

Résultats semestriels 2023-2024 :

Chiffre d'affaires en retrait limité (-3,7%)

Marge d'EBITDA en légère progression à 8,1%

Free cash-flow positif de près de 9 M€

Ajustement des perspectives 2023-2024

En M€ <i>Données en cours d'audit</i>	S1 2022-2023	S1 2023-2024
Chiffre d'affaires	420,8	405,4
Marge brute	183,4	190,6
EBITDA*	33,4	32,7
<i>Marge Ebitda</i>	7,9%	8,1%
Résultat opérationnel courant	6,9	8,4
<i>Marge opérationnelle courante</i>	1,6%	2,1%
Résultat opérationnel	(9,1)	6,0
Résultat net	(13,7)	(0,7)
Résultat net, part du groupe	(15,9)	(2,0)

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

Le Conseil d'Administration du Groupe Plastivaloire, réuni le 13 juin 2024, a arrêté les comptes semestriels 2023-2024 au 31 mars 2024. Le rapport semestriel sera publié le 28 juin 2024.

Le Groupe Plastivaloire enregistre sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2023-2024 un chiffre d'affaires de 405,4 M€, en retrait limité de -3,7% par rapport au niveau d'activité record atteint lors du 1^{er} semestre 2022-2023.

Ce niveau d'activité, conforme au ralentissement observé depuis quelques mois sur le marché automobile, s'accompagne d'une performance opérationnelle en légère amélioration, grâce notamment au redressement de la marge brute. La marge d'EBITDA ressort ainsi à 8,1% (+0,2 point vs S1 2022-2023) et le résultat opérationnel courant atteint 8,4 M€ (6,9 M€ au 1^{er} semestre 2022-2023).

Le résultat net, qui incorpore -2,4 M€ de charges nettes non courantes (dont -1,5 M€ de charges liées aux opérations de restructuration en Allemagne), ressort légèrement négatif sur le semestre (-2,0 M€) mais en nette amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023.

Dans la continuité de l'exercice précédent, le Groupe génère un free cash-flow de 9,2 M€ sur le semestre, en progression de +9,5 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023, permettant de poursuivre la trajectoire de désendettement. La trésorerie disponible s'établit à 83,2 M€.

Chiffre d'affaires semestriel : 405,4 M€

Le Groupe Plastivaloire réalise un chiffre d'affaires de 405,4 M€, en retrait limité de -3,7% (-3,1% à taux de change constant). L'activité s'est déroulée dans un environnement économique moins favorable pour la production automobile et industrielle, illustré par le retard pris dans le lancement de 2 nouveaux programmes, qui représente un manque de chiffre d'affaires de l'ordre de 4 M€ sur le semestre.

Le chiffre d'affaires du secteur Automobile (pièces et outillages) ressort à 334,0 M€, en léger retrait de -2,6%. Le secteur Industries enregistre un chiffre d'affaires de 71,4 M€, en baisse de -8,3% mais conserve une bonne dynamique de prises de commandes. Les secteurs Automobile et Industries représentent respectivement 82,4% et 17,6% du chiffre d'affaires semestriel.

Géographiquement, l'Europe représente un chiffre d'affaires de 355,0 M€, en retrait de -3,7% (-2,9% à taux de change constant). La zone Amérique (Etats-Unis et Mexique) ressort à 50,4 M€ à -3,4% (-4,1% à taux de change constant).

Marge d'EBITDA semestrielle : 8,1%

La détente progressive de la pression inflationniste sur le coût des matières premières ainsi que les renégociations tarifaires obtenues auprès de certains partenaires ont permis au Groupe **d'améliorer de manière sensible son taux de marge brute**, qui atteint 47,0% sur le semestre (+3,4 points par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023).

Cette amélioration a cependant été atténuée par la hausse des autres coûts opérationnels. Les charges de personnel sont en hausse à 107,6 M€ (vs 103,6 M€ au S1 2022-2023), reflet d'une inflation salariale maîtrisée et d'un renforcement des effectifs dimensionnés pour le lancement des nouveaux programmes, dont 2 ont été retardés de quelques mois et n'ont pas contribué au chiffre d'affaires sur la période.

La marge d'EBITDA semestrielle connaît une légère progression pour atteindre 8,1% (vs 7,9% au 1^{er} semestre 2022-2023).

Après dotations aux amortissements et provisions nettes de 24,3 M€ (vs 26,4 M€), le résultat opérationnel courant atteint 8,4 M€, supérieur de 1,5 M€ à celui du 1^{er} semestre 2022-2023.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels non courants, le résultat opérationnel ressort à 6,0 M€, soit une amélioration de 15,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023.

Le résultat financier s'établit à -4,5 M€ et la charge d'impôts à -2,2 M€. Le résultat net après impôts ressort ainsi à -0,7 M€ et le résultat net part du Groupe, après prise en compte de la part des minoritaires, à -2,0 M€.

Renforcement de la structure financière du Groupe

La capacité d'autofinancement est de 30,7 M€, sous l'effet d'une bonne conversion de l'EBITDA. Le besoin en fonds de roulement a été bien maîtrisé et s'est réduit de 4,4 M€. Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent ainsi à 32,7 M€, en quasi doublement par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023 (16,4 M€).

Ces flux de trésorerie permettent de couvrir les besoins d'investissements du Groupe, plus importants cette année, qui se sont élevés à 23,4 M€ sur le semestre.

Le free cash-flow est ainsi positif et atteint 9,2 M€, en nette progression par rapport au 1^{er} semestre 2022-2023 (-0,3 M€), contribuant ainsi à la réduction de l'endettement net après paiement des frais financiers.

L'endettement net du Groupe s'élève à 218,7 M€ (dont 40,0 M€ de dettes crédit-bail et location) pour des capitaux propres de 241,1 M€ au 31 mars 2024, soit un ratio d'endettement net de 91% (74,1% hors IFRS 16).

La **trésorerie disponible s'établit à 83,2 M€** au 31 mars 2024 (vs 31,4 M€ au 31/03/2023 et 71,1 M€ au 30/09/2023).

Conformément aux accords portant sur la restructuration de la dette du Groupe signés en juillet 2023, **les échéances de remboursement de dettes bancaires moyen terme sont faibles sur l'exercice** et portent sur 4,6 M€ de prêts moyen-terme (dont 2,3 M€ ont déjà été remboursés sur ce 1^{er} semestre).

Comme annoncé dans le communiqué relatif aux résultats semestriels 2022-2023¹, le versement de dividendes est suspendu jusqu'au 30 juin 2027. Concernant la période allant du 1^{er} juillet 2027 au 30 septembre 2030, le versement de dividendes ne pourra être supérieur à 10% du résultat net et sera repris sous réserve de conditions cumulatives définies avec ses partenaires financiers, dont la génération d'un « excess cash-flow » (ECF) dédié au remboursement accéléré de la dette bancaire et l'atteinte d'un ratio d'endettement inférieur à 2,8.

Perspectives ajustées pour 2023-2024

Le Groupe aborde le second semestre 2023-2024 avec prudence compte tenu de l'impact sur le chiffre d'affaires estimé autour de -30 M€ lié au retard de lancement de quelques mois sur 3 programmes majeurs en Automobile et au climat économique morose qui a tendance à peser sur les cadences de production demandées par les clients.

Le Groupe anticipe ainsi désormais un chiffre d'affaires autour de 770 M€ (vs supérieur à 800 M€ initialement) pour l'exercice 2023-2024, avec une marge d'EBITDA inférieure à celle de l'exercice 2022-2023 (vs légèrement supérieure à 8,3% initialement). Le Groupe sollicitera si besoin l'obtention d'un « waiver » portant sur le respect du covenant d'EBITDA (60 M€ en 2023-2024) auprès de ses partenaires bancaires.

La diminution d'activité liée aux retards est conjoncturelle et ne remet pas en cause le plan de marche du Groupe à moyen terme grâce notamment à la montée en puissance attendue de nombreux programmes démarrés récemment.

Sur les 8 premiers mois de l'exercice, la prise de commandes apparait en recul (410,3 M€ vs 535,5 M€ sur la même période en 2022-2023) mais elle est uniquement due au faible volume de commandes reçu pour un constructeur automobile français majeur (10,9 M€ vs 138,6 M€). La prise de commandes sur 8 mois sur tous les autres clients (Automobile et Industrie) est en légère croissance (399,3 M€ vs 396,9 M€) témoignant d'une dynamique commerciale solide.

Par ailleurs, le projet de restructuration en Allemagne (fermeture d'un site et transfert des activités du centre technique en France) suit son cours et permettra d'alléger la structure de coûts du Groupe. Les négociations sont à ce jour bien avancées afin de conclure la vente du site de Burbach.

Antoine Doutriaux, Directeur général du Groupe Plastivaloire, déclare : « Nos résultats semestriels sont en ligne avec nos attentes. Malgré le ralentissement de l'activité observé sur nos marchés, le début de normalisation des coûts des matières premières ainsi que les efforts engagés depuis plusieurs mois nous ont permis d'améliorer la rentabilité semestrielle du Groupe et de renforcer notre trésorerie disponible. Nous sommes néanmoins contraints d'ajuster prudemment nos ambitions pour la seconde partie de l'exercice compte tenu des retards des clients dans le lancement de 3 principaux programmes. Dans ce contexte moins porteur, nous poursuivons activement nos actions de rationalisation au service du Groupe. »

¹ Communiqué du 11 juillet 2023



**Prochaine communication financière le 29 août 2024 :
Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2023-2024**

**Recevez gratuitement toute l'information financière du Groupe Plastivaloire en vous inscrivant
sur www.actusnews.com**

À propos du Groupe Plastivaloire :

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

Plastivaloire 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 7 000 collaborateurs et 30 sites industriels, le Groupe Plastivaloire 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 Plastivaloire :

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

Pierre Jacquemin-Guillaume au +33 (0) 1 53 67 36 79

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

ANNEXES (données en cours d'audit)

Compte de résultat

En milliers d'euros	31.03.2024	31.03.2023
Produits des activités ordinaires	405 401	420 828
- Ventes de produits	401 492	419 013
- Ventes de services	3 909	1 815
Autres produits opérationnels d'activité	1 052	750
Marchandises et matières consommées	214 791	237 466
Frais de personnel	107 635	103 622
Autres charges opérationnelles d'exploitation	51 362	47 101
EBITDA	32 665	33 389
Dotations aux amortissements et provisions nettes	24 259	26 447
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	8 406	6 942
Autres produits opérationnels	9 663	1 859
Autres charges opérationnelles	12 029	17 874
RESULTAT OPERATIONNEL	6 040	-9 073
Coût de l'endettement financier net	-6 490	-3 603
Autres produits et charges financières	1 967	885
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-470
Charges d'impôt sur le résultat	-2 204	-1 430
Résultat net consolidé	-687	-13 691
Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle	1 304	2 230
Résultat du Groupe	-1 991	-15 921

Bilan

En milliers d'euros	31.03.2024	30.09.2023
ACTIFS NON COURANTS	362 785	364 141
Goodwill	44 071	44 071
Immobilisations incorporelles	34 508	34 305
Immobilisations corporelles	276 640	278 662
Participation sociétés Mises en équivalence		
Autres actifs financiers	1 975	1 831
Impôt différé actif	5 591	5 272
ACTIFS COURANTS	457 862	441 583
Stocks	63 003	64 070
Créances clients	249 268	244 850
Autres créances	62 395	61 610
Trésorerie et équivalent trésorerie	83 196	71 053
Actifs destinés à être cédés		
TOTAL ACTIF	820 647	805 724
CAPITAUX PROPRES	241 084	244 100
Capital	20 000	20 000
Primes	4 442	4 442
Réserves consolidées	204 628	222 791
Résultat net consolidé - part du groupe	-1 991	-16 330
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	227 079	230 903
Intérêts ne donnant pas le contrôle	14 005	13 197
DETTES NON COURANTES	228 859	222 280
Dettes financières à long terme	207 730	198 992
Impôts différés	10 014	11 743
Dettes au titre des pensions et retraites	11 115	11 545
DETTES COURANTES	350 704	339 344
Dettes fournisseurs et autres dettes	126 738	116 417
Autres dettes courantes	115 240	107 002
Dettes financières à court terme	94 197	94 238
Provisions	11 510	17 944
Dettes impôt sur les sociétés	3 019	3 743
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés		
TOTAL PASSIF	820 647	805 724

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2024	31.03.2023
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET (part du groupe)	-1 991	-15 921
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat sociétés intégrées	1 304	2 230
Quote-part dans les résultats des sociétés mise en équivalence		471
Éléments sans incidences sur la trésorerie		
Dotations aux Amortissements et provisions	26 779	42 164
Reprises des Amortissements et provisions	-5 441	-426
Autres charges et produits calculés		
Plus et moins-values de cession	736	417
Charge d'impôt exigible et impôts différés	2 204	1 430
Charge d'intérêt financier	6 495	3 603
Subventions virées au résultat	653	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30 739	33 968
<i>Variation nette exploitation</i>	7 485	-13 074
Variation de stock	1 145	7 358
Transfert de charges à répartir	-42	
Variation des Créances d'exploit°	-4 780	-48 108
Variation des Dettes d'exploit°	11 162	27 676
Variations nettes hors exploitation	-3 037	-4 107
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	4 448	-17 181
Impôts décaissés	-2 529	-428
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	32 658	16 359
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immos incorporelles	-1 828	-1 106
Décaissement net / acquisition immos corporelles	-24 833	-19 342
Encaissement / cession d'immos corporelles et incorporelles	6 864	
Investissements sans contrepartie de trésorerie	-3 628	
Décaissement / acquisition immos financières	-155	-106
Encaissement / cession immos financières	129	3 879
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	-5	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-23 456	-16 675
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires	-892	-636
Décaissement nets/ acquisition titres d'autocontrôle		
Encaissements provenant d'emprunts	10 967	3 409
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie	3 628	
Remboursement d'emprunts	-12 036	-25 379
Intérêts financiers nets décaissés	-6 067	-3 591
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-4 400	-26 197
Incidences des variations de taux de change	585	108
VARIATION DE TRÉSORERIE	5 387	-26 405



GROUPE PLASTIVALOIRE

TRESORERIE A L'OUVERTURE	37 903	12 813
TRESORERIE A LA CLOTURE	43 292	-13 593