

Résultats semestriels 2025-2026 :

- Marge d'EBITDA en progression, à 9,0% ;
- Retour à un résultat net positif ;
- Carnet de commandes à huit mois en nette hausse.

Accord avec les partenaires bancaires allongeant la maturité de la dette financière

En M€ <i>Données en cours d'audit</i>	S1 2024-2025	S1 2025-2026	Variation
Chiffre d'affaires	346,0	352,7	+1,9%
Marge brute	170,3	179,0	+5,1%
Taux de marge brute	49,2%	50,8%	+1,6 point
EBITDA*	29,9	31,7	+5,9%
Marge Ebitda	8,6%	9,0%	+0,4 point
Résultat opérationnel courant	8,5	11,6	+37,0%
Marge opérationnelle courante	2,4%	3,3%	+0,9 point
Résultat opérationnel	5,1	9,4	+83,1%
Résultat financier	(7,5)	(4,9)	+34,7%
Résultat net	(3,1)	2,8	-
Résultat net, part du Groupe	(3,6)	2,4	-

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

Le Conseil d'Administration du Groupe Plastivaloire, réuni le 15 juillet 2026, a arrêté les comptes semestriels 2025-2026 au 31 mars 2026. Le rapport semestriel sera publié avant le 31 juillet 2026.

Le Groupe Plastivaloire a réalisé au 1^{er} semestre de l'exercice 2025-2026 un chiffre d'affaires de 352,7 M€, en progression de +1,9% par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025, dans un environnement économique et géopolitique incertain.

Ce bon niveau d'activité s'est accompagné d'une performance opérationnelle en ligne avec les attentes, qui bénéficie de l'amélioration de la marge brute et de coûts maîtrisés. La marge d'EBITDA semestrielle atteint ainsi 9,0%, supérieure à celle du 1^{er} semestre 2024-2025 (8,6%).

Le résultat net semestriel redevient bénéficiaire à 2,8 M€, en amélioration sur un an (-3,1 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025).

Le Groupe a généré un free-cash-flow positif sur le semestre (+5,4 M€), qui contribue à maintenir un endettement net quasi stable (163,4 M€ vs 162,6 M€ à fin septembre 2025). Le Groupe disposait d'une trésorerie de 105,2 M€ au 31 mars 2026.

Enfin, Plastivaloire a conclu un nouvel accord avec ses partenaires financiers, qui allonge la maturité de la dette et renforce sa flexibilité financière.

Chiffre d'affaires semestriel : 352,7 M€

Le Groupe Plastivaloire enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 352,7 M€, en progression de +1,9 % (+3,6% à taux de change constant) par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025.

Le chiffre d'affaires du secteur **Automobile** (pièces et outillages) s'élève à 304,1 M€, en hausse de +6,6%. Les ventes de pièces ont connu une croissance solide, démontrant la bonne dynamique des programmes sur lesquels le Groupe est présent. Les ventes d'outillages sont également bien orientées, en lien avec les lancements prévus sur l'exercice. Le secteur **Industries** enregistre un chiffre d'affaires de 22,0 M€ (-32,0%), reflet d'une conjoncture économique moins favorable.

Les secteurs Automobile et Industries représentent respectivement 86% et 14% du chiffre d'affaires semestriel.

Géographiquement, l'Europe¹ conserve un bon niveau d'activité et génère un chiffre d'affaires de 313,9 M€, en progression de +3,1% (+4,5 % à taux de change constant). La zone Amérique ressort à 38,7 M€ (-6,8%, -3,6 % à taux de change constant), et a renoué avec une légère croissance au 2^{ème} trimestre.

Marge d'EBITDA semestrielle : 9,0 %

Le Groupe a confirmé sur ce semestre sa trajectoire d'amélioration de sa performance opérationnelle.

La progression du taux de marge brute à 50,8% (+1,6 point par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025), reflet d'une évolution positive des coûts matières et d'un mix produit favorable, a permis de compenser la hausse des autres charges opérationnelles (147,4 M€ vs 140,4 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025), liée à des productions à plus forte valeur ajoutée et à plus fort besoin de main d'œuvre.

La marge d'EBITDA semestrielle ressort ainsi à 9,0%, en progression par rapport au 1^{er} semestre 2024-2025 (8,6% au 1^{er} semestre 2024-2025).

Après dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises pour 20,1 M€ (vs 21,5 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025), **le résultat opérationnel courant est en hausse de +37,0% sur un an et atteint 11,6 M€** (8,5 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025).

Après prise en compte de charges opérationnelles nettes non courantes de -2,2 M€ (dont -1,5 M€ de charges de restructuration), le résultat opérationnel ressort à 9,4 M€ (5,1 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025).

Le résultat financier s'établit à -4,9 M€ et la charge d'impôts à -1,6 M€. Le résultat net après impôts ressort ainsi à 2,8 M€ et le résultat net part du Groupe, après prise en compte de la part des minoritaires, à 2,4 M€ (-3,6 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025).

Structure financière du Groupe

La capacité d'autofinancement s'élève à 25,8 M€, reflétant une bonne conversion de l'EBITDA. Le besoin en fonds de roulement augmente de 14,8 M€, reflétant le mix d'activité plus orienté vers la production de pièces et moins sur les outillages. Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent ainsi à 10,3 M€.

Les besoins d'investissements sont restés très limités sur le 1^{er} semestre et ressortent à 4,9 M€ au premier semestre (9,0 M€ au 1^{er} semestre 2024-2025).

¹ Activités en Tunisie et en Turquie incluses.

En conséquence, le **free cash-flow semestriel du Groupe est positif à 5,4 M€.**

L'endettement net du Groupe s'élève à 163,4 M€ (dont 15,6 M€ de dettes locatives) pour des capitaux propres de 179,1 M€ au 31 mars 2026, soit un ratio d'endettement net de 91,2% (82,5% hors dettes locatives), en diminution d'un point par rapport au 30 septembre 2025.

La **trésorerie disponible reste élevée à 105,3 M€ au 31 mars 2026** (99,0 M€ au 30 septembre 2025).

Forte dynamique des prises de commandes

Dans la continuité de la très bonne dynamique du début d'exercice, le Groupe Plastivaloire a enregistré sur les huit premiers mois de l'exercice des prises de commandes pour 532 M€, en très nette hausse par rapport à la même période l'exercice précédent (259 M€). Le Groupe réalise une très bonne performance tant en Europe qu'en Amérique du Nord (respectivement x2,2 et x3,3 par rapport à la même période en 2024-2025), auprès d'un portefeuille de clients diversifiés.

Accord avec les partenaires financiers pour accompagner la stratégie du Groupe

Le Groupe Plastivaloire annonce la signature d'un accord avec ses principaux partenaires financiers, qui prolonge la maturité de sa dette et renforce la flexibilité financière du Groupe pour les prochaines années. Ce nouvel accord tient compte du redressement réalisé au cours des deux derniers exercices et des perspectives, au regard des nouveaux programmes remportés récemment.

L'accord prévoit notamment les dispositions suivantes :

1. Allongement de la maturité de la dette existante

L'accord signé prévoit l'allongement de la maturité des principales lignes de financement du Groupe, pour un montant global en principal restant dû de 157,8 M€ à la date de signature, comprenant :

- Le prêt syndiqué, d'un montant restant dû en principal à 42,3 M€ ;
- Les prêts bilatéraux, d'un montant cumulé restant dû en principal de 26,3 M€ ;
Les prêts garantis par l'État (dits « PGE Covid » et « PGE résilience »), pour un montant cumulé restant dû en principal de 89,2 M€.

Dans le cadre de cet accord, après un premier remboursement de 8,6 M€ à la fin de l'exercice en cours, le Groupe disposera d'une franchise de remboursement sur l'exercice 2026-2027. Les remboursements reprendront de manière progressive à partir de l'exercice 2027-2028 et seront étalés pour la quasi-intégralité jusqu'à l'exercice 2033-2034.

Cet accord de restructuration s'accompagne d'une hausse limitée de 25 points de base des taux d'intérêts, uniquement sur le prêt syndiqué et les prêts bilatéraux.

Par ailleurs, l'accord comporte également un ajustement des covenants à réaliser par le Groupe, à savoir :

- Un ratio de levier (dettes financières/EBITDA) dégressif allant d'un maximum de 4,4 pour l'exercice 2025-2026 à 2,8 à partir de l'exercice 2028-2029 ;
- Un niveau minimum d'EBITDA annuel allant de 47 M€ pour l'exercice 2025-2026 à 75 M€ pour l'exercice 2031-2032 ;
- Un niveau minimum de trésorerie brute de 44 M€ au 30 septembre sur toute la durée du plan.

2. Autres clauses complémentaires

Un mécanisme de remboursement anticipé obligatoire (*excess cash-flow*), applicable à partir du 15 février 2027, sur la base des comptes consolidés audités de l'exercice 2025-2026 a également été inclus dans l'accord. Cette clause prévoit qu'au-delà de la constitution d'une réserve de trésorerie au niveau du Groupe à hauteur d'un plafond de 3 M€, le solde du free cash-flow au-delà d'une valeur limite sera réparti à parts égales entre Plastivaloire (50 %) et les banques (50 %).

Par ailleurs, le versement de dividendes reste suspendu jusqu'au remboursement complet de l'ensemble de la dette.

Perspectives

Le Groupe Plastivaloire évolue dans un environnement rendu encore plus complexe par les conséquences de la crise géopolitique au Moyen-Orient. Dans ce contexte, le Groupe fait preuve de vigilance dans le pilotage de son activité. Il continuera de s'appuyer sur son solide portefeuille de programmes et une organisation renforcée par la rationalisation industrielle menée depuis plusieurs années.

Le Groupe reste également attentif à l'impact inflationniste du contexte géopolitique. La hausse des coûts des matières premières, déjà visible aujourd'hui et que le Groupe travaille activement à répercuter auprès des clients, pourrait de facto peser momentanément sur la marge brute du second semestre.

Le Groupe maintient l'objectif d'atteindre un chiffre d'affaires autour de 690 M€ pour l'exercice 2025-2026 mais ajuste prudemment son objectif de marge d'EBITDA pour l'exercice entre 8,5% et 9% (vs « autour de 9% » auparavant) pour tenir compte de cet environnement inflationniste.

Antoine Doutriaux, Directeur général du Groupe Plastivaloire, déclare : « Le Groupe Plastivaloire a réalisé un bon premier semestre, avec une performance opérationnelle qui évolue toujours dans la bonne direction. Nous restons logiquement prudents face aux effets à court terme de la crise géopolitique au Moyen-Orient, notamment sur nos coûts matières que nous répercuterons le plus rapidement possible à nos clients. Les huit premiers mois de l'année ont été marqués par un bon niveau de commandes, confirmant notre compétitivité auprès des donneurs d'ordre dans l'automobile. Par ailleurs, l'accord que nous venons de signer avec nos partenaires financiers est également une très bonne nouvelle. Il renforce nos marges de manœuvre et notre flexibilité financière, réduit nos contraintes et nous permet de poursuivre notre trajectoire avec sérénité dans un contexte économique qui reste complexe. »

**Prochaine communication financière le 27 août 2026 :
Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025-2026**

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 5 050 collaborateurs et 26 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	31.03.2026	31.03.2025
Produits des activités ordinaires	352 656	346 015
- Ventes de pièces	323 127	330 407
- Ventes d'outillages et de services	29 529	15 608
Marchandises et matières consommées	173 636	175 723
Marge brute	179 020	170 292
	50,8%	49,2%
Frais de personnel	-98 901	-96 803
Autres produits et charges d'exploitation	-48 458	-43 581
EBITDA	31 661	29 908
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-20 087	-21 458
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	11 574	8 450
Autres produits et charges opérationnelles	-2 214	-3 338
RESULTAT OPERATIONNEL	9 360	5 112
Coût de l'endettement financier net	-5 270	-6 407
Autres produits et charges financières	383	-1 078
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Charges d'impôt sur le résultat	-1 643	-775
Résultat de l'ensemble des activités poursuivies	2 829	-3 148
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-
Résultat net consolidé	2 829	-3 148
Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle	453	467
Résultat du Groupe	2 376	-3 615

Bilan

En milliers d'euros	31.03.2026	30.09.2025
ACTIFS NON COURANTS	260 982	275 507
Goodwill	38 798	38 798
Immobilisations incorporelles	24 852	25 818
Immobilisations corporelles	190 356	203 519
Participation sociétés mises en équivalence	-	-
Autres actifs financiers	1 350	1 310
Impôts différés actifs	5 897	6 062
ACTIFS COURANTS	433 830	439 665
Stocks	52 407	51 999
Créances clients	226 768	240 939
Autres créances	49 394	47 728
Trésorerie et équivalent trésorerie	105 261	98 999
TOTAL ACTIF	694 812	715 172
CAPITAUX PROPRES	179 148	176 279
Capital	20 000	20 000
Primes	4 442	4 442
Réserves consolidées	140 690	155 501
Résultat net consolidé - part du groupe	2 376	-15 201
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	167 509	164 742
Intérêts ne donnant pas le contrôle	11 640	11 537
DETTES NON COURANTES	179 654	187 566
Dettes financières à long terme	154 977	162 680
Impôts différés passif	14 054	13 518
Dettes au titre des pensions et retraites	10 623	11 368
DETTES COURANTES	336 009	351 327
Dettes fournisseurs et autres dettes	99 428	99 898
Autres dettes courantes	110 220	134 447
Dettes financières à court terme	113 665	98 956
Provisions	11 654	17 628
Dettes impôt sur les sociétés	1 043	397
TOTAL PASSIF	694 812	715 172

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2026	31.03.2025
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET (part du groupe)	2 829	-3 147
Eléments sans incidences sur la trésorerie		
Dotations aux Amortissements et provisions	23 212	23 599
Reprises des Amortissements et provisions	-8 425	-170
Plus et moins-values de cession	1 297	546
Charge d'impôt exigible et impôts différés	1 643	-
Charge d'intérêt financier	5 270	5 201
Subventions virées au résultat	-	616
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	25 828	26 644
<i>Variation nette exploitation</i>	13 239	-7 108
Variation de stock et encours net	-789	-3 289
Transfert de charges à répartir	-	-
Variation des créances clients	14 342	-8 275
Variation des dettes fournisseurs	-315	4 456
Variations des autres actifs nets et passifs courants	-28 027	525
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	-14 788	-6 583
Impôts décaissés	-700	-1 234
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation des activités poursuivies	10 340	18 827
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immos incorporelles	-85	-621
Décaissement net / acquisition immos corporelles	-4 766	-8 755
Encaissement / cession d'immos corporelles et incorporelles	97	58
Décaissement / acquisition immos financières	-605	-203
Encaissement / cession immos financières	464	493
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement des activités poursuivies	-4 895	-9 027
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-349	-578
Encaissements provenant d'emprunts	1 184	15 080
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie	-	-
Remboursement d'emprunts	-9 797	-9 775
Intérêts financiers nets décaissés	-5 270	-5 201
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-14 233	-474
Incidences des variations de taux de change	111	66
VARIATION DE TRÉSORERIE	-8 677	9 392
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	51 996	34 884
Reclassement de trésorerie	74	-3 291
TRÉSORERIE À LA CLOTURE	43 393	41 071