



Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis industriels



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025-2026

16 juillet 2026



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 2025



1963

Date de création



26

sites de production
dont 16 à l'international



5 050

salariés⁽¹⁾
dont plus de 70% à
l'international



703,1 M€

chiffre d'affaires
2024/2025



Langeais (Siège social)

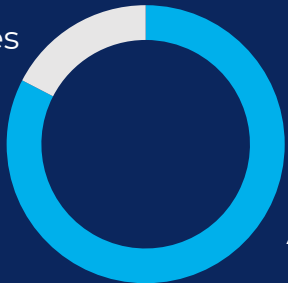


Site de Nitra (Slovaquie)



Répartition sectorielle du chiffre d'affaires

16,9%
Industries

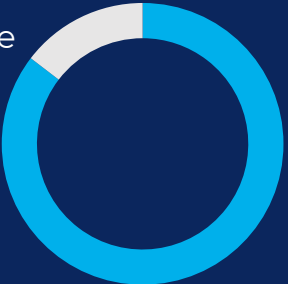


83,1%
Automobile



Répartition géographique du chiffre d'affaires

13,0%
Amérique
du Nord



87,0%
Europe

(1) Hors intérim

UN 1^{er} SEMESTRE 2025-2026 SOLIDE



Chiffre d'affaires

352,7 M€

(+1,9% sur un an)

SI 2024-2025 : 346,0 M€



Marge d'EBITDA

9,0%

(+0,4 point sur un an)

SI 2024-2025 : 8,6%



Free cash-flow

+5,4 M€

SI 2024-2025 : +9,8 M€



GROUPE PLASTIVALOIRE

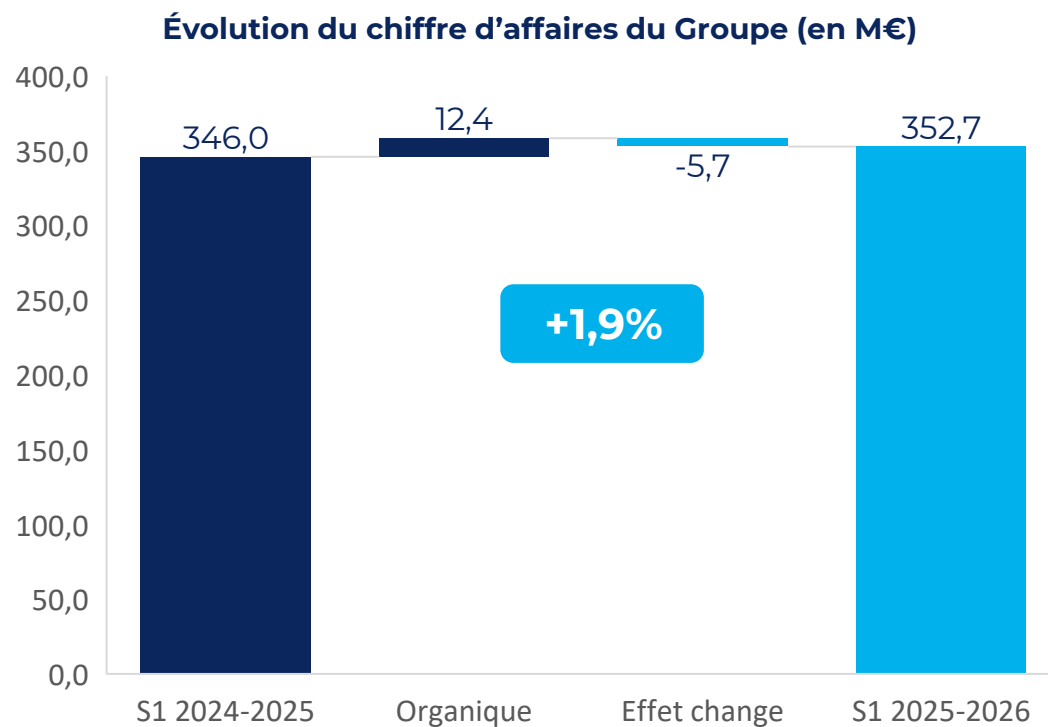
Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis Industriels

➤ **RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025-2026**

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ DANS UN MARCHÉ INCERTAIN



Une activité en croissance et supérieure aux attentes



Impact défavorable des taux de change

Évolution euro/livre turque



Impact d'environ
-3,5 M€
sur le semestre

Évolution euro/dollar



Impact d'environ
-1,8 M€
sur le semestre

SURPERFORMANCE PAR RAPPORT À LA PRODUCTION AUTOMOBILE MONDIALE

En M€ Données en cours d'audit	S1 2024- 2025	S1 2025- 2026	Répartition S1 2025- 2026	Variation
Automobile (pièces)	261,6	279,0	79,1%	+6,7%
Outillages Automobile	23,8	25,1	7,1%	+5,7%
Total Automobile	285,4	304,1	86,2%	+6,6%
Industries (pièces)	56,4	44,8	12,7%	-20,5%
Outillages Industries	4,3	3,8	1,1%	-11,3%
Total Industries	60,6	48,6	13,8%	-19,9%
Total	346,0	352,7	100%	+1,9%

Evolution de la production automobile 2025-2026⁽¹⁾

Europe et Amérique du Nord

-2,0%

Production pièces auto PVL

+6,7%

Plastivaloire surperforme la production automobile de 8,7 points en Europe et en Amérique du Nord

(1) D'après les données S&P Global, avril 2026 (voir le détail en fin de présentation)

- **Automobile (86,2% du chiffre d'affaires)** : croissance soutenue des ventes de pièces, bonne dynamique des programmes sur lesquels le Groupe est présent. Orientation également favorable pour les ventes d'outillages.
- **Industries (13,8% du chiffre d'affaires)** : conjoncture économique moins favorable et arrêt de quelques programmes

DE NOMBREUX LANCEMENTS DEPUIS UN AN

Des programmes porteurs qui permettent au Groupe de surperformer ses marchés

15
véhicules lancés
en production

Principaux démarrages des 12 derniers mois :



Alpine A390 / Renault 4 / Boreal & Bigster / Striker



C3 / Grandland / Pulse & Fastback



iX3 / iX5



Q7 / Q9



Range Rover Velar



Aygo X

REPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES VENTES



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

Niveau d'activité solide en Europe, avec un bon positionnement sur des programmes porteurs

Activité en Amérique du Nord en retrait, mais reprise au 2^{ème} trimestre

Amérique du Nord



38,7 M€ / -6,8%
(-3,6% à tcc¹)

(11% du CA)

Europe



313,9 M€ / +3,1%
(+4,5% à tcc¹)

(89% du CA)

¹ tcc : taux de change constant

EXEMPLES DE PIÈCES PRODUITES POUR LES DERNIERS DÉMARRAGES AUTOMOBILE



Audi Q7

Lieu(x) de production : Dolny Kubin (Slovaquie)



EXEMPLES DE PIÈCES PRODUITES POUR LES DERNIERS DÉMARRAGES AUTOMOBILE

STELLANTIS

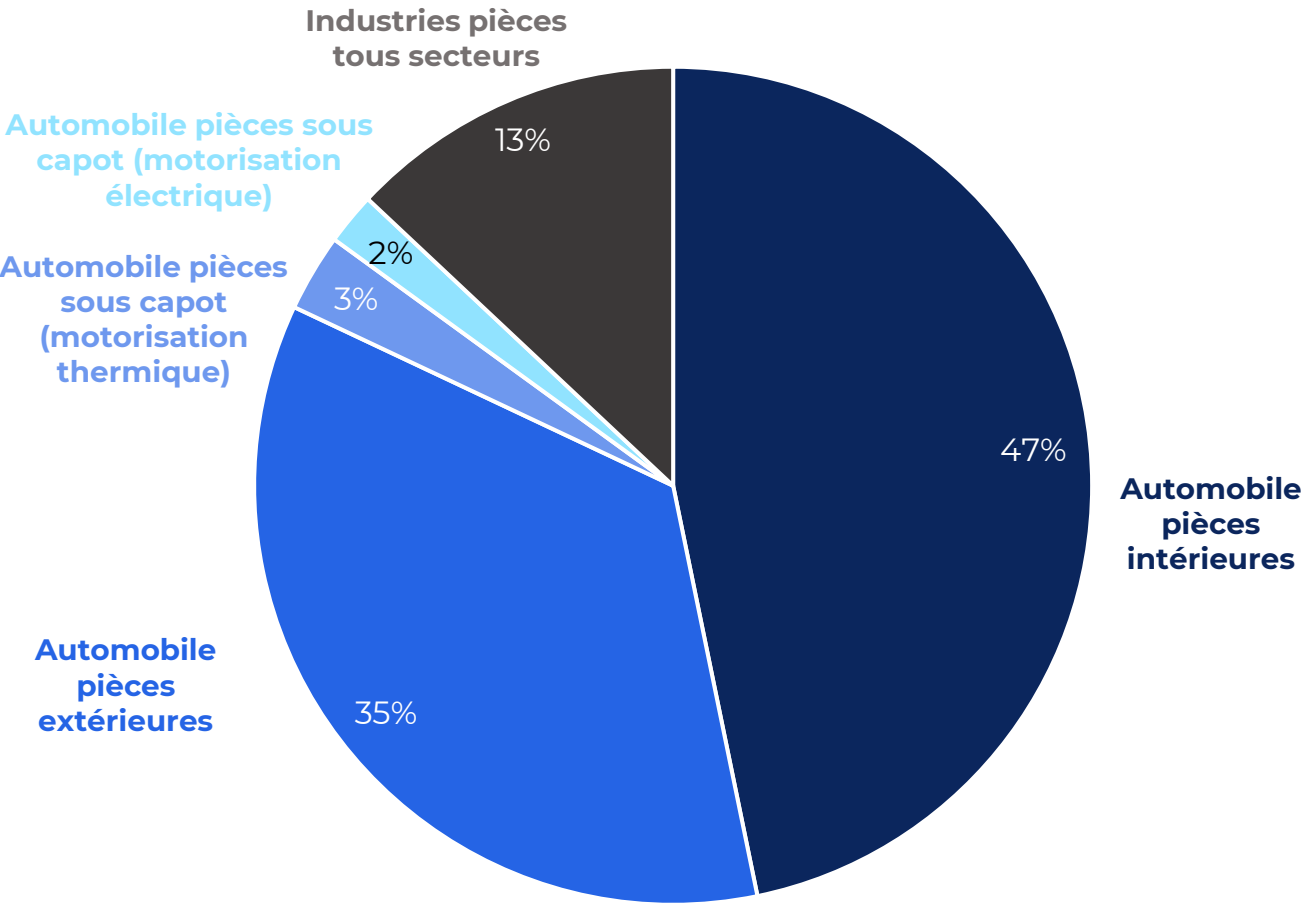
Fiat Pulse

Lieu(x) de production : Marinha Grande (Portugal)



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TYPE DE PIÈCES

Répartition du CA du 1^{er} semestre 2025-26 par famille de pièces



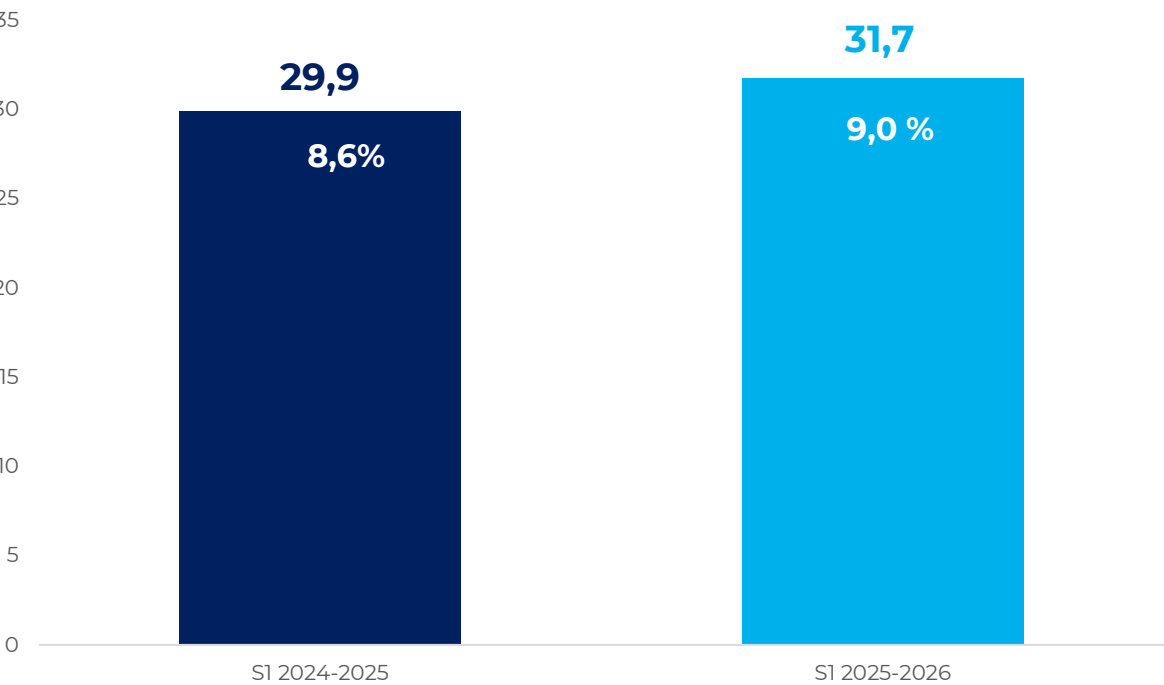
95% du chiffre d'affaires du Groupe est indépendant du type de motorisation des véhicules

5% du chiffre d'affaires est lié à la motorisation (dont 3% thermique et 2% électrique)

Pas de dépendance aux évolutions réglementaires liées à la motorisation des véhicules

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

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



Marge d'EBITDA :
9,0 %

➤ **Progression de la marge brute (+1,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025) :**

- Évolution positive des coûts matières
- Mix produit favorable

➤ **Légère hausse des autres charges opérationnelles :**

- Recours accru à l'intérim pour accompagner le démarrage des nouvelles productions
- Mix produit plus varié et productions à plus forte valeur ajoutée

COMPTE DE RÉSULTAT

En M€		S1 2024-2025	S1 2025-2026
Données en cours d'audit			
Chiffre d'affaires		346,0	352,7
Marge brute		170,3	179,0
	% du CA	49,2%	50,8%
Charges externes		27,0	29,8
Charges de personnel (yc interim)		113,4	117,5
	% du CA	32,8%	33,3%
EBITDA ¹		29,9	31,7
	% du CA	8,6%	9,0%
Dotations nettes sur amortissements et provisions		(21,5)	(20,1)
Résultat opérationnel courant		8,5	11,6
	% du CA	2,4%	3,3%
Autres produits/charges opérationnels		(3,3)	(2,2)
Résultat opérationnel		5,1	9,4
	% du CA	1,5%	2,7%
Résultat financier		(7,5)	(4,9)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0,0	0,0
Charge d'impôt		(0,8)	(1,6)
Résultat net consolidé		(3,1)	2,8
Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle		0,5	0,5
Résultat net part du Groupe		(3,6)	2,4

➤ **Progression du taux de marge brute** en lien avec la bonne maîtrise des coûts matières et un mix produit favorable

➤ **Charges de personnel** : progression ponctuelle du recours à l'intérim

➤ **EBITDA** : progression en lien avec les effets marge brute

➤ **Charges non courantes** en baisse par rapport au S1 2024-2025 (qui comprenait des coûts de restructuration en France)

➤ **Résultat financier** en amélioration (dont 4,7 M€ de charges d'intérêts)

➤ **Retour à un résultat net positif**

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

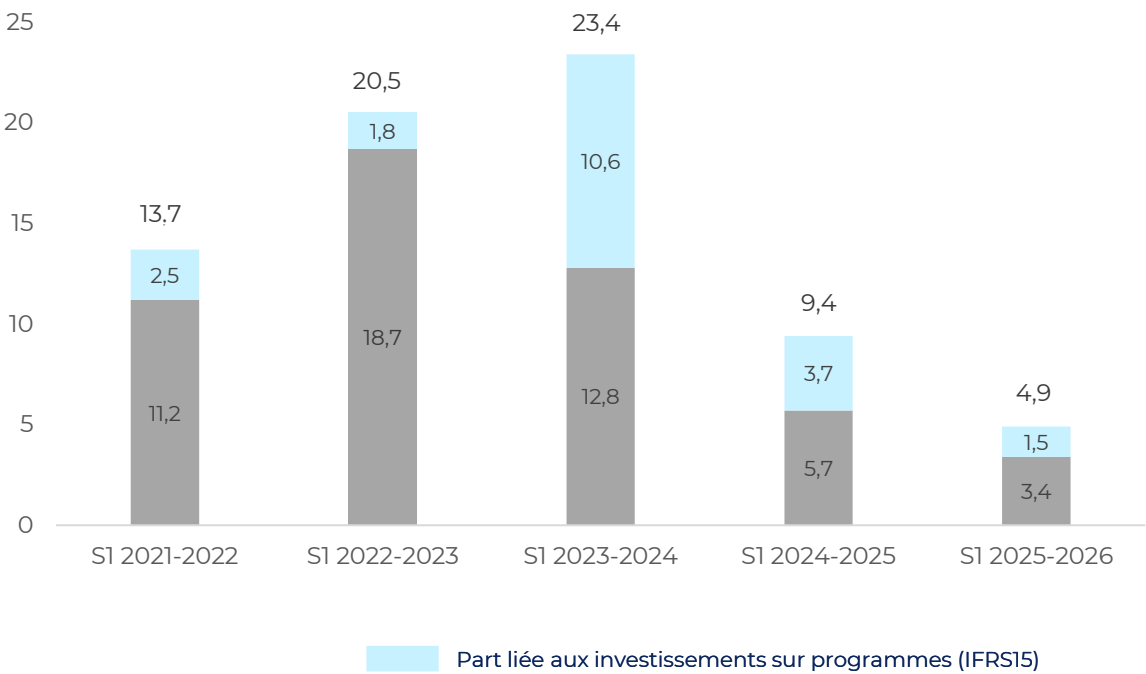
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

En M€ Données en cours d'audit	S1 2024-2025	S1 2025-2026
Capacité d'autofinancement	26,6	25,8
Variation du BFR	(6,6)	(14,8)
Impôts décaissés	(1,2)	(0,7)
Flux net de trésorerie d'exploitation des activités	18,8	10,3
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(0,6)	(0,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8,8)	(4,8)
Cessions d'immos corporelles et incorporelles	0,1	0,1
Cession nettes d'immo. financières	0,3	(0,1)
Flux net de trésorerie nets des opérations d'investissement	(9,0)	(4,9)
Free cash-flow	9,8	5,4
Dividendes versés aux minoritaires	(0,6)	(0,3)
Intérêts financiers versés	(5,2)	(5,3)
Remboursements d'emprunts / Crédits baux / Crédits CT	(9,8)	(9,8)
Nouveaux emprunts / Crédits CT / Crédits baux / Locations	15,1	1,2
Flux net de trésorerie nets des opérations de financement	(0,5)	(14,2)
Incidence des variations de change	0,1	0,1
Variation de trésorerie	9,4	(8,7)

-  CAF : bon niveau de conversion de l'EBITDA
-  Hausse du BFR reflétant un mix d'activité plus orienté vers la production de pièces, avec notamment une baisse des PCA en lien avec une phase de bas de cycle dans les développements
-  Réduction des investissements pour préparer les nouveaux programmes. Focus sur la bonne exécution des programmes en cours
-  **Nouvelle génération de free cash-flow positif**
-  Remboursement d'emprunts et de leasings. Réduction du volume des nouveaux emprunts contractés en lien avec un moindre niveau d'investissement sur le semestre

ÉVOLUTION DES INVESTISSEMENTS

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



➤ **Phase de bas de cycle dans les investissements après les niveaux élevés des exercices précédents (4,9 M€) :**

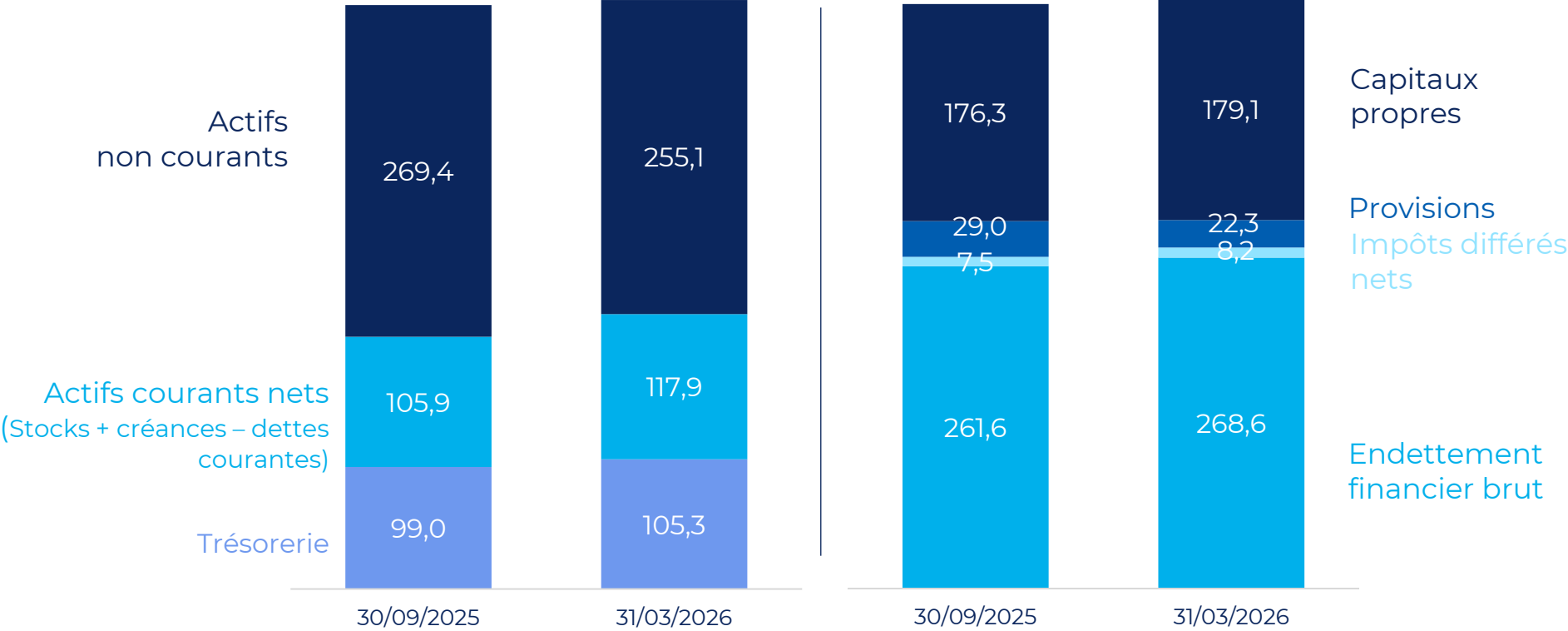
- Investissements dans l'outil industriel : 2,9 M€
- Investissements projets : 1,5 M€
- Bâtiments : 0,3 M€
- Autres : 0,2 M€

BILAN AGRÉGÉ AU 31 MARS 2026

Données en cours d'audit
En M€

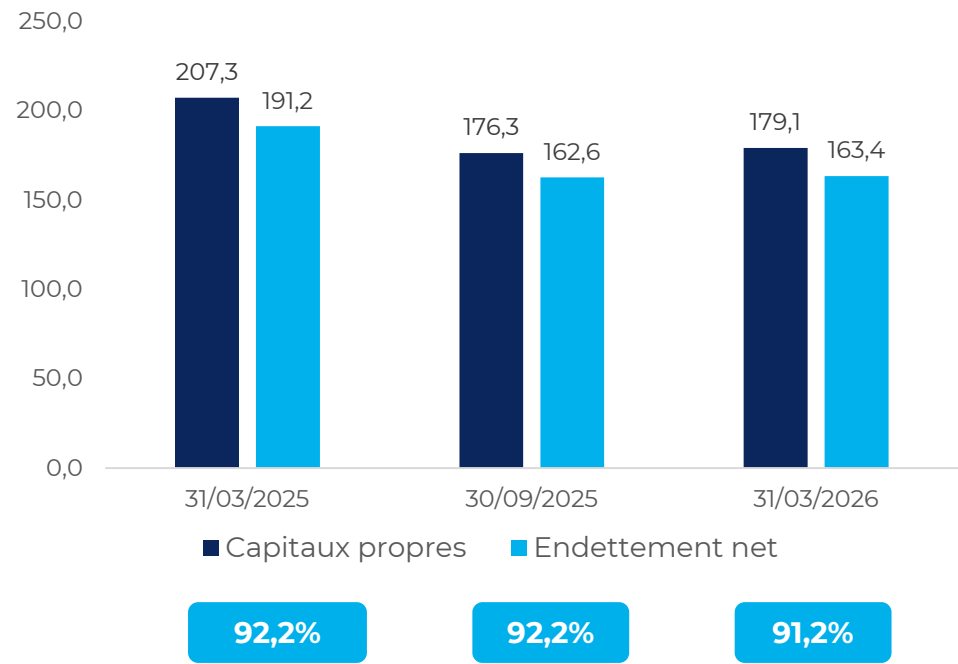
ACTIF

PASSIF



ENDETTEMENT DU GROUPE

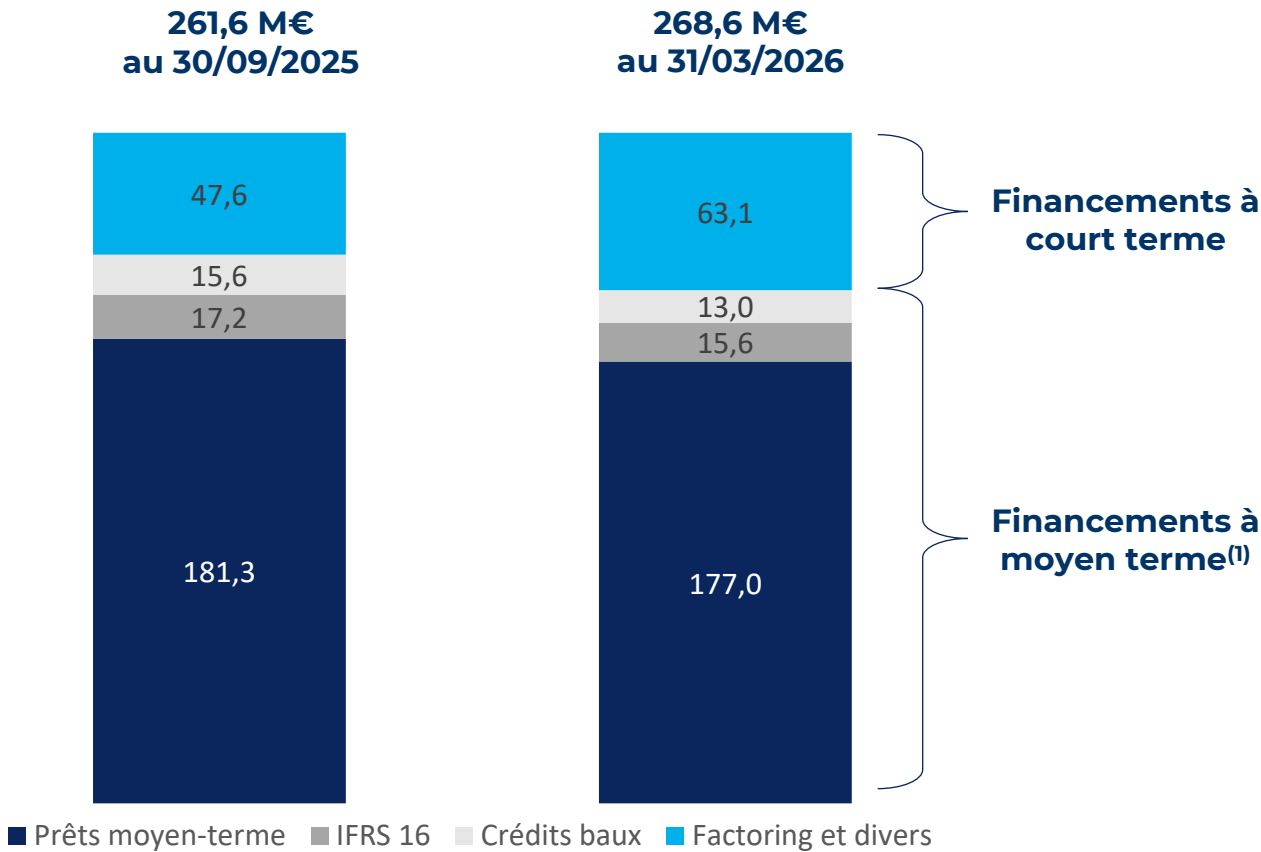
Gearing (endettement financier net / capitaux propres)



Endettement net quasi stable par rapport à fin septembre 2025

Poursuite de la réduction du niveau de gearing

Répartition de l'endettement brut du Groupe

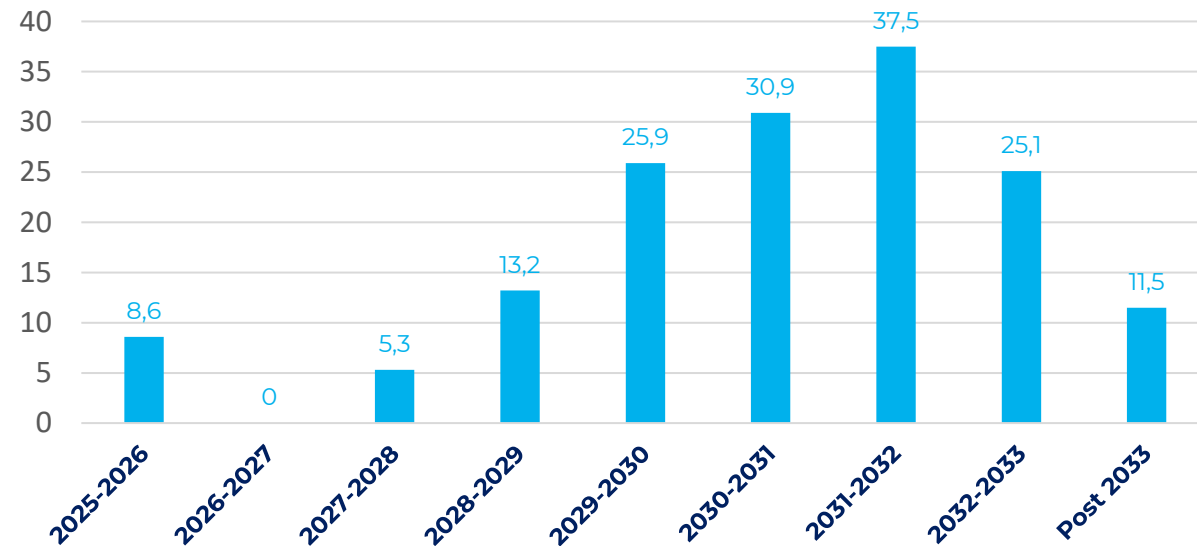


(1) Dont 157,8 M€ au 31 mars 2026 concernés par l'accord signé avec les partenaires financiers. Le solde est principalement constitué de prêts contractés par les filiales étrangères.

ACCORD AVEC LES PARTENAIRES FINANCIERS POUR L'ALLONGEMENT DE LA MATURITÉ DE LA DETTE EXISTANTE

- Allongement de la maturité des dettes protocolées existantes (157,8 M€)
- 1^{ère} échéance de remboursement : 8,6 M€ au S2 2025-2026
- Intégration d'un mécanisme de remboursement anticipé (*excess cash-flow*)
- Pas de versement de dividendes jusqu'au remboursement complet

Echéancier des dettes protocolées
(en millions d'euros)



Covenants financiers

Ratio de levier dégressif (dettes financières / EBITDA)

D'un maximum de 4,4 pour 2025-2026 à 2,8 à partir de 2028-2029⁽¹⁾

EBITDA annuel

De 47 M€ pour 2025-2026 à 75 M€ pour 2031-2032

Trésorerie brute

Minimum de 44 M€ au 30/09 de chaque exercice

(1) Le ratio de levier du Groupe était de 2,6 au 30 septembre 2025.



GROUPE PLASTIVALOIRE

Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis industriels

➤ DÉMARCHE ESG DU GROUPE

UNE DÉMARCHE ESG AMBITIEUSE

➤ Nos engagements environnementaux

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

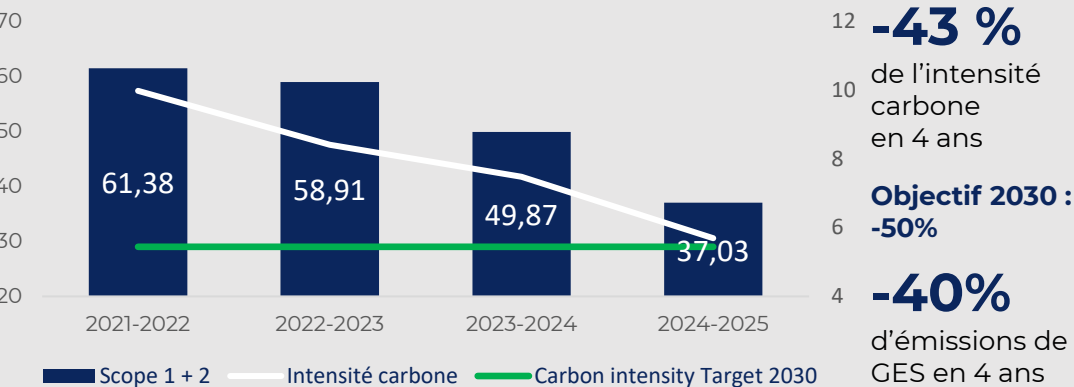
- Charte éthique à l'échelle internationale
- Procédure d'alerte à l'échelle internationale
- **Critères ESG** dans les objectifs du COMEX et du Directeur général
- **Lutte contre la corruption**



- (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) = Production de déchets (t) / ventes (K€, hors outillages)

PLASTIVALOIRE POURSUIT LA RÉDUCTION DE SON EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

Bilan carbone (scope 1 + 2 en kt eqCO₂)



Plastivaloire dans le top 5% des entreprises évaluées par ECOVADIS



19,1%

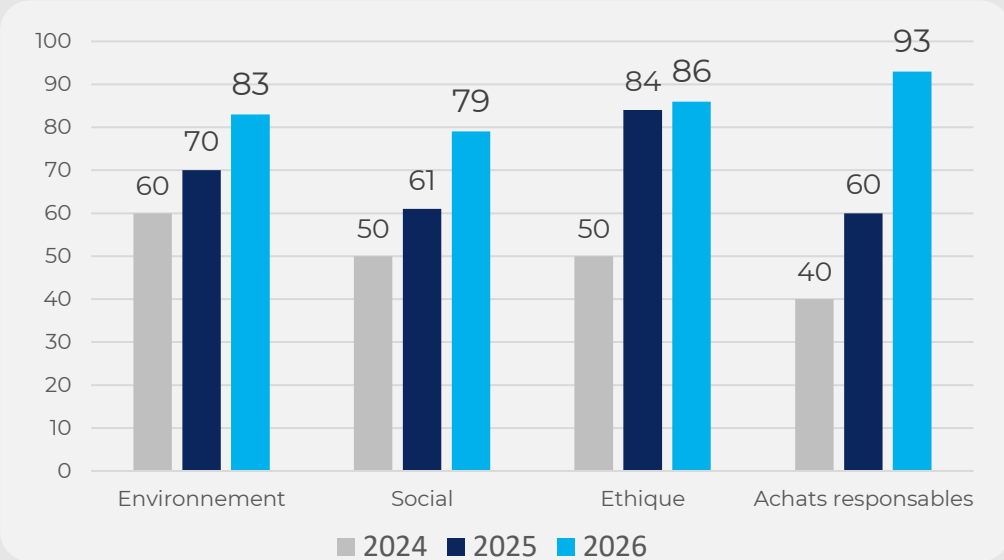
de matières durables⁽¹⁾ achetées en 2024-2025 (vs 10,2% en 2021-2022, soit +87%)

Objectif 2030 : 30%

1,29%

d'intensité déchet (vs 1,67% en 2021-2022, soit -19%)

Objectif 2030 : -50%



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

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

Contrats d'**énergie verte**

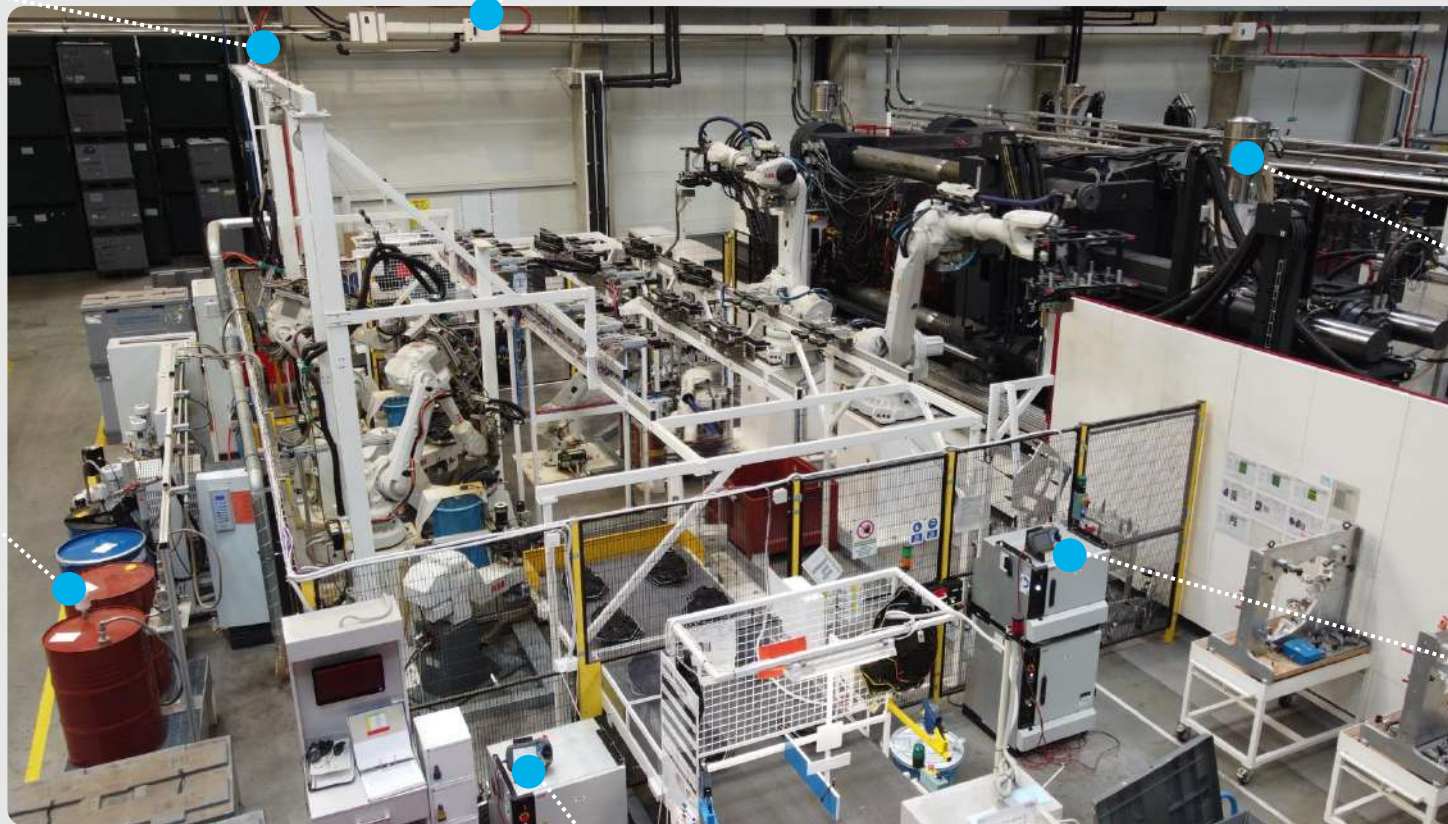
Nouveaux accords sur les **matériaux durables** avec nos fournisseurs

Éclairage **LED** dans les usines

Récupération de **chaleur** pour le système énergétique

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

Système de **contrôle des déchets peinture**





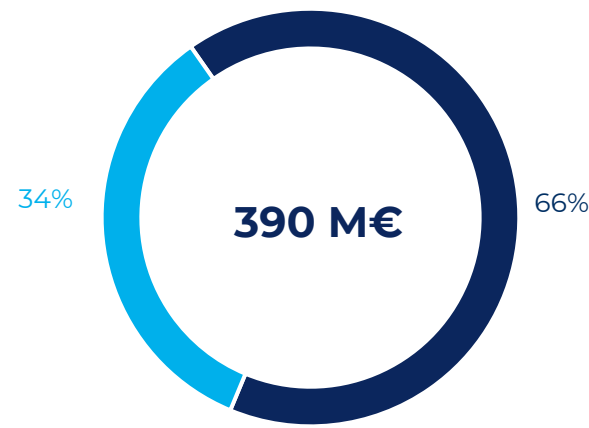
GROUPE PLASTIVALOIRE

Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis industriels

➤ ACTIVITÉ COMMERCIALE

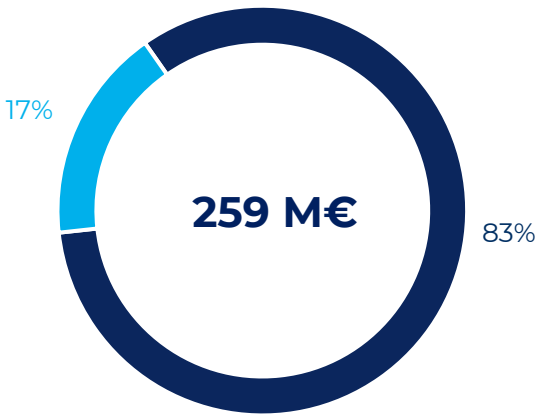
TRÈS BONNE PRISE DE COMMANDES « PIÈCES » SUR 8 MOIS

2023-2024
8 mois



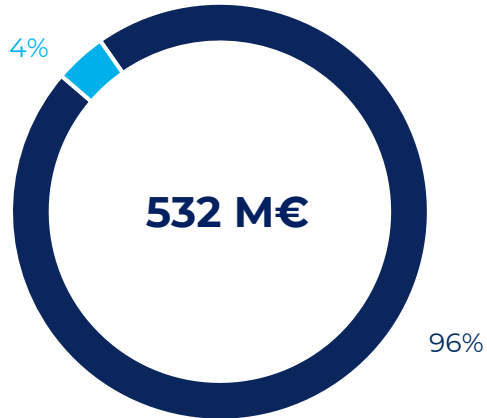
Montant sur l'exercice (12 mois) : 651 M€

2024-2025
8 mois



Montant sur l'exercice (12 mois) : 501 M€

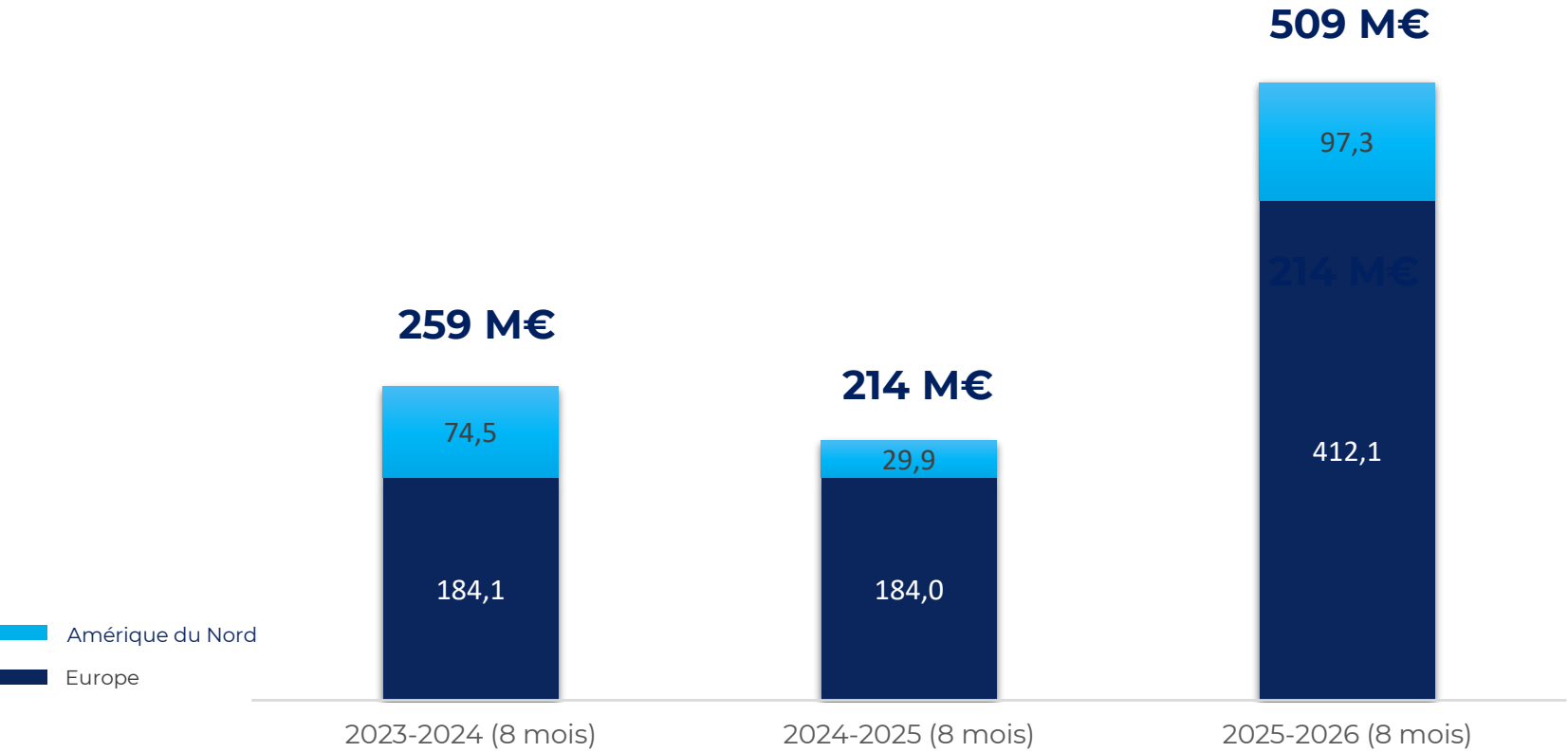
2025-2026
8 mois



Fort rebond de la prise de commandes automobile, auprès d'un portefeuille de clients leaders mondiaux

■ Automobile
■ Industrie

PRISE DE COMMANDES AUTOMOBILE SUR 8 MOIS



Prise de commandes en 8 mois déjà supérieure à celle de l'exercice précédent

Fort rebond à la fois en Europe (x2,2) et en Amérique du Nord (x3,3) par rapport à l'an dernier

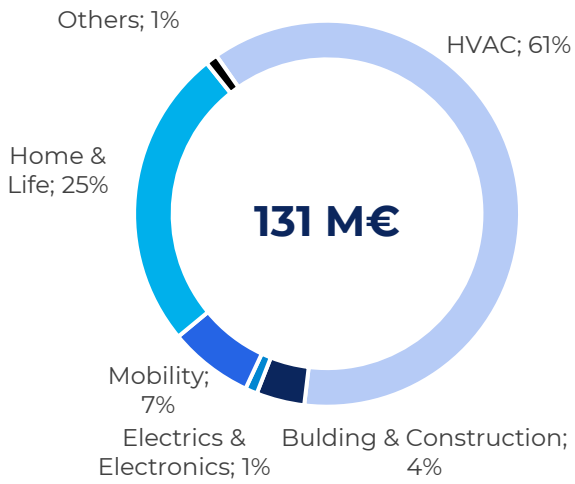
Amérique du Nord
Europe

Montant sur 12 mois
480 M€

Montant sur 12 mois
448 M€

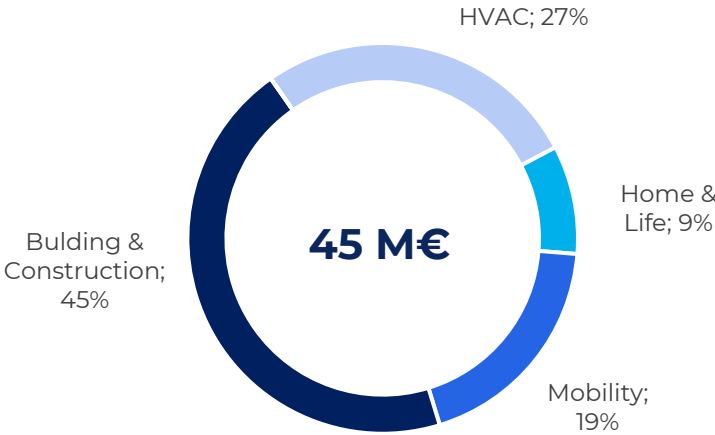
PRISE DE COMMANDES INDUSTRIES SUR 8 MOIS

2023-2024
8 mois



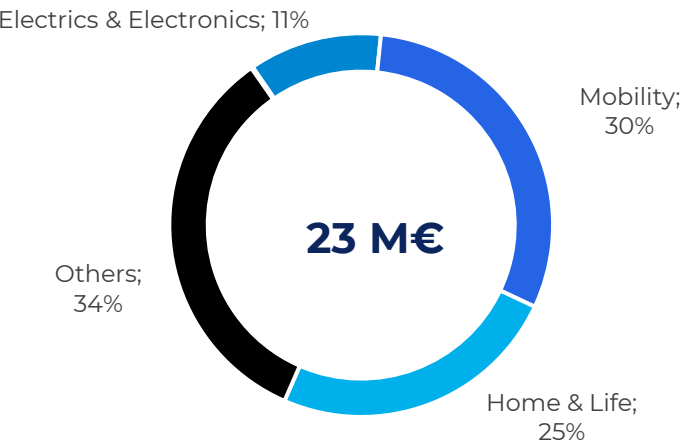
Montant sur l'exercice (12 mois) : 170 M€

2024-2025
8 mois



Montant sur l'exercice (12 mois) : 53 M€

2025-2026
8 mois



Basculement progressif du portefeuille clients de grands comptes vers des clients locaux avec volumes plus réduits

Absence de prise de commandes HVAC par rapport aux 2 années précédentes

HVAC : Heating Ventilation Air Conditioning



GROUPE PLASTIVALOIRE

Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis industriels

➤ PERSPECTIVES

PLASTIVALOIRE RECONNU POUR SES CAPACITÉS D'INNOVATION : OBTENTION DU PRIX DE L'INNOVATION DÉCERNÉ PAR TOYOTA EUROPE

Plastivaloire a été récompensé pour avoir développé avec Toyota Europe des pièces décoratives avec :

- Une **innovation et un design attrayant**
- Une **éco-conception**, sans peinture sur le produit, avec un procédé de coloration dans le moule
- Une **réduction de l'empreinte carbone et des coûts** par rapport à la génération précédente de la Toyota Aygo



AYGO X HYBRIDE

A de 85 à 89g CO₂/km

B

C

D

E

F

G



Aération



Console centrale

SECOND SEMESTRE 2025-2026 : RÉSILIENCE DANS UN ENVIRONNEMENT COMPLEXE

➤ Maintenir une performance opérationnelle solide

Niveau d'activité attendu proche de l'exercice précédent, avec un solide portefeuille de programmes

Vigilance sur l'impact ponctuel de la hausse des coûts matières avant répercussion progressive aux clients

CHIFFRE D'AFFAIRES

Autour de
690 M€

MARGE D'EBITDA

Entre
8,5% et 9%

➤ Poursuivre le désendettement

Bonne conversion de l'EBITDA en cash

Gestion du BFR et Investissements maîtrisés

FREE CASH-FLOW

+

➤ Confirmer la dynamique de la prise de commandes

Renforcer la base clients dans l'automobile

Saisir les opportunités dans l'industrie

DÉJÀ 532 M€ DE COMMANDES SUR LES 8 PREMIERS MOIS DE 2025-2026

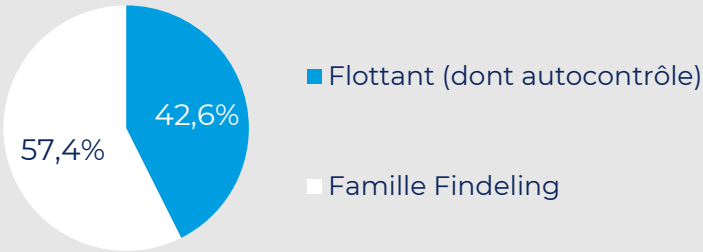
CARNET DE L'ACTIONNAIRE

Évolution du cours de l'action Plastivaloire sur un an (+ 100%)



Source : Euronext

Capital – 31 mars 2026



Cours au 14 juillet 2026 : 2,64 €
Nombre d'actions : 22 125 600
Capitalisation boursière : 58,4 M€

SRD long

Euronext Paris, Euronext Growth

Merci de votre attention



**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 PLASTIVALOIRE

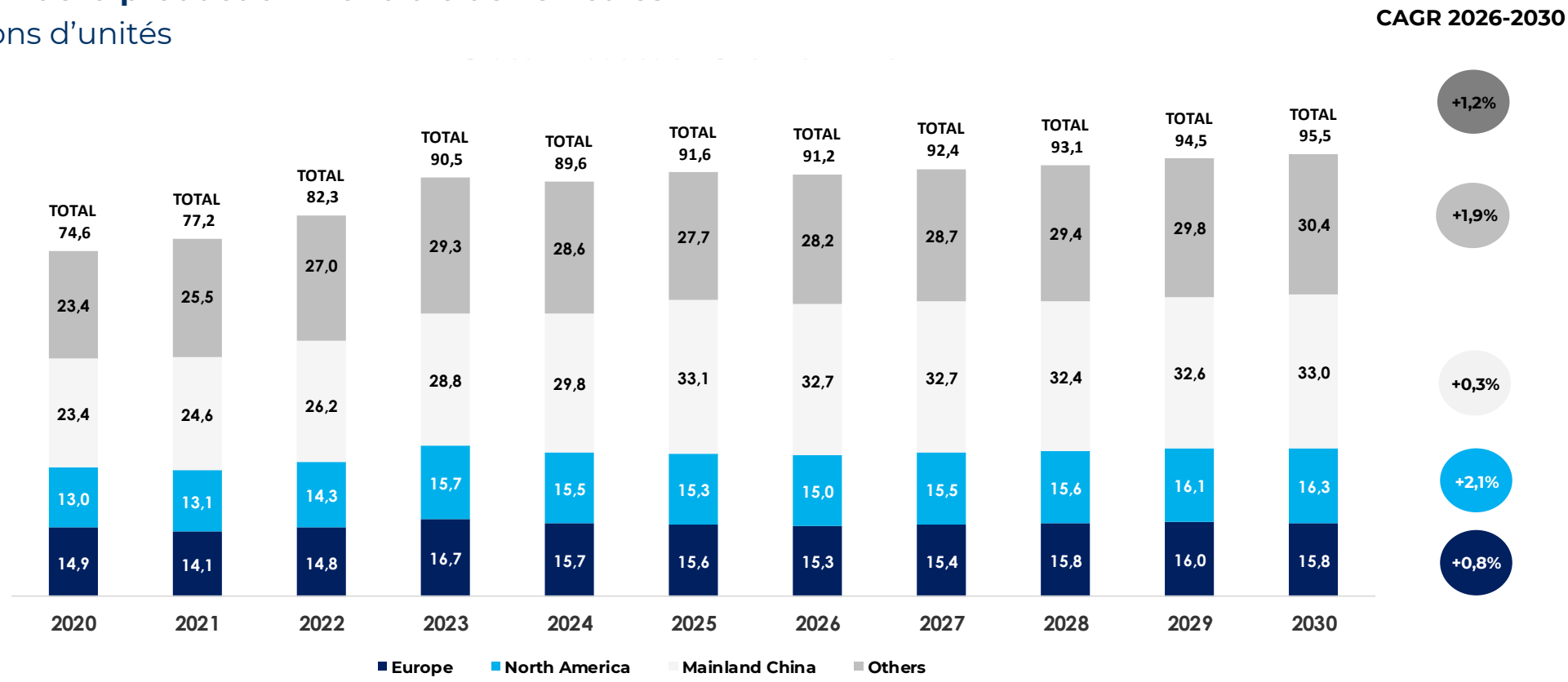
Le Groupe Plastivaloire relève
vos défis industriels

➤ 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), Avril 2026