

Résultats 2019 : Croissance du chiffre d'affaires de plus de 11% Forte génération de cash-flow libre

En 2019, ses résultats, ses avancées technologiques et sa politique de responsabilité sociétale ambitieuse donnent à Plastic Omnium les moyens de poursuivre une stratégie de croissance durable et rentable, dans un environnement complexe.

Grâce à un portefeuille de clients diversifié, 32 000 collaborateurs engagés, une feuille de route d'innovation claire et une structure financière solide, Plastic Omnium se positionne comme un leader de la mobilité propre et connectée, en intégrant toujours plus de valeur dans ses systèmes innovants.

Croissance, surperformance et résultats solides

- Chiffre d'affaires économique : 9 183 M€, en hausse de **+11,4%**,
+1,1% à pcc⁷, **6,9 pts de surperformance**
- Chiffre d'affaires consolidé : 8 494 M€, en hausse de **+17,2%**,
+1,4% à pcc⁷, **7,2 pts de surperformance**
- EBITDA : **1 005 M€**, 11,8% du chiffre d'affaires consolidé
- Marge opérationnelle : 511 M€, 6% du chiffre d'affaires consolidé
- Résultat net, part du Groupe : 258 M€, 3% du chiffre d'affaires consolidé

Une structure financière renforcée par une forte génération de trésorerie

- Cash-flow libre : **347 M€**, après 512 M€ d'investissements (6,0% du chiffre d'affaires) et la cession d'actifs immobiliers non-industriels pour 128,5 M€
- Dette nette : 739 M€, représentant 32% des capitaux propres et **0,7 fois l'EBITDA** (511 M€ avant application de la norme IFRS 16)

Un Groupe ambitieux et vigilant

- Dividende proposé : **0,74€**, représentant un taux de distribution de 42%
- Perspectives 2020 :
 - Croissance : 5 points de surperformance par rapport à la production automobile mondiale ;
 - Progression du résultat opérationnel et de l'EBITDA en valeur avec un programme de réductions de coûts renforcé ;
 - Génération d'au-moins 200 M€ de cash-flow libre pour accélérer la dynamique d'innovation dédiée à une mobilité propre et durable.

Résultats 2019 solides

Le Conseil d'Administration de la Compagnie Plastic Omnium s'est réuni le 18 février 2020 sous la Présidence de M. Laurent Burelle et a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2019.

En M€	2018	2019	Variation
Chiffre d'affaires économique ¹	8 244	9 183	+11,4%
Chiffre d'affaires consolidé ²	7 245	8 494	+17,2%
Résultat opérationnel ³ en % du CA consolidé	610 8,4 %	511 6,0 %	-16,3%
Résultat net part du groupe	533	258	-51,6%
EBITDA ⁴ en % du CA consolidé	918 12,7 %	1 005 11,8 %	+9,5%
Investissements	562	512	-8,8%
Désinvestissement immobilier	-	-129	-
Cash-flow libre ⁵	218	347	+59,0%
Endettement net ⁶ au 31/12	698	739	+6,0%
Endettement net/capitaux propres	32 %	32 %	-
Endettement net/EBITDA	0,8	0,7	-0,1 pt

Chiffre d'affaires en forte croissance

En M€ par métier	2018	2019	Variation	Variation à pcc ⁷
Plastic Omnium Industries	6 834	6 919	+1,2%	-0,1%
Plastic Omnium Modules	1 410	2 264	+60,5%	+5,0%
Chiffre d'affaires économique¹	8 244	9 183	+11,4%	+1,1%
Co-entreprises	999	689	-31,0%	-2,5%
Plastic Omnium Industries	6 288	6 398	+1,7%	+0,4%
Plastic Omnium Modules	957	2 096	+119,0%	+4,5%
Chiffre d'affaires consolidé²	7 245	8 494	+17,2%	+1,4%

Sur l'année 2019, le **chiffre d'affaires économique¹** de la Compagnie Plastic Omnium, s'établit à **9 183 millions d'euros**, en progression de **+11,4%** par rapport à l'année 2018.

L'intégration globale de HBPO à compter du 1^{er} juillet 2018 pour Plastic Omnium Modules apporte un chiffre d'affaires complémentaire de 712 millions d'euros en 2019.

Après un impact de change positif de 119 millions d'euros, la croissance est de **+1,1%** à **périmètre et change constants**.

Le **chiffre d'affaires consolidé²** de la Compagnie Plastic Omnium s'établit à **8 494 millions d'euros** au 31 décembre 2019, en progression de **+17,2%** et de **+1,4%** à **périmètre et change constants**.

Forte surperformance par rapport à la production automobile mondiale

La production automobile mondiale a baissé de 5,2 millions de véhicules (-5,8%), passant de 91,2 millions de véhicules en 2018 à 86,0 millions de véhicules en 2019. Toutes les grandes régions automobiles ont été touchées : l'Asie (-3,2 millions de véhicules) et plus particulièrement la Chine (-2,3 millions de véhicules), l'Europe (-1 million de véhicules) et plus particulièrement l'Allemagne (-0,5 million de véhicules) et l'Amérique du Nord (-0,7 million de véhicules).

Dans ce contexte de marché difficile, **Plastic Omnium surperforme la production automobile dans toutes les régions**, avec une forte surperformance en Chine (+12,3 points) et en Amérique du Nord (+10,2 points). Globalement, avec un chiffre d'affaires économique en croissance de +1,1% à périmètre et change constants, le Groupe **surperforme de 6,9 points** la production automobile mondiale en baisse de 5,8%.

Les deux activités du Groupe contribuent à cette forte surperformance :

- **Plastic Omnium Industries**, stable sur l'année, réalise une **surperformance de 5,7 points**.
- **Plastic Omnium Modules**, en croissance de +5,0% à périmètre et change constants sur l'année, réalise une **surperformance de 10,8 points**.

En M€ et en % du CA Par zone géographique	2018	2019	Variation	Variation à pcc ⁷	Surperformance /production automobile
Europe / Afrique	4 487 54,4%	4 897 53,3%	+9,1%	-1,0%	+4,1 pts
Amérique du Nord	2 149 26,1%	2 630 28,6%	+22,4%	+6,0%	+10,2 pts
Asie	1 415 17,2%	1 481 16,1%	+4,7%	-1,1%	+5,6 pts
Amérique du Sud	193 2,3%	175 1,9%	-9,5%	+10,9%	+14,8 pts
Chiffre d'affaires économique¹	8 244	9 183	+11,4%	+1,1%	+6,9 pts
Co-entreprises	999	689	-31,0%	-2,5%	
Chiffre d'affaires consolidé²	7 245	8 494	+17,2%	+1,4%	+7,2 pts

L'activité en **Europe**, qui représente 53% du chiffre d'affaires¹ total, est en hausse de +9,1%. Elle bénéficie de l'intégration globale de HBPO au 1^{er} juillet 2018, activité à 60% européenne. A périmètre et changes constants, l'activité est en légère décroissance (-1,0%) et **surperforme de 4,1 points** une production automobile en baisse de -5,1%. Elle continue d'être impactée en Allemagne (16% du chiffre d'affaires du Groupe) et au Royaume-Uni (5% du chiffre d'affaires) où la production est en baisse respectivement de -8,6% et de -13,8% sur l'année. Cette baisse est partiellement compensée par la poursuite de la progression du chiffre d'affaires SCR (dépollution des véhicules diesel, +12,2%) et par une forte activité en France (+11,5%) et en Europe de l'Est (+10,8%).

L'activité en **Amérique du Nord** est en forte croissance de +6,0% à périmètre et changes constants sur l'année, dans une production automobile en retrait de -4,2%, soit une **surperformance de 10,2 points**. Plastic Omnium bénéficie, en dépit des difficultés opérationnelles rencontrées en Caroline du Sud, de la montée en cadence des nouvelles usines américaines et mexicaines récemment mises en service ainsi que de sa forte exposition sur les modèles SUV/Light Trucks qui représentent 80% de son activité.

L'activité en **Asie** est en baisse de -1,1% à périmètre et change constants sur l'année dans une production automobile en retrait de -6,7%, soit une **surperformance de 5,6 points**. En **Chine**, qui

représente un chiffre d'affaires¹ de 857 millions d'euros, soit 9% du chiffre d'affaires total, l'activité est en hausse (+3,4% à change et périmètre constants) alors que la production automobile a chuté de -8,9%. Cette forte **surperformance de 12,3 points** s'explique par des gains de parts de marché, par la montée en puissance continue de son outil industriel installé et par le développement de l'activité HBPO avec un premier site construit en 2017 et 3 sites additionnels prévus d'ici à 2021.

Résultat opérationnel impacté par les difficultés opérationnelles de Greer

En 2019, le **résultat opérationnel** du Groupe s'élève à **511 millions d'euros** et représente **6,0% du chiffre d'affaires consolidé**, dont **7,2%** pour les activités de production du Groupe (**Plastic Omnium Industries**) et **2,4%** pour les activités d'assemblage de modules (**Plastic Omnium Modules**).

Le résultat opérationnel de **Plastic Omnium Industries** sur l'année 2019 s'élève à **460 millions d'euros** contre 578 millions d'euros en 2018. La rentabilité de Plastic Omnium Industries a été impactée d'une part, par la hausse significative des amortissements et d'autre part, par les difficultés opérationnelles rencontrées dans la montée en cadence de l'usine nord-américaine de Greer (Caroline du Sud). Un plan d'actions détaillé, visant à réduire les pertes de 45 millions d'euros en 2020 avant de revenir à l'équilibre opérationnel en 2021, a été mis en place.

En 2019, le résultat opérationnel de **Plastic Omnium Modules** s'élève à **50 millions d'euros**, contre 32 millions d'euros en 2018. Cette évolution reflète la prise de contrôle de HBPO en juillet 2018, ayant par ailleurs entraîné un amortissement annuel de 17,5 millions d'euros sur 7 ans relatif à l'affectation du prix d'acquisition.

Pour faire face à la détérioration de la production automobile mondiale, Plastic Omnium a renforcé tout au long de l'année 2019 ses **plans de réduction de coûts**, pour un montant total de 100 millions d'euros, dont 50 millions d'économies sur les frais indirects de production et les frais de structure.

Résultat net part du groupe : 258 millions d'euros

Les résultats du Groupe intégraient en 2018 un impact positif de 255 millions d'euros dus à la revalorisation de la participation historique de 33,33% dans HBPO dans le cadre de sa prise de contrôle en juillet 2018.

Cet impact a contribué aux 114 millions de produits nets non courants enregistrés en 2018. En 2019, les charges non courantes nettes s'élèvent à -67 millions d'euros et comprennent essentiellement des charges de restructuration pour faire face à la baisse de la production automobile mondiale.

Le résultat financier s'élève au 31 décembre 2019 à -78 millions d'euros contre -70 millions d'euros au 31 décembre 2018.

En 2018, le montant d'impôts sur le résultat s'élève à -90 millions d'euros, soit un taux effectif de 27,3%, contre -113 millions d'euros en 2018 (taux effectif de 18,8%).

Le résultat net s'établit, en 2019, à 276 millions d'euros (soit 3,2% du chiffre d'affaires consolidé), contre 543 millions d'euros en 2018.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit, en 2019, à **258 millions d'euros (soit 3,0% du chiffre d'affaires consolidé)**, contre 533 millions d'euros en 2018.

Génération de trésorerie significative

En 2019, le Groupe a investi **512 millions d'euros**, soit **6,0% de son chiffre d'affaires consolidé** (contre 562 millions d'euros, soit 7,8% de son chiffre d'affaires consolidé en 2018).

Ces investissements comprennent notamment :

- 4 usines pour l'activité Intelligent Exterior Systems aux Etats-Unis, en Slovaquie, en Inde et au Maroc et 2 sites d'assemblage pour l'activité HBPO en Allemagne et au Mexique ;
- 3 centres de R&D, dont deux pour l'activité Clean Energy Systems (Belgique et Chine) et l'extension et la digitalisation de Σ-Sigmattech pour Intelligent Exterior Systems, ouverts en juin 2019.

Après un programme d'investissements industriels soutenus au cours des dernières années, le Groupe dispose aujourd'hui d'une capacité installée disponible pour assurer sa croissance future. De ce fait, les investissements représentent un maximum de 6% de son chiffre d'affaires pour la période 2019-2022, tout en poursuivant un programme de R&D soutenu.

Ce programme d'investissements est largement financé par un **EBITDA record** qui s'élève à **1 005 millions d'euros** en 2019 (soit **11,8%** du chiffre d'affaires consolidé contre 918 millions d'euros et 12,7% du chiffre d'affaires consolidé 2018). La hausse de l'EBITDA intègre l'augmentation significative des amortissements générés d'une part, par lesancements de nouvelles usines et les démarrages de nombreux programmes pour soutenir la croissance du Groupe, et d'autre part, par le passage à IFRS 16 et l'intégration globale de HBPO.

Par ailleurs, le Groupe a cédé en décembre 2019, ses actifs immobiliers non-industriels à la foncière Sofiparc, détenue à 100 % par l'actionnaire de contrôle de Plastic Omnium, Burelle SA. Cette **cession** a été réalisée, sur la base de deux valorisations indépendantes, pour un montant de **128,5 millions d'euros**.

Au 31 décembre 2019, le Groupe dégage ainsi un **cash-flow libre record de 347 millions d'euros**, soit 4,1% de son chiffre d'affaires consolidé (contre 218 millions d'euros, soit 3,0% de son chiffre d'affaires consolidé en 2018).

Structure financière solide

L'**endettement net** s'élève à 739 millions d'euros au 31 décembre 2019, en hausse de 42 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018. Il intègre un impact net de 228 millions d'euros de passage à IFRS 16⁸ en 2019.

En 2019, le Groupe a distribué 124 millions d'euros de dividendes.

L'endettement net du Groupe, après application de la norme IFRS 16 en 2019, représente **32% des capitaux propres** et **0,7 fois l'EBITDA**.

Le Groupe dispose au 31 décembre 2019 de 1,2 milliard d'euros de lignes de crédit non tirées et d'un milliard d'euros de trésorerie disponible.

Avancées significatives du programme d'innovation

Au cours de l'année, Plastic Omnium a continué de développer sa stratégie d'innovation, soutenue par ses 3 000 ingénieurs répartis dans 26 centres de R&D dans le monde, avec :

- la construction ou l'extension de 3 nouveaux centres de R&D en France (Σ-Sigmattech), Belgique (Δ-Deltatech) et Chine (ω-Omegatech) ;
- la signature, en janvier 2019, d'un partenariat stratégique avec l'équipementier allemand Hella, sur un concept innovant combinant les systèmes extérieurs de carrosserie et l'éclairage « SmartFace ». Il s'agit du 2^{ème} partenariat stratégique mis en place par le groupe puisqu'en décembre 2018 avait été lancé un projet de co-développement d'un système innovant de porte automobile avec l'équipementier allemand Brose. Au cours de l'année, un premier contrat de pré-développement d'un SmartFace a été signé avec un constructeur allemand et une preuve de concept (proof of concept) d'un système de porte a été présentée aux clients ;
- les premiers développements, issus des investissements dans les sociétés de capital-risque Aster et AP Ventures, mis en place afin de poursuivre la digitalisation de ses processus ;

- une première commande significative, auprès d'un constructeur allemand, pour le développement de réservoirs à hydrogène 350 bars et une première certification pour un réservoir de stockage d'hydrogène à 700 bars destiné à équiper des véhicules particuliers.

Associé à un écosystème d'« open innovation » structuré, l'ensemble de ces avancées permet à Plastic Omnium de développer de nouvelles opportunités de croissance, en relevant les défis technologiques de la voiture autonome et décarbonée de demain.

Une responsabilité sociétale et environnementale affirmée : ACT FOR ALL™

La politique RSE de Plastic Omnium est un élément essentiel de sa performance et de son excellence. Plastic Omnium a formalisé ses engagements au sein d'un programme mondial intitulé ACT FOR ALL™ (Agir pour tous). Cette politique ambitieuse, porteuse d'objectifs mesurés régulièrement, vise à mobiliser l'ensemble des parties prenantes du groupe autour de 3 axes : une entreprise responsable, l'attention portée aux collaborateurs et une production durable. Cette politique est régulièrement évaluée par des organismes indépendants, avec notamment la place de 8^{ème} équipementier mondial récemment attribuée par RobecoSAM.

Renforcement du contrôle et du support de l'actionnaire majoritaire Burelle SA

En 2019, Burelle SA a acquis 400 000 titres de la Compagnie Plastic Omnium, portant sa participation dans la Compagnie Plastic Omnium de 58,51% à 58,78%.

Dividende par action à 0,74€

Le Conseil d'Administration proposera, à l'Assemblée Générale du 23 avril 2020, un dividende de 0,74€ par titre, stable par rapport à l'année précédente et représentant un taux de distribution de 42%.

Le dividende sera mis en paiement le 4 mai 2020, après approbation par l'Assemblée Générale.

Evolution de la gouvernance du Groupe

Depuis le 1^{er} janvier 2020, Laurent Burelle, Président Directeur Général depuis mai 2001, assure la Présidence du Groupe. Laurent Favre est Directeur Général et Administrateur et Félicie Burelle est Directeur Général Délégué et poursuit ses fonctions d'Administrateur.

Situation du Groupe en Chine

Le Groupe est présent en Chine au travers de 29 sites industriels et 2 centres de R&D, où il emploie 5 469 collaborateurs. Le chiffre d'affaires économique en Chine s'est élevé à 857 millions d'euros en 2019 (9% du chiffre d'affaires économique total) pour un chiffre d'affaires consolidé de 370 millions d'euros (4% du chiffre d'affaires consolidé total). Dans la province de Hubei (Wuhan), le Groupe emploie 588 collaborateurs répartis dans 3 usines et un centre de R&D.

Plastic Omnium pilote avec attention l'évolution du Covid-19 et prend les mesures nécessaires pour protéger ses salariés et l'activité avec ses clients.

Perspectives financières 2020

La production automobile mondiale continuera de décroître en 2020. Son évolution dépendra de celle de l'impact du Covid-19.

Sur la base des hypothèses de production connues à ce jour et hors effet systémique lié au Covid-19, Plastic Omnium prévoit pour l'année 2020 :

- une surperformance de 5 points par rapport à la production automobile mondiale ;
- un résultat opérationnel et un EBITDA en progression en valeur ;
- un cash-flow libre supérieur à 200 millions d'euros avec une capacité d'innovation et de R&D confirmée.

Dans cet environnement de marché, le Groupe bénéficie d'un carnet de commandes solide et renforce ses fondamentaux de gestion, avec une attention particulière portée à la génération de cash-flow libre, une intensification des programmes de réduction de coûts et une ambition réaffirmée en termes d'excellence industrielle.

Webcast de la présentation des résultats annuels

La présentation des résultats annuels, avec une traduction simultanée, aura lieu le mercredi 19 février 2020 à 9h00, heure de Paris.

Elle sera également accessible par webcast sur le site Internet du Groupe Plastic Omnium et par téléphone au :

Langue principale - Anglais :

- France Tél : +33 172727403 PIN: 85131286#
- Allemagne Tél : +4969222225429 PIN: 85131286#
- Espagne Tél : +34911140101 PIN: 85131286#
- Royaume-Uni Tél : +442071943759 PIN: 85131286#
- Etats-Unis Tél : +1 6467224916 PIN: 85131286#
-

Langue secondaire – Français :

- France Toll: +33170710159 PIN: 15065492#
- Germany Toll: +4969222225429 PIN: 15065492#
- Spain Toll: +34911140101 PIN: 15065492#
- United Kingdom Toll: +442071943759 PIN: 15065492#
- United States Toll: +1 6467224916 PIN: 15065492#

Des informations financières plus détaillées sont disponibles sur le site www.plasticomnium.com.

Calendrier

21 avril 2020 – Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020

23 avril 2020 – Assemblée Générale des Actionnaires, Pavillon Dauphine, Paris (17h)

19 mai 2020 – Réunion d'Actionnaires à Bordeaux

23 juillet 2020 – Résultats du 1^{er} semestre 2020

Lexique

- (1) Le chiffre d'affaires économique reflète la réalité opérationnelle et managériale du Groupe. Il correspond au chiffre d'affaires consolidé plus le chiffre d'affaires des co-entreprises du Groupe à hauteur de leur pourcentage d'intérêt : BPO (50%) et YFPO (50%) pour Plastic Omnium Industries et SHB Automotive modules (Samlip) (33%) pour Plastic Omnium Modules.
- (2) Le chiffre d'affaires consolidé ne comprend pas la quote-part des co-entreprises, consolidées par mise en équivalence, en application des normes IFRS 10-11-12.
- (3) Le résultat opérationnel comprend la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et l'amortissement des actifs incorporels acquis, avant autres produits et charges opérationnels.
- (4) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel, qui inclut la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises, avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.
- (5) Le cash-flow libre correspond à la capacité d'autofinancement diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions, des impôts et intérêts financiers nets décaissés +/-variation du besoin en fonds de roulement (excédent de trésorerie lié aux opérations).
- (6) L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et découverts bancaires diminués des prêts, des titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme, de la trésorerie et équivalents de trésorerie.
- (7) Pcc = à périmètre et change constants :
 - a. L'effet de change se calcule en appliquant au chiffre d'affaires de la période en cours le taux de change de la période précédente. En 2019, il est positif de 119 millions d'euros sur le chiffre d'affaires économique et de 119 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé.
 - b. L'effet périmètre se calcule en appliquant à la période précédente la méthode de consolidation de la période en cours. L'intégration globale de HBPO pour Plastic Omnium Modules a ainsi un impact, en 2019, de + 712 M€ sur le chiffre d'affaires économique et de + 1 015 M€ sur le chiffre d'affaires consolidé.
- (8) Le Groupe applique, depuis le 1^{er} janvier 2019, la norme IFRS 16 « Contrats de location ». Son impact au 31 décembre 2019 est de + 219 millions d'euros sur les immobilisations corporelles et les dettes financières et de + 54 millions d'euros sur l'EBITDA.

Toutes les références à la production automobile mondiale proviennent des données IHS février 2020.

Statut des comptes au regard de l'audit

A la date de ce communiqué, les procédures d'audit des comptes ont été effectuées et le rapport des commissaires aux comptes comprend une certification des comptes consolidés pure et simple sans réserve.

Le présent communiqué de presse est publié en français et en anglais. En cas de divergence entre ces versions, la version originale rédigée en français fait foi.