



Le Groupe Plastivoire relève
vos défis industriels

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024-2025

20 juin 2025



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 2024



1963

Date de création



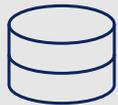
27

sites de production
dont 16 à l'international



5 050⁽¹⁾

salariés
dont plus de 70% à
l'international



703,5 M€

Chiffre d'affaires
2022-2023⁽²⁾ : 756,8 M€



7,7 %

Marge d'EBITDA
2022-2023⁽²⁾ : 9,5%

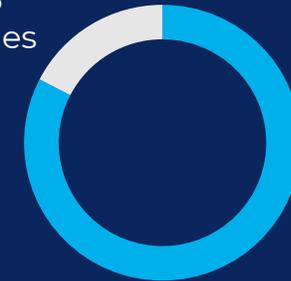


651 M€

Prise de commandes
2022-2023 : 589 M€

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

17,4%
Industries



82,6%
Automobile

Répartition géographique du chiffre d'affaires

14,6%
Amérique
du Nord



85,4%
Europe

(1) Hors intérim

(2) Sur la base des données retraitées, hors périmètre Karl Hess/Pilsen cédé en 2024



GROUPE PLASTIVOIRE

Le Groupe Plastivoire relève
vos défis Industriels

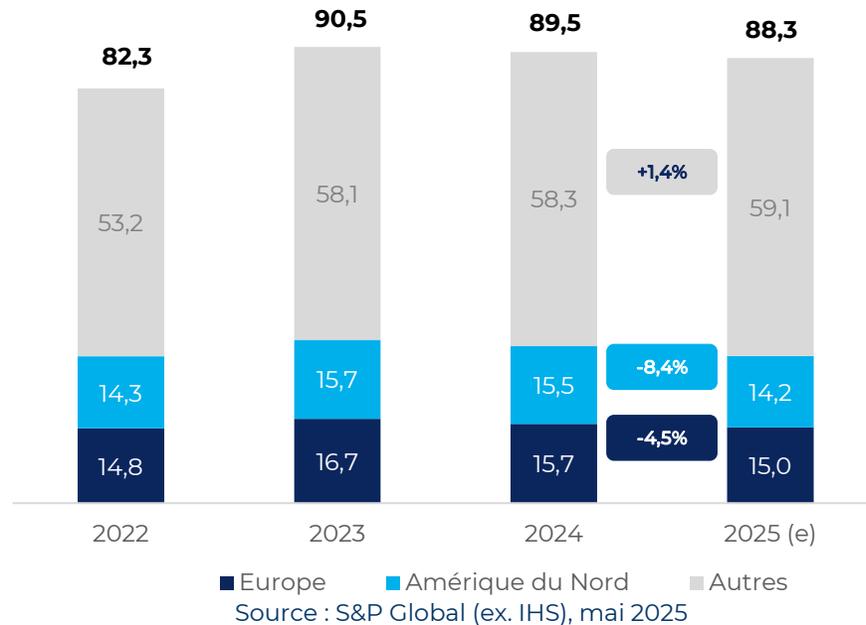
➤ FAITS MARQUANTS DU S1 2023-2024

UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ MOROSE...

➤ Recul de la production automobile en Europe et en Amérique du Nord

- Production automobile en France au plus bas en 2024 depuis près de 60 ans (-11% vs 2023)
- Recul des immatriculations de voitures dans l'UE (-3% de nouvelles immatriculations en Europe depuis janvier 2025 selon l'ACEA)

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



➤ Stabilisation des coûts matières à un niveau élevé

Indice de prix de production en France Produits en plastique



Source : [INSEE](#)

Les prix se maintiennent à un niveau bien plus élevé qu'avant la crise sanitaire (environ 20%)

... MAIS AVEC DE NOMBREUX LANCEMENTS DE NOUVEAUX PROGRAMMES

Un 1^{er} semestre actif avec de nombreux lancements

Décalage de quelques programmes par les constructeurs

23

véhicules lancés en production

dont

3

véhicules 100% électriques

Programmes initialement prévus en 2023-2024

Principaux démarrages automobile en 2025

		SOP décalé de ...
	Q5 / Q5 sportback / Q7 / Q9	6 mois
	iX3	-
	Expedition / Navigator	-
	Velar	8 mois
	CLA	-
	C-CUV EV / Micra	-
	718 (Boxster/Cayman) / Cayenne	5-10 mois
	4 / Alpine A390 / Bigster / Clio	-
	Ram 1500 / C5 Aircross / Cherokee	-
	Model Y	-
	T10F	-

EXEMPLES DE PIÈCES PRODUITES POUR LES PRINCIPAUX DÉMARRAGES AUTOMOBILE

STELLANTIS

Fiat Junior



EXEMPLES DE PIÈCES PRODUITES POUR LES PRINCIPAUX DÉMARRAGES AUTOMOBILE



BMW iX3

BMW

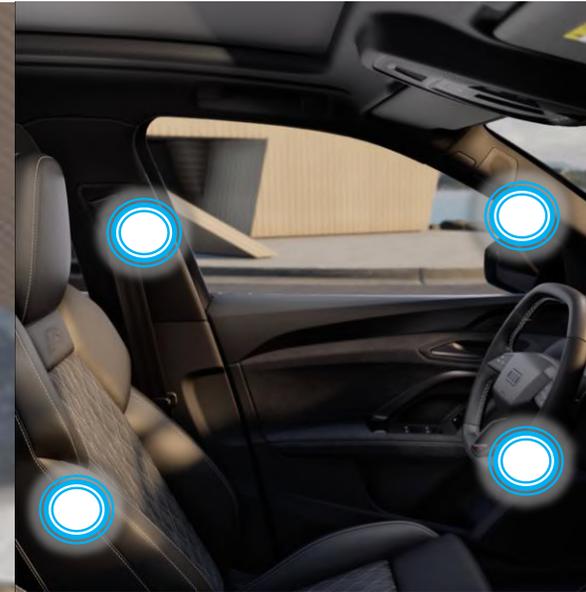
iX3



EXEMPLES DE PIÈCES PRODUITES POUR LES PRINCIPAUX DÉMARRAGES AUTOMOBILE



Audi Q5



EXEMPLES DE PIÈCES PRODUITES POUR LES PRINCIPAUX DÉMARRAGES AUTOMOBILE



Porsche Cayenne



POURSUITE DES ACTIONS D'ADAPTATION AU CONTEXTE

2021-2022

Regroupement des sites voisins de Mamers (Sarthe) et Bellême (Orne)



2022-2023

Cession de la participation de 40% détenue dans BIA (Slovaquie)
Fermeture de l'activité « Chrome » à Morteau (Doubs)
Fermeture du site de Creutzwald (Moselle)



2023-2024

Fermeture de l'usine de Burbach (Allemagne)
Cession de la filiale Karl Hess (Allemagne) et du site de Pilsen (République tchèque)



2024-2025

Fermeture du centre d'essais de Langeais
Projet de fermeture du site de Mamers (Sarthe), un PSE sera mis en place pour accompagner les 94 salariés concernés

Rationalisation industrielle
afin de se concentrer sur les activités les plus rentables



GROUPE PLASTIVOIRE

Le Groupe Plastivoire relève
vos défis Industriels

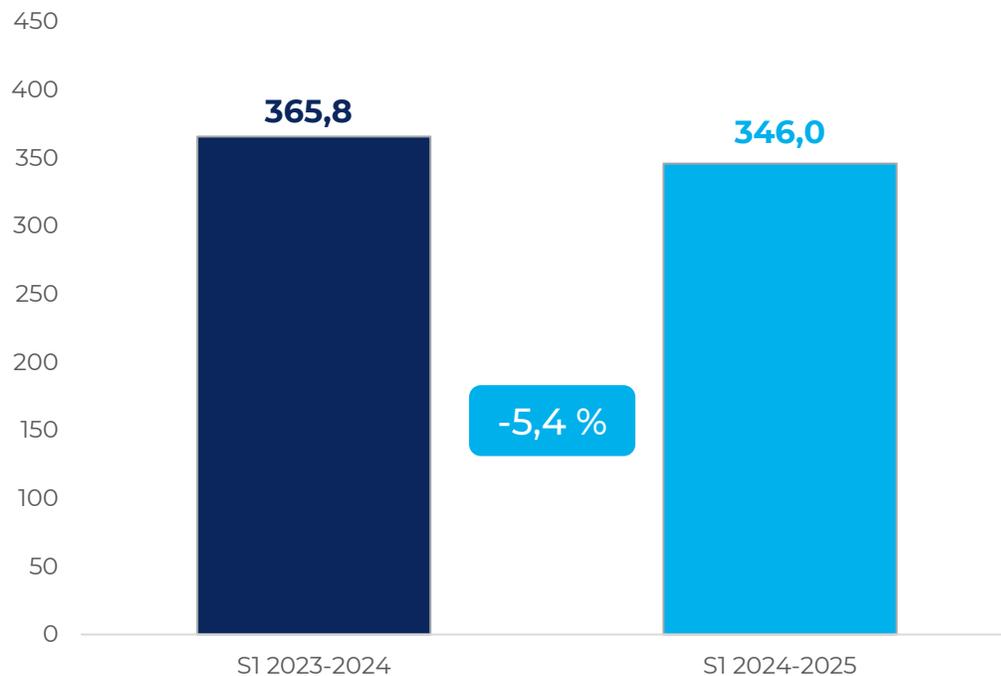
➤ **RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024-2025**

ACTIVITÉ EN RETRAIT CONFORME À LA TENDANCE DU MARCHÉ



Une activité impactée par une diminution du volume des outillages vendus

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



Impact défavorable des taux de change

Évolution euro/livre turque



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

Évolution euro/peso mexicain



Impact d'environ **-2,3 M€** sur le semestre

Évolution euro/zloty polonais



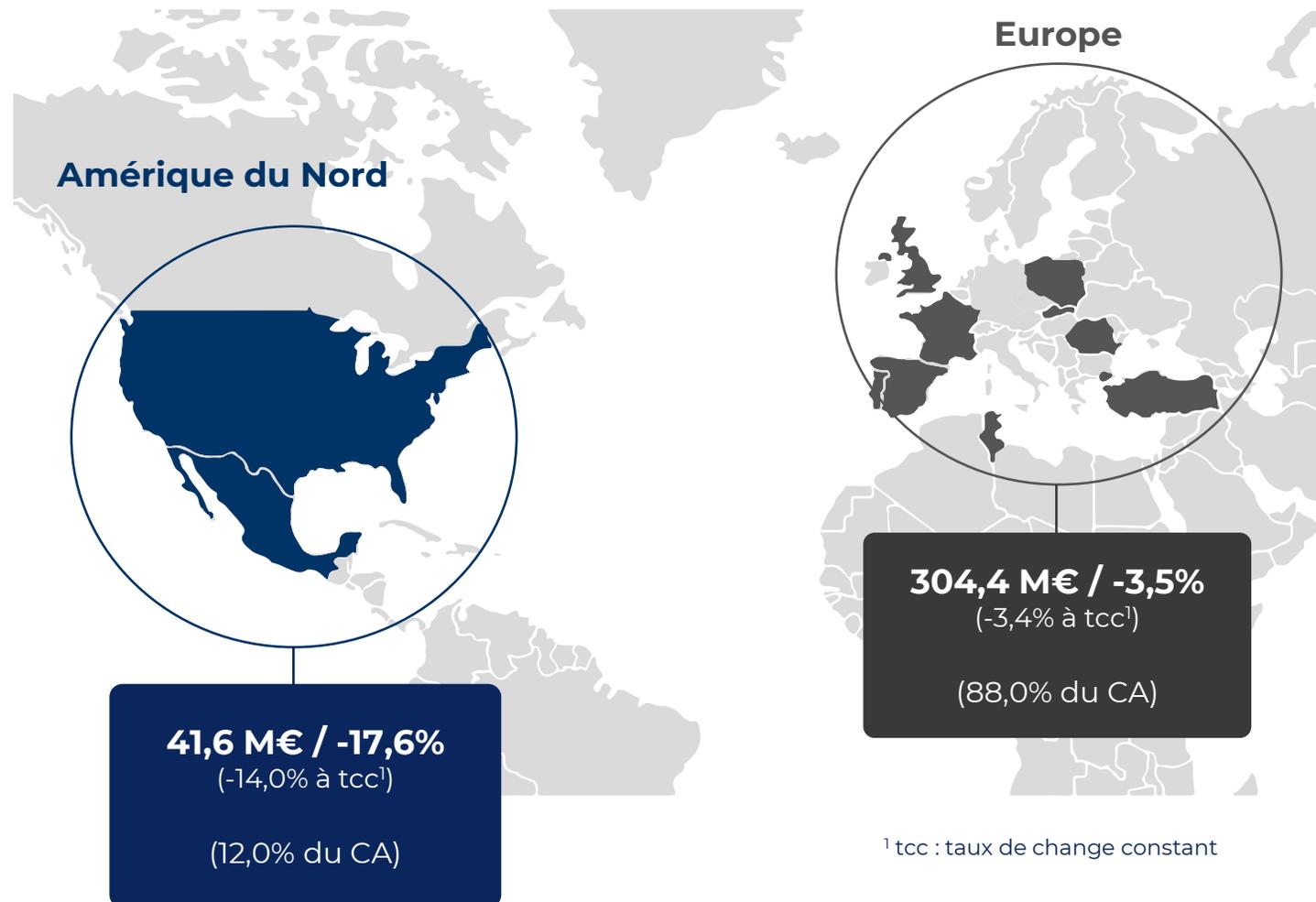
Impact d'environ **+0,9 M€** sur le semestre

BONNE RÉSISTANCE DE L'ACTIVITÉ SUR LE MARCHÉ EUROPÉEN

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

Retrait limité en Europe, dans une conjoncture morose

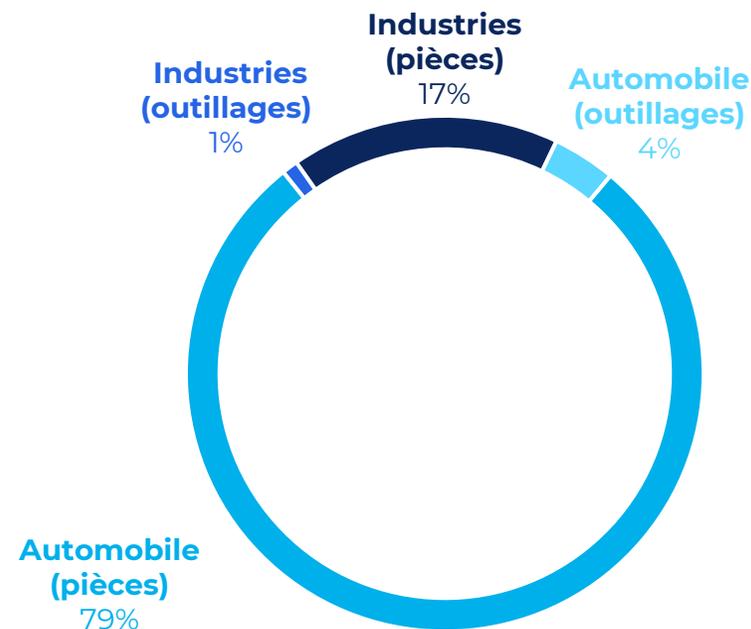
Fort attentisme en Amérique du Nord, avec le décalage de quelques programmes



¹ tcc : taux de change constant

RÉPARTITION SECTORIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

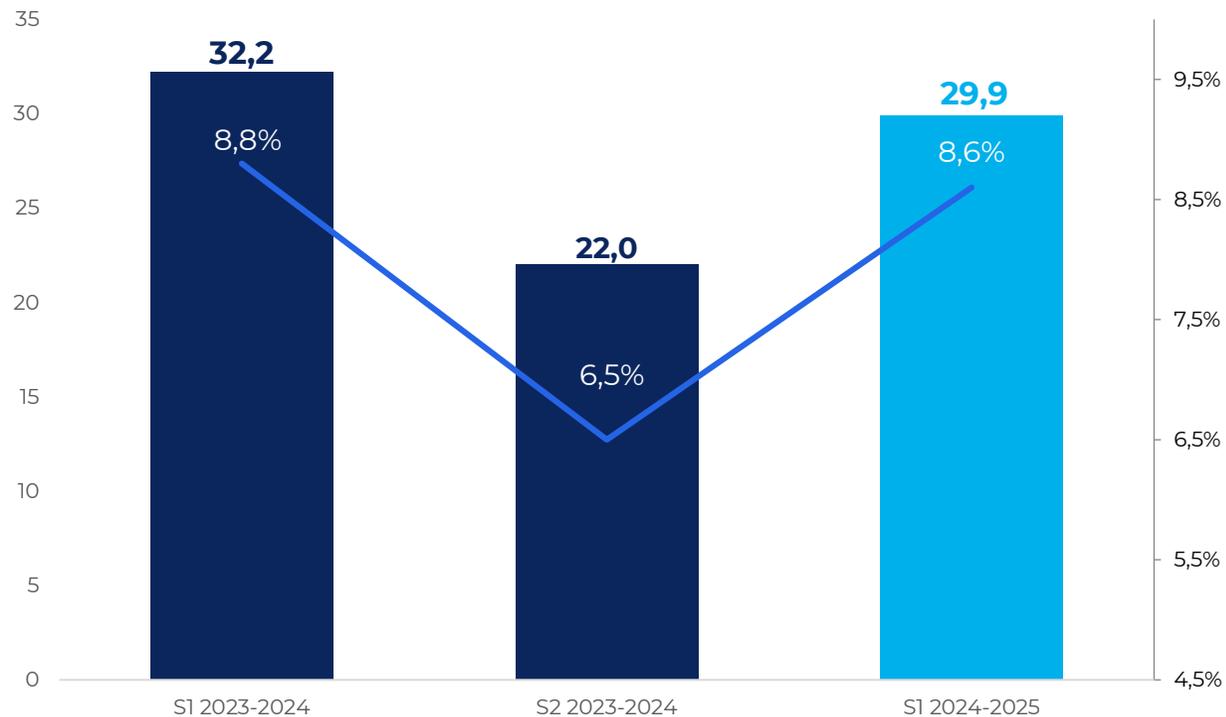
En M€ Données en cours d'audit	S1 2023-2024	S1 2024-2025	Variation
Automobile (pièces)	251,4	272,0	+8,2%
Outillages Automobile	48,6	13,4	-72,5%
Total Automobile	300,0	285,4	-4,9%
Industries (pièces)	61,5	58,4	-5,1%
Outillages Industries	4,3	2,2	-47,4%
Total Industries	65,8	60,6	-7,8%



- **Automobile (82,5% du chiffre d'affaires)** : montée en puissance des ventes de pièces issues des nouveaux programmes, qui compense en grande partie le recul des facturations d'outillages (base de comparaison élevée et retard de certains nouveaux projets).
- **Industries (17,5% du chiffre d'affaires)** : recul conjoncturel avec cependant une amélioration séquentielle avec une légère croissance au 2^{ème} trimestre.

UNE PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE RÉSILIENTE

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



Marge d'EBITDA :
8,6%



Progression de la marge brute (+1 point sur un an) en raison d'un mix produit favorable (part plus importante de pièces par rapport aux outillages) et d'une gestion efficace des coûts matières



Stabilité en valeur des charges de personnel, malgré les incertitudes sur les cadences et les besoins ponctuels pour les démarrages des nouveaux programmes

COMPTE DE RÉSULTAT

En M€ Données en cours d'audit	S1 2023-2024 ⁽²⁾	S1 2024-2025
Chiffre d'affaires	365,8	346,0
Marge brute	176,2	170,3
% du CA	48,2%	49,2%
Charges externes	30,8	27,0
Charges de personnel (yc interim)	113,3	113,4
% du CA	31,0%	32,8%
EBITDA¹	32,2	29,9
% du CA	8,8%	8,6%
Dotations nettes sur amortissements et provisions	20,6	21,5
Résultat opérationnel courant	11,6	8,5
% du CA	3,2%	2,4%
Autres produits/charges opérationnels	(0,8)	(3,3)
Résultat opérationnel	10,8	5,1
% du CA	3,0%	1,5%
Résultat financier	(2,5)	(7,5)
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	0,0
Charge d'impôt	(2,6)	(0,8)
Résultat de l'ensemble des activités poursuivies	5,8	(3,1)
Résultat des activités cédées ou en cours de cession	(6,5)	-
Résultat net	(0,7)	(3,1)
Résultat net, part du Groupe	(2,0)	(3,6)

➤ **Taux de marge brute** : +1 point (mix produit favorable, gestion efficace des coûts matières et amélioration de la performance opérationnelle)

➤ **Charges de personnel** : stabilité en valeur malgré un mix pièces/outillages plus consommateur de main d'œuvre

➤ **EBITDA** : niveau proche du semestre comparable et en progression par rapport au 2nd semestre 2023-2024

➤ **Charges non courantes** comprenant les coûts de restructuration en France (dont la DT et le centre d'essais)

➤ **Résultat financier** : dont 6,5 M€ de frais financiers et impact de change pour 1 M€

➤ **Résultat net** : proche de l'équilibre hors éléments non récurrents

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

(2) Les retraitements sur l'exercice 2023-2024 concernent le reclassement du périmètre cédé en 2024 en activités non poursuivies pour des raisons de comparabilité.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

En M€ Données en cours d'audit	S1 2023-2024 ⁽¹⁾	S1 2024-2025
Capacité d'autofinancement	30,7	26,6
Variation du BFR	4,5	(6,6)
Impôts décaissés	(2,5)	(1,2)
Flux net de trésorerie d'exploitation des activités	32,7	18,8
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(0,2)	(0,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(26,4)	(8,8)
Cessions d'immos corporelles et incorporelles	6,5	0,1
Cession nettes d'immo. financières	(0,0)	0,3
Trésorerie nette sur acquisition de filiale	(0,0)	-
Flux net de trésorerie nets des opérations d'investissement	(20,6)	(9,0)
Free cash-flow	12,1	9,8
Dividendes versés aux minoritaires	(0,9)	(0,6)
Intérêts financiers versés	(4,5)	(5,2)
Remboursements d'emprunts / Crédits baux / Crédits CT	(8,0)	(9,8)
Nouveaux emprunts / Crédits CT / Crédits baux / Locations	13,1	15,1
Flux net de trésorerie nets des opérations de financement des activités	(0,4)	(0,5)
Incidence des variations de change	0,6	0,1
Variation de trésorerie	5,4	9,4



CAF : bonne conversion de l'EBITDA
Hausse du BFR en raison d'une augmentation des créances clients (bon niveau de facturation en février et mars) et du retour des stocks à un niveau plus normatif afin de sécuriser les livraisons aux clients



Forte réduction des investissements après le niveau élevé atteint l'an dernier. Pilotage au plus près des besoins afin de s'adapter au contexte et utiliser les capacités disponibles



Free cash-flow positif



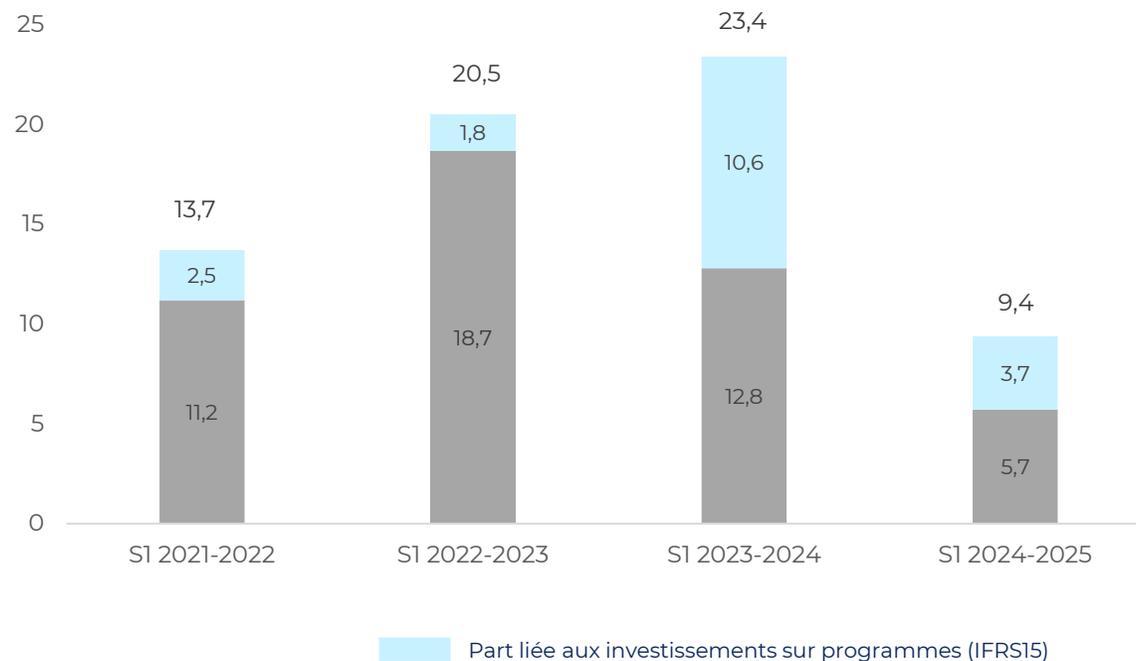
Renouvellement de lignes de crédits roll over et nouveaux crédits baux pour financer les investissements capacitaires

(1) Les retraitements sur l'exercice 2023-2024 concernent le reclassement du périmètre cédé en 2024 en activités non poursuivies pour des raisons de comparabilité.

ÉVOLUTION DES INVESTISSEMENTS

Évolution des investissements industriels nets (dont crédits baux & location)

En M€



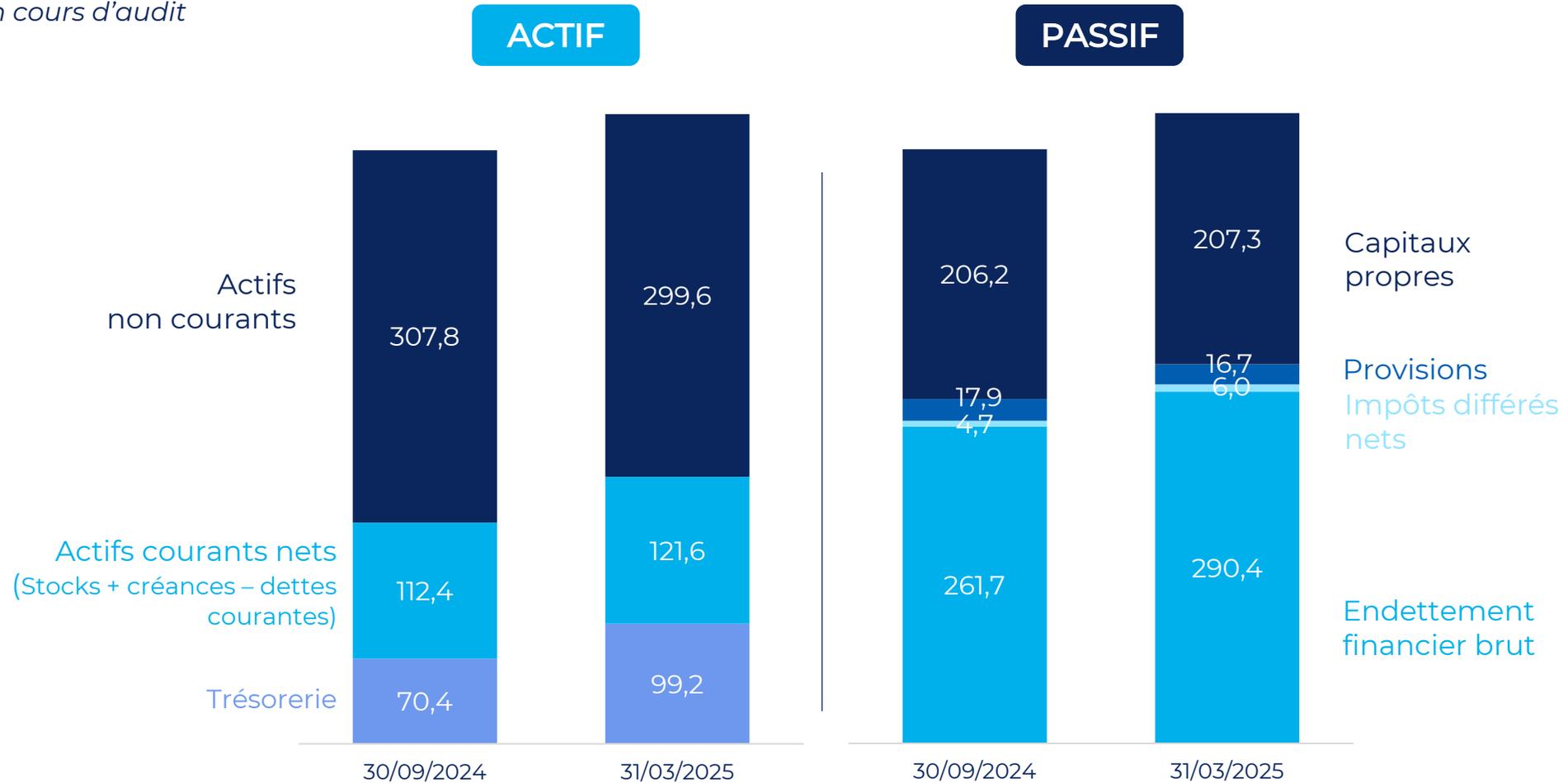
➤ **9,4 M€ d'investissements hors activités cédées (dont 3,3 M€ de crédits-baux)**

- Investissements dans l'outil productif : **4,8 M€**
- Investissements en machines spécifiques de finalisation des produits : **3,7 M€**
- Aménagements des bâtiments : **0,3 M€**
- Investissements IT : **0,6 M€**

* Avant application d'IFRS 15

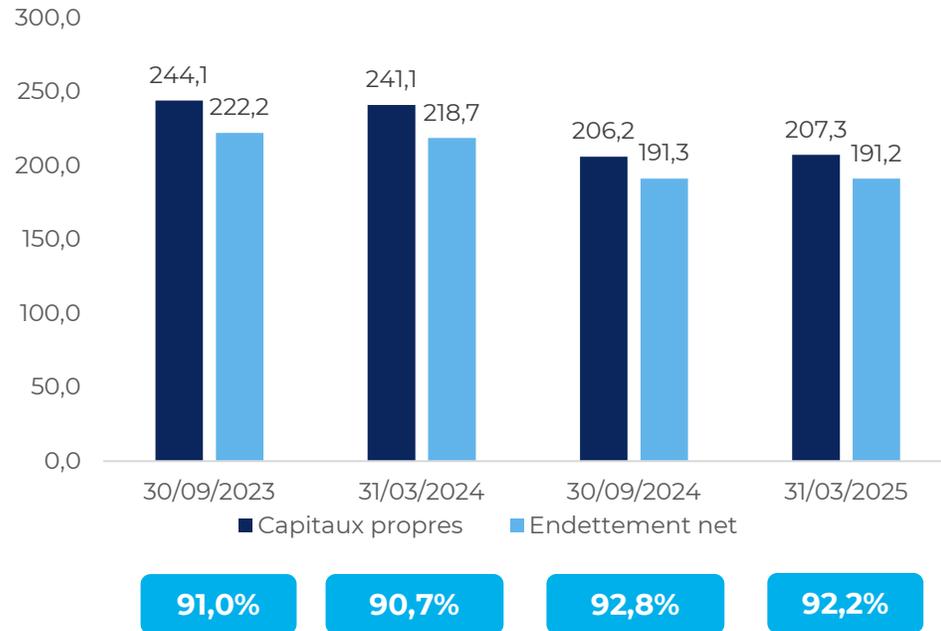
BILAN AGRÉGÉ AU 31 MARS 2025

Données en cours d'audit
En M€



ENDETTEMENT DU GROUPE

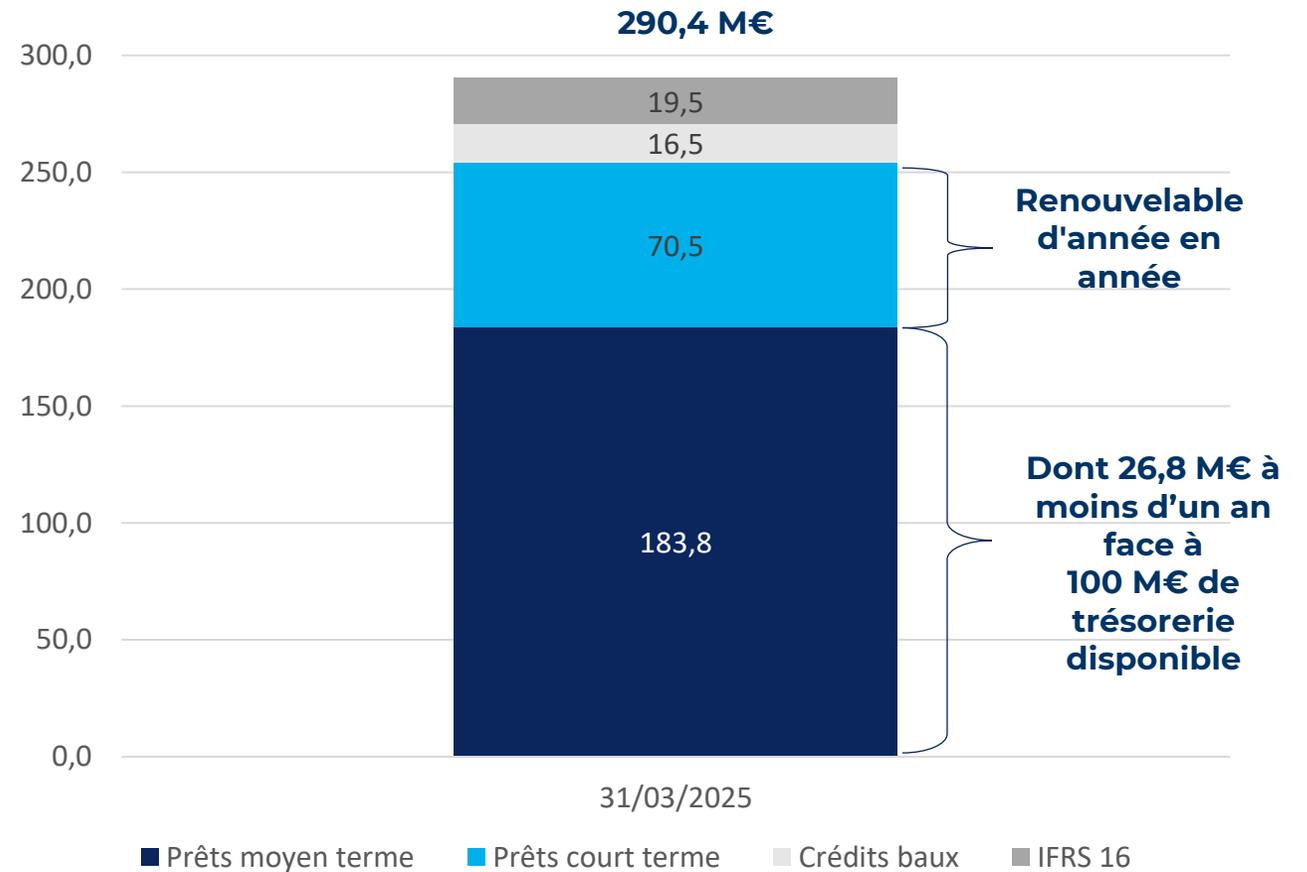
Gearing (endettement financier net/capitaux propres)



Le Groupe a obtenu pour ce 1^{er} semestre 2024-2025 un waiver auprès de ses partenaires bancaires relatif au seuil minimum d'EBITDA.

Les covenants relatifs au niveau de trésorerie brute et au ratio de levier sont respectés.

Répartition de l'endettement brut du Groupe





GROUPE PLASTIVOIRE

Le Groupe Plastivoire relève
vos défis Industriels

➤ DÉMARCHE ESG DU GROUPE

Nos engagements environnementaux

- Réduire les émissions de gaz à effet de serre
 - **Intensité carbone scopes 1 & 2⁽¹⁾ : -50% visé en 2029-30** (vs 2020-2021)
 - **Neutralité carbone scopes 1 & 2 en 2039-2040**
 - **Intensité carbone scope 3⁽²⁾ : -40% visé en 2039-40** (vs 2024-2025)
- Réduire les déchets produits
 - **Intensité déchets⁽³⁾ : -50% visé en 2029-30** (vs 2020-2021)
- Accroître l'utilisation de matériaux durables
 - **Objectif 2029-30 : 30%**



Nos engagements sociaux

- Améliorer la sécurité de nos collaborateurs : safety first
- Salaires assurant une vie décente à nos employés
- Promouvoir l'égalité entre les hommes et les femmes
- Favoriser de bonnes conditions de travail et développer les compétences des collaborateurs



Nos engagements en termes de gouvernance

- Charte éthique à l'échelle internationale
- Procédure d'alerte à l'échelle internationale
- **Critères ESG** dans les objectifs du COMEX et du Directeur général
- **Lutte contre la corruption**



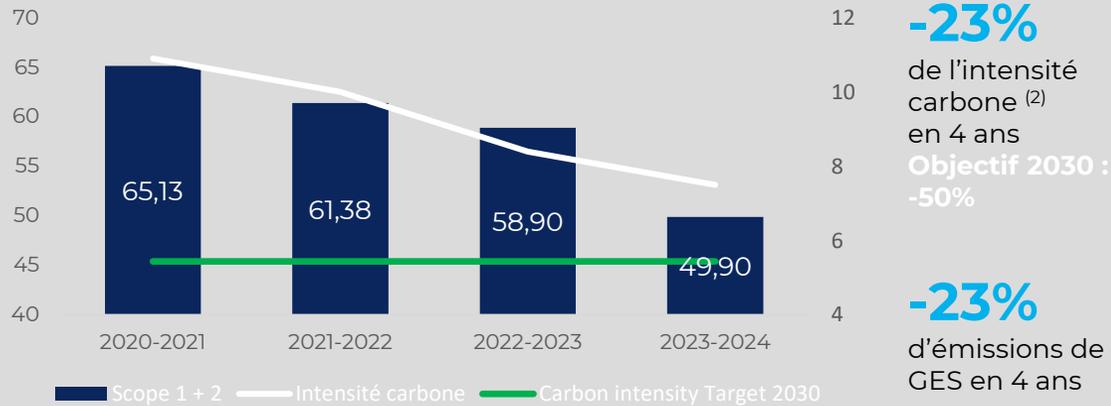
(1) = Empreinte carbone scopes 1&2 (t CO₂) / ventes (K€, hors outillages) * 100

(2) = Empreinte carbone scope 3 (t CO₂) / ventes (K€, hors outillages) * 100

(3) Méthode de calcul : production de déchets / ventes (K€, hors outillages)

DES RÉSULTATS QUI TRADUISENT LES ENGAGEMENTS DU GROUPE

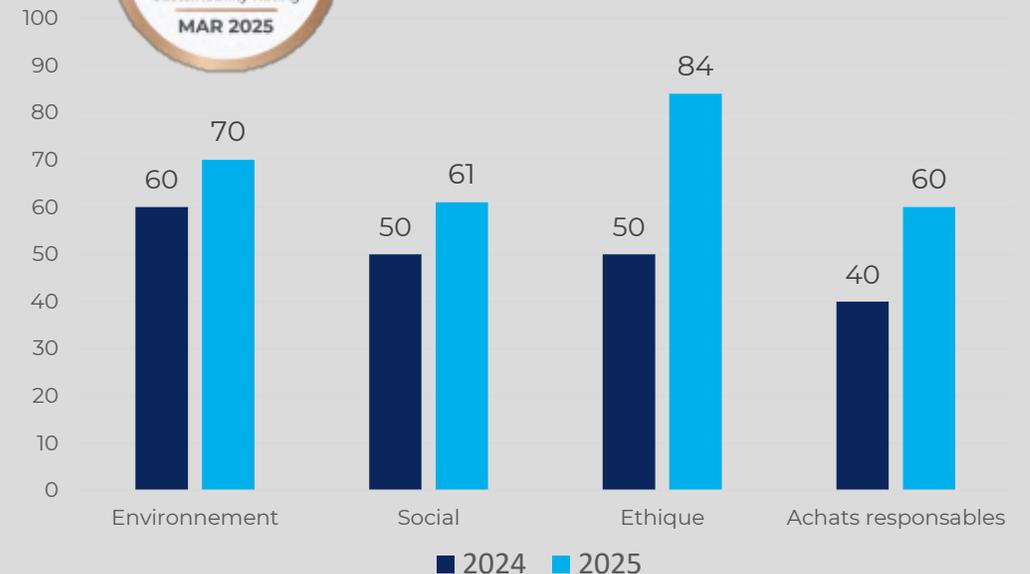
Bilan carbone ⁽¹⁾ (scope 1 + 2 en kt eqCO₂)



Nette progression de la notation

67/100 en 2025

(50/100 en 2024)



15,5%

de matières durables achetées⁽³⁾ en 2023-2024 (vs 10% en 2020-2021, soit +55%)

Objectif 2025 déjà atteint
Objectif 2030 : 30%

1,33%

d'intensité déchet⁽⁴⁾ (vs 1,67% en 2020-2021, soit -20%)

Objectif 2030 : -50%

Notes :

(1) Scope 1 + 2, en tonnes

(2) Emissions de gaz à effet de serre (scopes 1 et 2) en milliers de tonnes émises / ventes (hors outillages)*100

(3) Méthode de calcul : achats de matières premières durables / achats de matières premières

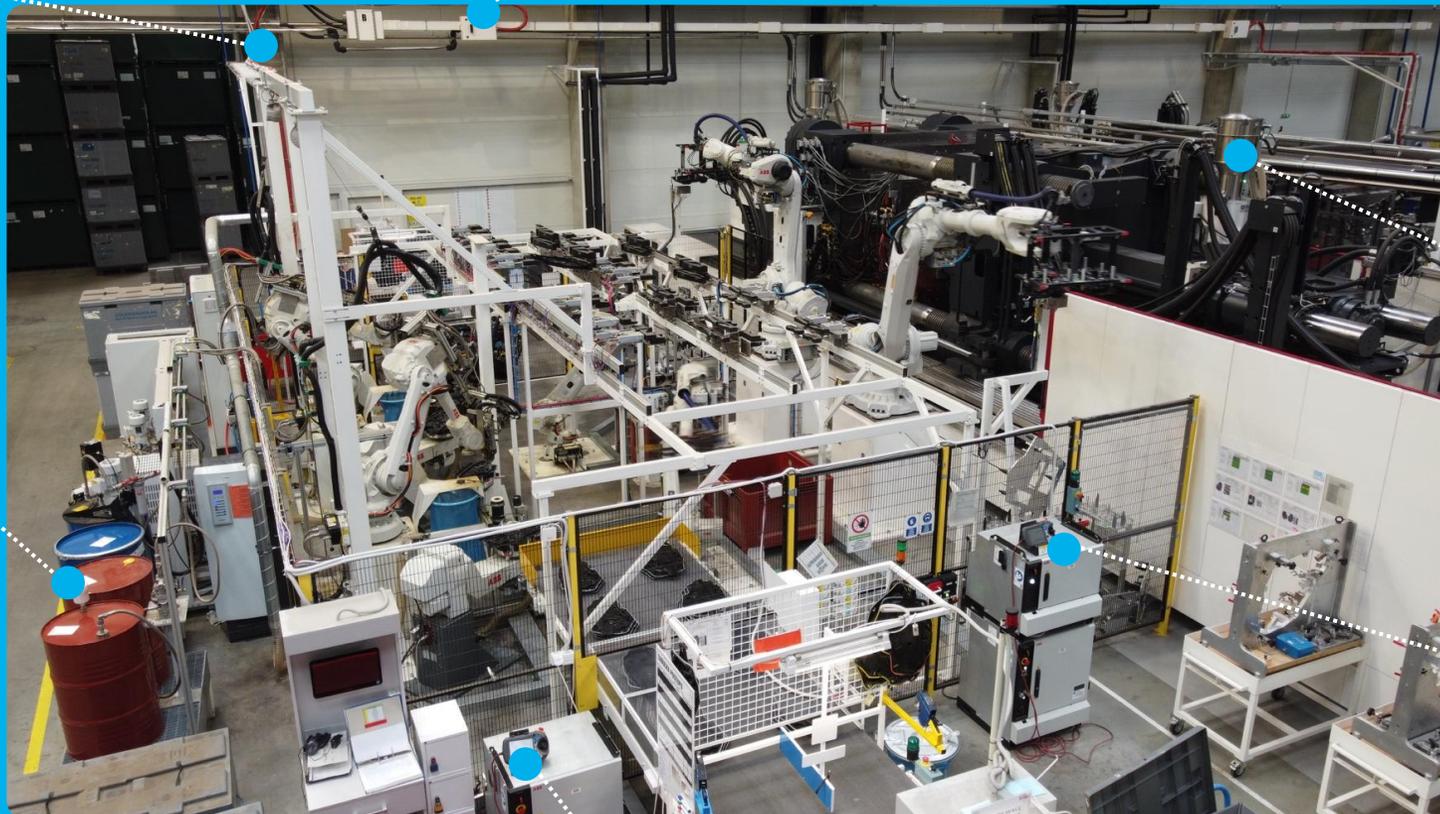
(4) Méthode de calcul : production de déchets / ventes (hors outillages)

© Plastivaloire 2024

ZOOM SUR LES ACTIONS ENTREPRISES DANS LES USINES DU GROUPE EN FAVEUR DE L'ENVIRONNEMENT

Contrats d'**énergie verte**

Éclairage **LED** dans les usines



Nouveaux accords sur les **matériaux durables** avec nos fournisseurs

Récupération de **chaleur** pour le système énergétique

Systèmes de **contrôle de l'énergie** en temps réel

Système de **contrôle des déchets peinture**



GROUPE PLASTIVOIRE

Le Groupe Plastivoire relève
vos défis Industriels

➤ ACTIVITÉ COMMERCIALE

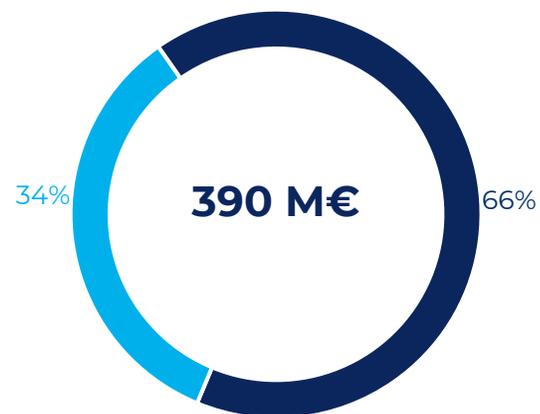
ÉVOLUTION DU CARNET DE COMMANDES « PIÈCES » SUR 8 MOIS

2022-2023
8 mois



Montant sur l'exercice (12 mois) : 587 M€

2023-2024
8 mois



Montant sur l'exercice (12 mois) : 650 M€

2024-2025
8 mois



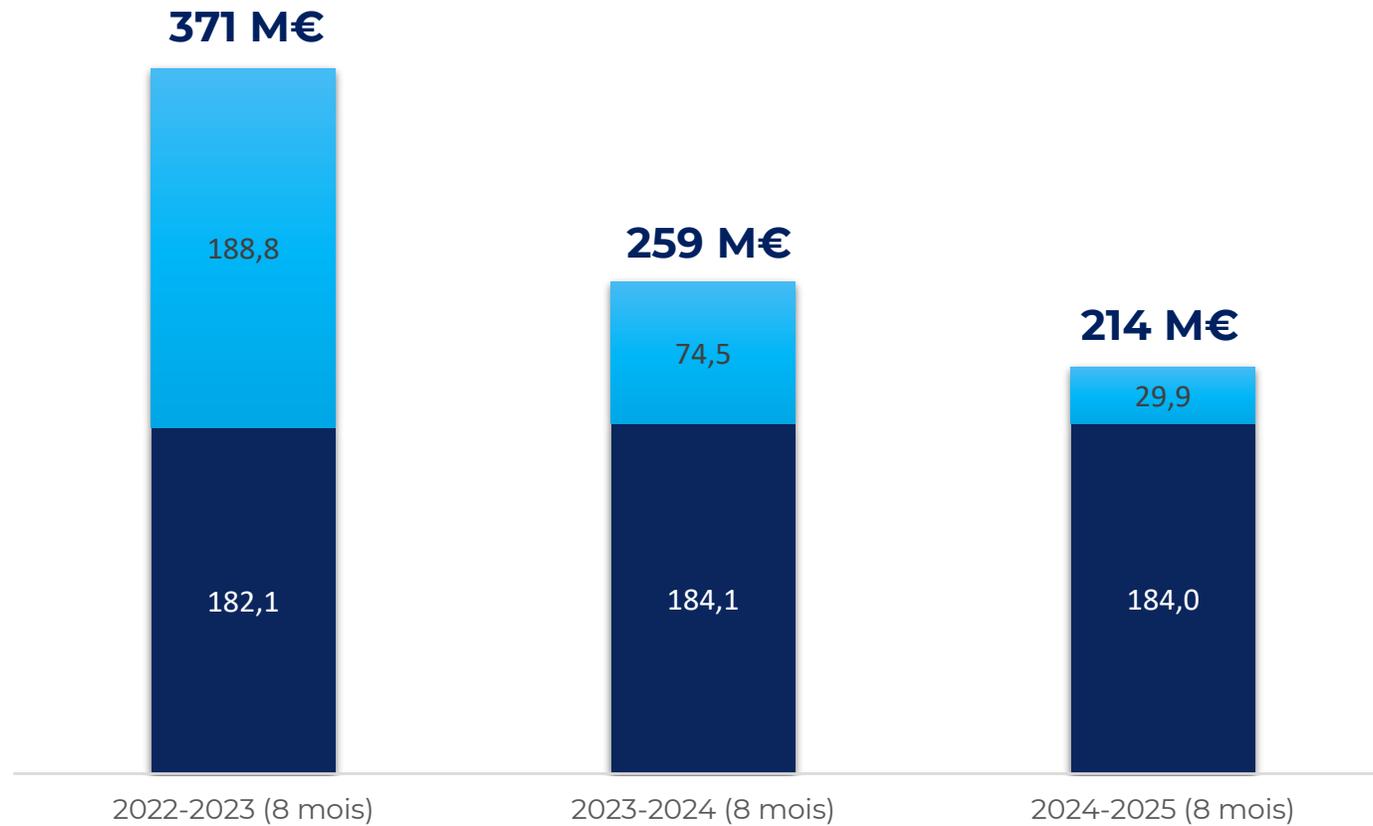
Baisse centrée sur l'Industrie et l'Amérique du Nord

Moins d'appels d'offre majeurs et décalage de nombreux RFQ

Taux de transformation conforme aux standards du Groupe

■ Automobile
■ Industrie

PRISE DE COMMANDES AUTOMOBILE SUR 8 MOIS



Contexte particulièrement incertain aux Etats-Unis, qui conduit à un certain attentisme et à un report des prises de décisions

Stabilité des prises de commandes en Europe sur 3 exercices

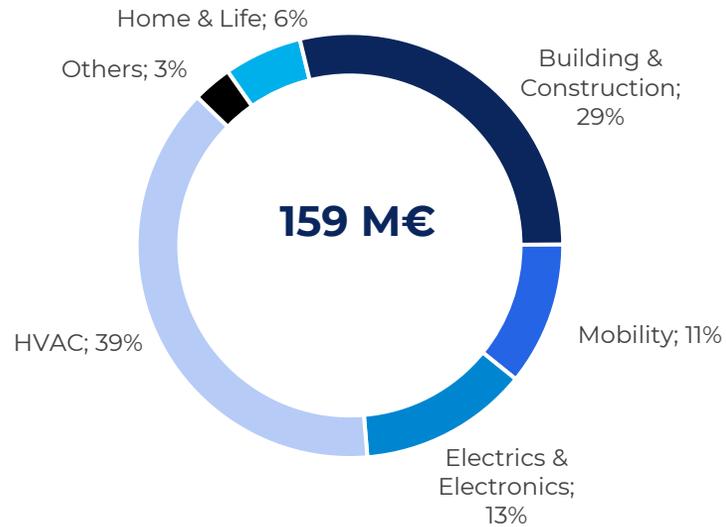
■ Europe
■ Amérique du Nord

**Montant sur 12 mois
424 M€**

**Montant sur 12 mois
480 M€**

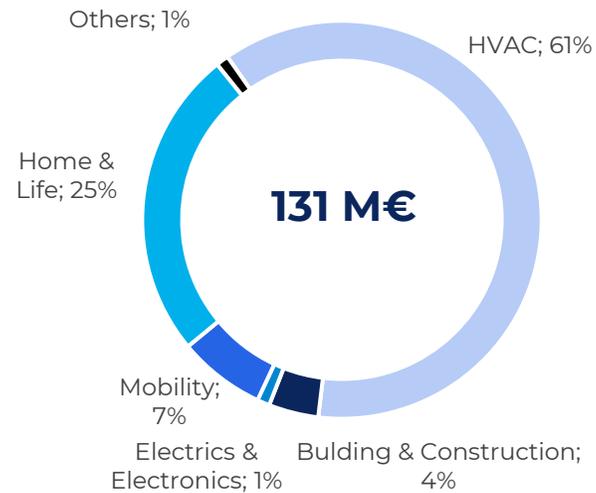
PRISE DE COMMANDES INDUSTRIELLES SUR 8 MOIS

2022-2023
8 mois



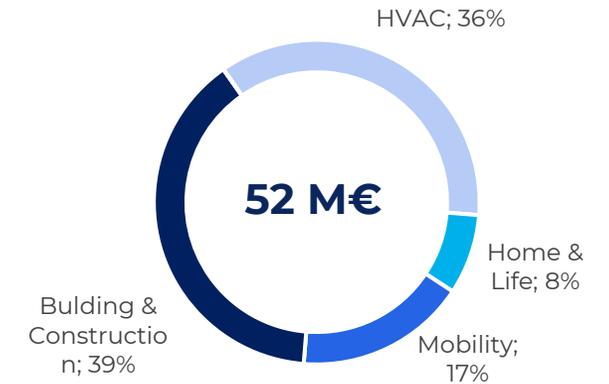
Montant sur l'exercice (12 mois) : 163 M€

2023-2024
8 mois



Montant sur l'exercice (12 mois) : 170 M€

2024-2025



Environnement de marché
toujours morose

HVAC : Heating Ventilation Air Conditioning



GROUPE PLASTIVOIRE

**Le Groupe Plastivoire relève
vos défis Industriels**

➤ PERSPECTIVES

2024-2025 : CONSOLIDATION DE L'ACTIVITÉ ET RENFORCEMENT DES FONDAMENTAUX DU GROUPE

Un exercice de consolidation...

Solide portefeuille de projets (visibilité sur l'activité)

Amélioration en cours de la performance opérationnelle des usines en Europe

Poursuite des actions afin d'adapter la structure de coûts et de financement au niveau de l'activité

Nouveau management en Amérique du Nord pour dynamiser et améliorer la performance de la zone

...dans un contexte toujours incertain

Prudence sur les cadences de production, tant sur l'automobile que sur l'industrie (exemple pompes à chaleur), du fait d'une conjoncture toujours morose

Incertitudes à plusieurs niveaux (demande finale, réglementation, tarifs douaniers...), qui tendent également à ralentir les processus de décisions

Poursuivre le redressement de notre performance opérationnelle

Gains de productivité

- Accompagner la montée en puissance des nouveaux programmes
- Réduction des coûts achats
- Améliorer la productivité des usines

Investissements maîtrisés

- Autour de 20 M€, en ligne avec le contexte et les capacités disponibles du Groupe

Actions de rationalisation industrielle

- Projet de fermeture du site de Mamers (Sarthe)

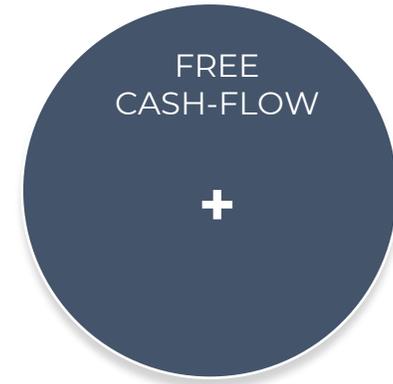
OBJECTIFS FINANCIERS 2024-2025



Chiffre d'affaires
semestriel en ligne avec
l'objectif annuel



Légère révision à la
hausse de la guidance



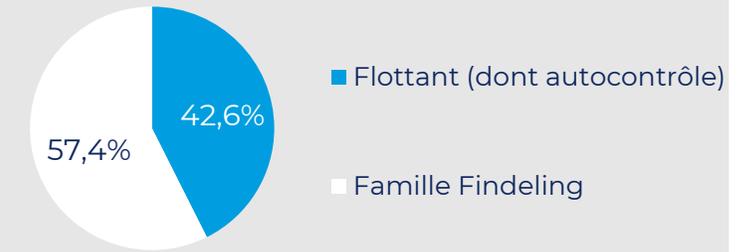
Maîtrise des
investissements et du
BFR

CARNET DE L'ACTIONNAIRE

Évolution du cours de l'action Plastivaloire



Capital – 31 mars 2025



Cours au 19 juin 2025 : 1,33 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 29,4 M€

Dividende 2023-2024 : 0 € /action

SRD long

Euronext Paris, compartiment B

Merci de votre attention



GROUPE PLASTIVALOIRE

**Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis Industriels**

www.groupe-plastivaloire.com



CONTACTS

Groupe Plastivaloire

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



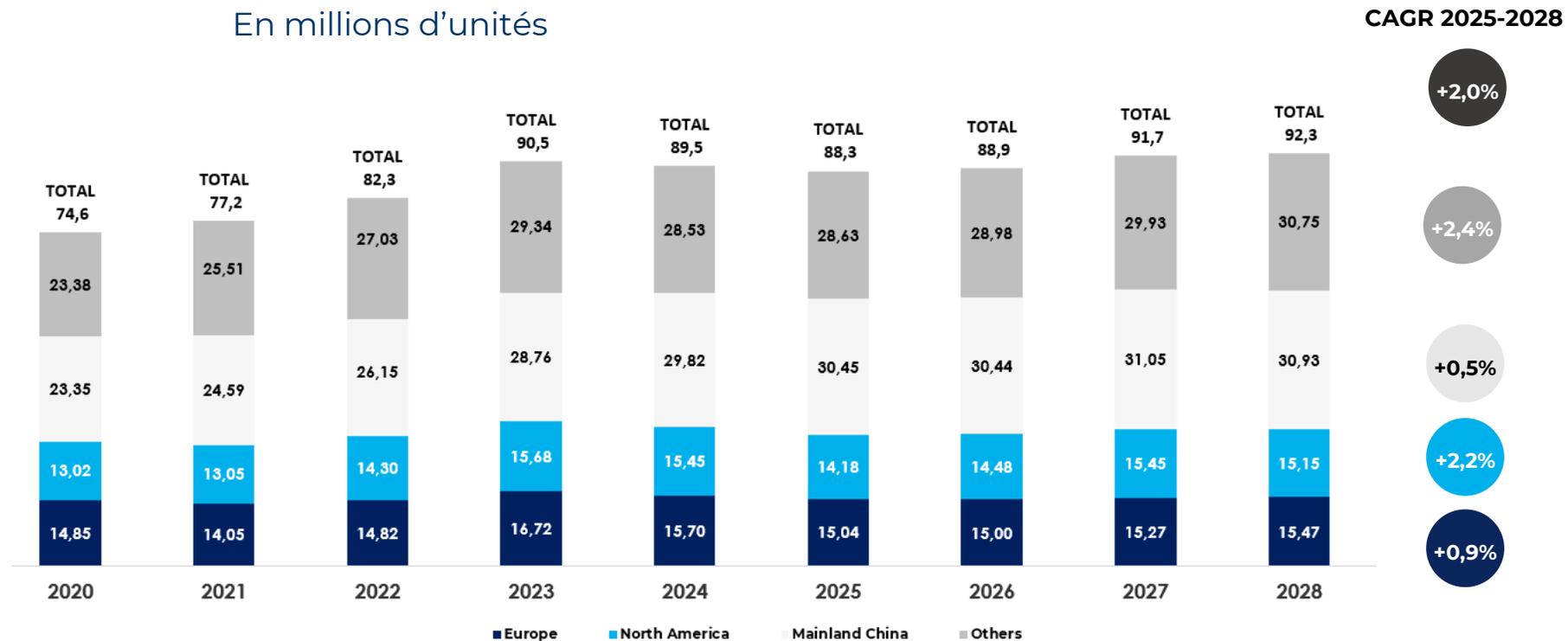
GROUPE PLASTIVOIRE

**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 : taux de croissance annuel moyen
Source : S&P Global (ex IHS), mai 2025