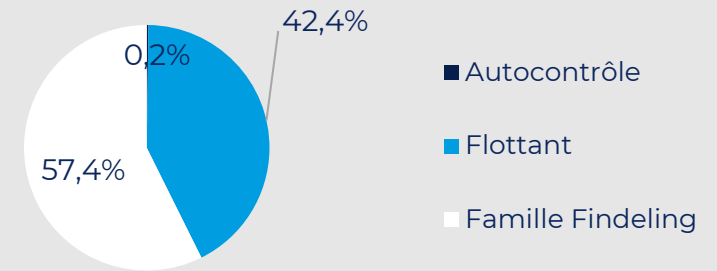
Maîtrise des
investissements et du
BFR

CARNET DE L'ACTIONNAIRE

Évolution du cours de l'action Plastivaloire



Capital – Mars 2024



Cours au 20 juin 2024 : 2,64 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 58 M€

Dividende 2022-2023 : 0 € /action

SRD long

Euronext Paris, compartiment B

Merci de votre attention



**Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis Industriels**

www.groupe-plastivaloire.com



CONTACTS

Groupe Plastivaloire

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



GROUPE PLASTIVOIRE

**Le Groupe Plastivoire relève
vos défis Industriels**

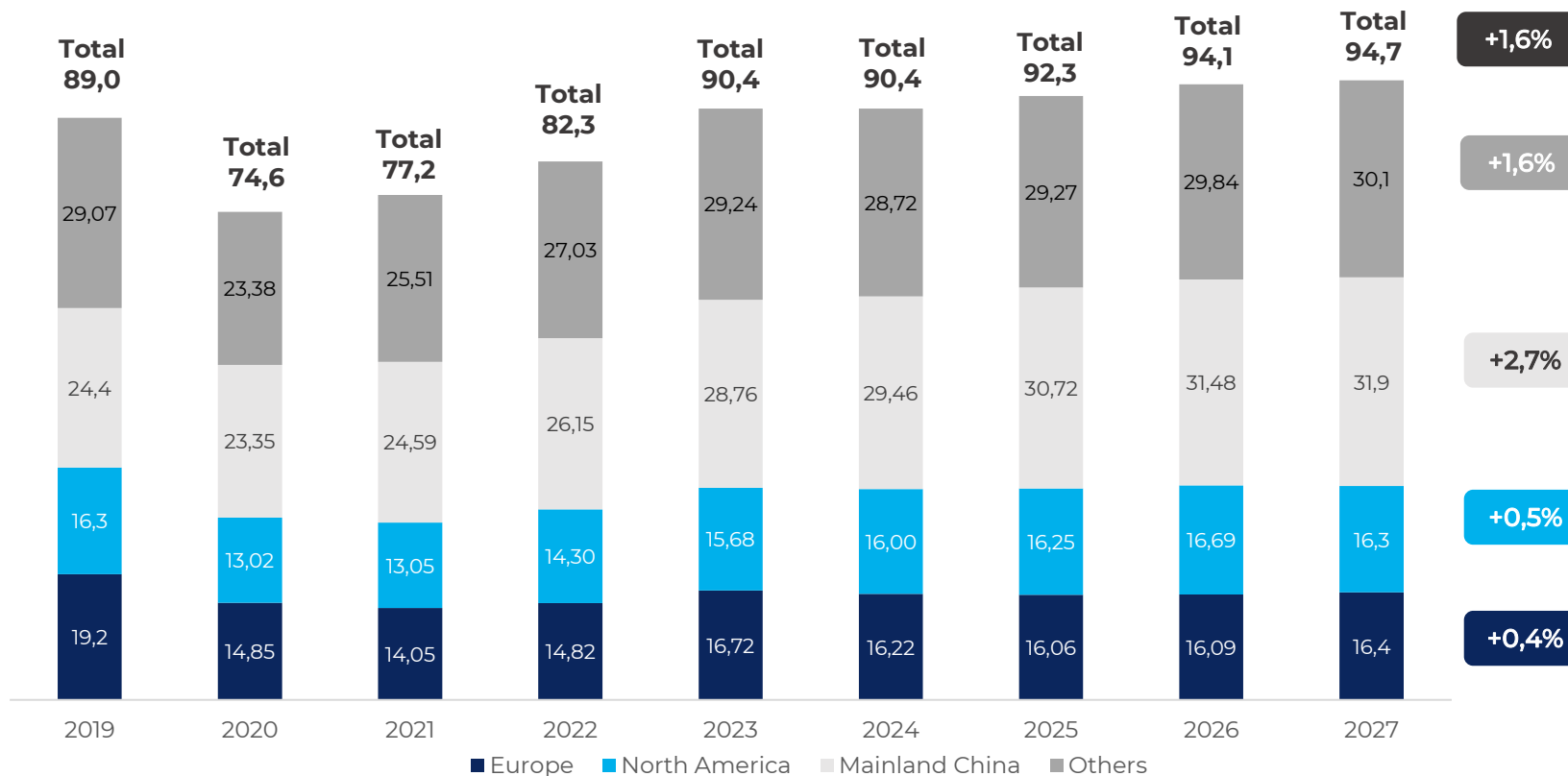
➤ ANNEXES

ÉVOLUTION ET ESTIMATIONS DE LA PRODUCTION MONDIALE AUTOMOBILE PAR ZONE DE MARCHÉ

Évolution de la production mondiale de véhicules

En millions d'unités

CAGR 2024-2027



CAGR : taux de croissance annuel moyen
Source : S&P Global (ex IHS) May 2024