

Résultats semestriels 2024-2025 :

Marge d'EBITDA à 8,6%

Free cash-flow positif de plus de 9 M€

Endettement net stable et trésorerie disponible de près de 100 M€

En M€ <i>Données en cours d'audit</i>	S1 2023-2024 ¹	S1 2024-2025
Chiffre d'affaires	365,8	346,0
Marge brute	176,2	170,3
Taux de marge brute	48,2%	49,2%
EBITDA*	32,2	29,9
Marge Ebitda	8,8%	8,6%
Résultat opérationnel courant	11,6	8,5
Marge opérationnelle courante	3,2%	2,4%
Résultat opérationnel	10,8	5,1
Résultat financier	(2,5)	(7,5)
Résultat net	(0,7)	(3,1)
Résultat net, part du Groupe	(2,0)	(3,6)

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

Le Conseil d'Administration du Groupe Plastivaloire, réuni le 17 juin 2025, a arrêté les comptes semestriels 2024-2025 au 31 mars 2025. Le rapport semestriel sera publié le 30 juin 2025.

Le Groupe Plastivaloire enregistre sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2024-2025 un chiffre d'affaires de 346,0 M€, en retrait de -5,4% par rapport au 1^{er} semestre 2023-2024, dans un environnement économique toujours morose qui pèse sur les cadences de production aussi bien dans le secteur Automobile qu'en Industries.

Le Groupe a fait cependant preuve de résilience en limitant l'impact de cette baisse d'activité sur sa rentabilité grâce à l'amélioration de la marge brute et aux actions de rationalisation industrielle. La marge d'EBITDA semestrielle ressort ainsi à 8,6%, proche de celle du 1^{er} semestre 2023-2024.

Le résultat net ressort déficitaire (-3,1 M€), grevé par des charges non courantes liées notamment à la fermeture du centre d'essais de Langeais et à la hausse des frais financiers.

La génération de free cash-flow sur le semestre (9,8 M€) permet au Groupe de conserver un endettement net stable avec une trésorerie disponible de 99,2 M€.

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.

Chiffre d'affaires semestriel : 346,0 M€

Le Groupe Plastivaloire réalise un chiffre d'affaires semestriel de 346,0 M€, en retrait de -5,4% par rapport au 1^{er} semestre 2023-2024, avec toutefois une meilleure dynamique au 2^{ème} trimestre (-3,0%) qu'au premier (-7,9%).

Le chiffre d'affaires du secteur **Automobile** (pièces et outillages) ressort à 285,4 M€, en retrait de -4,9 %, dans un contexte toujours incertain malgré la montée en puissance progressive des nouveaux programmes. Le secteur **Industries** enregistre un chiffre d'affaires de 60,6 M€, en baisse de -7,8% mais avec un 2^{ème} trimestre en légère croissance (+1,4%). Les secteurs Automobile et Industries représentent respectivement 82,5% et 17,5% du chiffre d'affaires semestriel.

Géographiquement, l'Europe² représente un chiffre d'affaires de 304,4 M€, en retrait de -3,5% (-3,4% à taux de change constant). La zone Amérique (États-Unis et Mexique) ressort à 41,6 M€ (-17,6%, -14,0% à taux de change constant).

Marge d'EBITDA semestrielle : 8,6 %

Le mix produit avec une part plus importante de pièces par rapport aux outillages et la gestion efficiente des coûts matières ont permis une progression de la marge brute, qui atteint sur le semestre 49,2% (+1,1 point par rapport au 1^{er} semestre 2023-2024 et +3,6 points par rapport au S2 2023-2024).

Cette progression permet de compenser en grande partie l'impact de la baisse d'activité sur l'absorption des frais fixes. Les charges de personnel (y compris l'intérim) sont restées quasiment stables sur le semestre (113,4 M€ vs 113,3 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024).

La marge d'EBITDA semestrielle ressort ainsi à 8,6%, un niveau proche du 1^{er} semestre 2023-2024, et en nette progression par rapport au 2nd semestre 2023-2024 (pour rappel 6,5%).

Après dotations aux amortissements et provisions nettes de 21,5 M€ (vs 20,6 M€), le résultat opérationnel courant atteint 8,5 M€ (11,6 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024).

Après prise en compte de charges opérationnelles nettes non courantes de -3,3 M€ (dont -1,9 M€ en lien avec la fermeture du centre d'essais de Langeais), le résultat opérationnel ressort à 5,1 M€ (10,8 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024).

Le résultat financier s'établit à -7,5 M€ (dont -6,4 M€ d'intérêts et -1,1 M€ de pertes de change) et la charge d'impôts à -0,8 M€. Le résultat net après impôts ressort ainsi à -3,1 M€ et le résultat net part du Groupe, après prise en compte de la part des minoritaires, à -3,6 M€ (-2,0 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024).

Structure financière du Groupe

La capacité d'autofinancement s'élève à 26,6 M€, sous l'effet d'une bonne conversion de l'EBITDA. Le besoin en fonds de roulement progresse de 6,6 M€, notamment en raison d'une hausse des créances clients liée au bon niveau de facturation du mois de mars. Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent ainsi à 18,8 M€.

² Activités en Tunisie et en Turquie incluses.

Comme attendu, les besoins d'investissements du Groupe se sont réduits après les niveaux élevés atteints l'an dernier et ressortent à seulement -9,0 M€ sur le semestre.

Le free cash-flow est ainsi positif à 9,8 M€, dédié principalement au service de la dette.

L'endettement net du Groupe s'élève à 191,2 M€ (dont 19,5 M€ de dettes locatives) pour des capitaux propres de 207,3 M€ au 31 mars 2025, soit un ratio d'endettement net de 92,2% (82,8% hors IFRS 16).

La **trésorerie disponible est en nette progression et atteint 99,2 M€** au 31 mars 2025 (vs 70,4 M€ au 30/09/2024).

Enfin, Plastivaloire indique avoir obtenu pour ce premier semestre 2024-2025 un waiver auprès de ses partenaires bancaires relatif au seuil minimum d'EBITDA stipulé dans ses accords de prêt. Les 2 autres covenants, le niveau de trésorerie brute et le ratio de levier (dettes financières nettes /EBITDA) sont respectés.

Perspectives

Le Groupe confirme viser pour l'exercice 2024-2025 un chiffre d'affaires autour de 665 M€ et revoit à la hausse son objectif de marge d'EBITDA annuelle, autour de 8% (vs « légèrement supérieure à 7,7% »), fort de l'avance prise au premier semestre.

Le Groupe reste vigilant et poursuit ses efforts pour adapter sa structure de coûts et de financement au niveau de son activité. Ainsi, Plastivaloire poursuit ses actions d'adaptation à l'évolution de ses marchés, notamment en termes de rationalisation industrielle. Le Groupe a ainsi annoncé un projet de fermeture du site de Mamers (Sarthe), avec un transfert des activités vers les sites de Sablé-sur-Sarthe et Langeais. Le Groupe travaille en concertation avec les partenaires sociaux afin de proposer des mesures d'accompagnement personnalisées aux 94 salariés concernés. En Amérique du Nord, un nouveau management a été mis en place pour dynamiser et améliorer la performance de cette zone.

Sur le plan commercial, la prise de commandes sur les 8 premiers mois de l'année apparaît en retrait par rapport à la même période en 2023-2024 (266 M€ vs 390 M€). Cette évolution s'explique par le décalage conjoncturel de quelques mois de plusieurs consultations et de l'absence d'appels d'offre majeurs chez les principaux clients. Le niveau de prise de commandes est mieux orienté en Europe (stable en Automobile) qu'en Amérique du Nord, marqué par l'attentisme des donneurs d'ordre.

Antoine Doutriaux, Directeur général du Groupe Plastivaloire, déclare : « Dans cet environnement toujours complexe, nous avons su faire preuve de résilience et nos résultats semestriels sont satisfaisants, voire au-dessus de nos attentes sur le plan de la rentabilité. Nous restons vigilants face à une conjoncture incertaine qui peut peser sur les cadences de production. Notre priorité reste le redressement progressif de notre performance opérationnelle et nous poursuivons les actions en ce sens, ce qui passe nécessairement par la rationalisation de nos sites de production. »

**Prochaine communication financière le 28 août 2025 :
Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024-2025**

**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 5 500 collaborateurs et 27 sites industriels, le Groupe Plastivaloire est présent en France, États-Unis, Pologne, Espagne, Roumanie, Turquie, Tunisie, Royaume-Uni, Portugal, Slovaquie et au Mexique.

Nombre d'actions : 22 125 600 - Euronext Paris, Compartiment B – ISIN : FR0013252186 - PVL
Reuters : PLVP.PA - Bloomberg : PVL.FP

Contacts

Groupe Plastivaloire :

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

Compte de résultat

En milliers d'euros	31.03.2025	31.03.2024 (retraité)	31.03.2024 (publié)
Produits des activités ordinaires	346 015	365 769	405 401
- Ventes de pièces	330 407	312 906	351 930
- Ventes d'outillages et de services	15 608	52 863	53 471
Marchandises et matières consommées	175 723	189 522	214 791
Marge brute	170 292	176 246	190 610
	49,2%	48,2%	47,0%
Frais de personnel	96 803	96 123	107 635
Autres produits et charges d'exploitation	43 581	47 918	50 310
EBITDA	29 908	32 205	32 666
Dotations aux amortissements et provisions nettes	21 458	20 627	24 259
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	8 450	11 577	8 407
Autres produits et charges opérationnelles	3 338	760	2 366
RESULTAT OPERATIONNEL	5 112	10 818	6 041
Coût de l'endettement financier net	-6 407	-4 972	-6 040
Autres produits et charges financières	-1 078	2 511	1 967
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	-	-
Charges d'impôt sur le résultat	-775	-2 589	-2 204
Résultat de l'ensemble des activités poursuivies	-3 148	5 768	-687
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-6 455	
Résultat net consolidé	-3 148	-687	-687
Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle	467	1 304	1 304
Résultat du Groupe	-3 615	-1 991	-1 991

Bilan

En milliers d'euros	31.03.2025	30.09.2024
ACTIFS NON COURANTS	306 449	313 797
Goodwill	38 798	38 798
Immobilisations incorporelles	30 192	31 848
Immobilisations corporelles	229 358	235 512
Participation sociétés Mises en équivalence		0
Autres actifs financiers	1 280	1 594
Impôt différé actif	6 823	6 045
ACTIFS COURANTS	439 912	404 142
Stocks	55 293	51 855
Créances clients	239 948	228 157
Autres créances	45 463	53 739
Trésorerie et équivalent trésorerie	99 208	70 391
TOTAL ACTIF	746 361	717 939
CAPITAUX PROPRES	207 303	206 212
Capital	20 000	20 000
Primes	4 442	4 442
Réserves consolidées	174 078	214 719
Résultat net consolidé - part du groupe	-3 615	-45 092
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	194 918	194 069
Intérêts ne donnant pas le contrôle	12 384	12 143
DETTES NON COURANTES	206 712	221 544
Dettes financières à long terme	183 594	199 297
Impôts différés passif	12 833	10 715
Dettes au titre des pensions et retraites	10 665	11 532
DETTES COURANTES	225 578	290 182
Dettes fournisseurs et autres dettes	109 031	101 496
Autres dettes courantes	109 408	119 174
Dettes financières à court terme	106 804	62 358
Provisions	6 079	6 322
Dettes impôt sur les sociétés	658	652
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés		
TOTAL PASSIF	746 361	717 938

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2025	31.03.2024 (retraité)	31.03.2024 (publié)
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET (part du groupe)	-3 147	7 281	-686,6
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat sociétés intégrées			
Quote-part dans les résultats des sociétés mise en équivalence			
Eléments sans incidences sur la trésorerie			
Dotations aux Amortissements et provisions	23 599	23 147	26 779
Reprises des Amortissements et provisions	-170	-5 441	-5 441
Plus et moins-values de cession	546	586	736
Charge d'impôt exigible et impôts différés	-	2 589	2 204
Charge d'intérêt financier	5 201	4 977	6 495
Subventions virées au résultat	616	653	653
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	26 644	33 791	30 739
<i>Variation nette exploitation</i>	-7 108	244	7 485
Variation de stock et encours net	-3 289	2 982	1 145
Transfert de charges à répartir	-	-43	-42
Variation des créances clients	-8 275	-11 874	-4 780
Variation des dettes fournisseurs	4 456	9 178	11 162
Variations des autres actifs nets et passifs courants	525	-5 744	-3 037
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	-6 583	-5 500	4 447
Impôts décaissés	-1 234	-2 529	-2 529
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation des activités poursuivies	18 827	25 762	32 657
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement / acquisition immos incorporelles	-621	-233	-1 829
Décaissement net / acquisition immos corporelles	-8 755	-24 279	-24 834
Investissements sans contrepartie de trésorerie	-	-2 123	-3 628
Encaissement / cession d'immos corporelles et incorporelles	58	6 056	6 864
Décaissement / acquisition immos financières	-203	-155	-155
Encaissement / cession immos financières	493	179	129
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	-	-1	-1
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies	-9 027	-20 556	-23 456
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-578	-892	-892
Décaissement nets/ acquisition titres d'autocontrôle	-	-	-
Encaissements provenant d'emprunts	15 080	10 967	10 967
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie	-	2 123	3 628
Remboursement d'emprunts	-9 775	-8 031	-12 036
Intérêts financiers nets décaissés	-5 201	-4 549	-6 068
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-474	-382	-4 401

Incidences des variations de taux de change	66	585	585
VARIATION DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	9 392	5 409	5 387
Variation de trésorerie des activités cédées ou abandonnées	-	-21	-
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	34 884	37 903	37 903
Reclassement de trésorerie	-3 291	-	-
TRÉSORERIE À LA CLOTURE	41 071	43 292	43 292