

Résultats annuels 2023-2024 :

- Chiffre d'affaires de 703,5 M€
- Marge d'EBITDA : 7,7%
- Résultat net des activités poursuivies proche de l'équilibre
- Résultat net consolidé en ligne avec les attentes, fortement impacté par les pertes du périmètre cédé

En M€ <i>Données en cours d'audit¹</i>	2022-2023 publié	2022-2023 retraité ²	2023-2024
Chiffre d'affaires	834,2	756,8	703,5
Marge brute	374,1	343,4	330,5
Taux de marge brute	44,8%	45,4%	47,0%
EBITDA*	69,4	72,1	54,2
Marge Ebitda	8,3%	9,5%	7,7%
Résultat opérationnel courant	22,1	31,0	12,7
Résultat opérationnel	2,1	26,5	14,1
Résultat net des activités poursuivies	-	17,9	(1,1)
Résultat net des activités cédées	-	(30,8)	(41,9)
Résultat net	(12,9)	(12,9)	(43,1)
Résultat net, part du groupe	(16,3)	(16,3)	(44,1)

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

A la suite des procédures d'audit, le Groupe publie ses résultats annuels en application de la norme IFRS 5 avec le classement de la contribution du périmètre cédé à la fin de l'exercice 2023-2024 en résultat net des activités cédées.

Le Groupe Plastivaloire a réalisé en 2023-2024 un chiffre d'affaires de 703,5 M€ sur les activités poursuivies, en repli de -7,0% à données comparables, en raison notamment de retards dans le lancement de programmes par les constructeurs et de cadences de production moins importantes que prévues, dans une conjoncture morose. Compte tenu de ce manque d'activité, la marge d'EBITDA ressort à 7,7%. Le résultat net des activités poursuivies est proche de l'équilibre.

L'impact comptable de la cession de la filiale Karl Hess GmbH et de l'usine de Pilsen (intégrant leur perte sur l'exercice) pèse comme attendu sur le résultat net consolidé, qui ressort à -43,1 M€. La cession de ce périmètre dilutif est une étape très importante dans la trajectoire de redressement du Groupe et participe de plus à la réduction du risque financier. Cette opération s'inscrit dans la

¹ La finalisation des procédures d'audit sur les états financiers consolidés étant en cours, les résultats présentés sont provisoires. Les comptes consolidés 2023-2024, clos le 30 septembre 2024, seront arrêtés par un Conseil d'administration en janvier 2025. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

² Les retraitements sur l'exercice 2022-2023 concernent le reclassement du périmètre cédé en 2024 en activités non poursuivies pour des raisons de comparabilité.

continuité des actions de rationalisation industrielle visant à concentrer le Groupe sur ses activités les plus rentables.

Sur le plan commercial, la prise de commandes de l'exercice est restée solide à 651 M€³ sur le périmètre conservé, à comparer à 589 M€ lors de l'exercice précédent sur le même périmètre. Elle permet au Groupe de conserver une bonne visibilité sur le niveau d'activité des exercices à venir.

Chiffre d'affaires annuel des activités poursuivies : 703,5 M€

Le Groupe Plastivaloire enregistre un chiffre d'affaires annuel de 703,5 M€, limitant son repli à -7,0% (-6,5% à taux de change constant) à périmètre comparable.

Le **secteur Automobile** (pièces et outillage) enregistre un chiffre d'affaires de 580,9 M€, en retrait de -4,3%, affichant une bonne résistance dans un marché en recul grâce au positionnement du Groupe sur des programmes porteurs qui compense les retards de lancement de certains programmes (manque de facturations estimé à 28 M€ sur l'exercice).

Le chiffre d'affaires du **secteur Industries** ressort à 122,6 M€, en baisse de -18,1% sur l'exercice, en raison de la dégradation de la conjoncture dans certains segments comme le bâtiment. Ces deux secteurs représentent respectivement 82,6% et 17,4% du chiffre d'affaires annuel.

Géographiquement, l'activité en Europe⁴ atteint un chiffre d'affaires de 600,6 M€, soit une baisse de -6,6% (-6,0% à taux de change constant) et la zone Amérique (Etats-Unis – Mexique) enregistre un chiffre d'affaires de 102,9 M€, en recul de -9,4% (-9,2% à taux de change constant).

Marge annuelle d'EBITDA des activités poursuivies : 7,7%

La poursuite de la détente sur les coûts des matières premières et l'amélioration de la performance des sites de production ont permis une **progression de la marge brute**, qui atteint 47,0% (+1,6 point par rapport à l'exercice précédent).

Cette progression a cependant été atténuée par le recours ponctuel à des personnels supplémentaires pour sécuriser la phase de démarrage des nouveaux programmes, sous le double effet des retards de lancement et des Stop & Go subis dans les montées en cadence de ces programmes. Les charges de personnel sont ainsi en légère augmentation sur l'exercice (188,2 M€ vs 184,6 M€ en 2022-2023) malgré le recul de l'activité, avec un effet mix pays défavorable.

La marge annuelle d'EBITDA ressort à 7,7% (vs 9,5% sur l'exercice précédent).

Après dotations aux amortissements et provisions nettes, stables sur un an, **le Groupe enregistre un résultat opérationnel courant de 12,7 M€.**

Le solde des éléments non courants étant positif de 1,4 M€, en raison notamment des plus-values comptables liées à la cession de sites de Bellême et Creutzwald, le résultat opérationnel ressort à 14,1 M€ (vs 26,5 M€ en 2022-2023).

Le résultat financier ressort à -12,5 M€ (vs -2,7 M€ en 2022-2023), en raison de l'impact des pertes de change (-2,3 M€ vs +4,2 M€ en 2022-2023) et d'une charge d'intérêt qui augmente en rapport avec la hausse du taux d'intérêt moyen.

³ Chiffre d'affaires « pièces », hors outillages, calculé sur la durée de vie prévue du programme.

⁴ Activités en Tunisie et en Turquie incluses.

Après prise en compte de la charge d'impôts de -2,7 M€, le résultat de l'ensemble des activités poursuivies ressort proche de l'équilibre à -1,1 M€.

Le résultat net des activités cédées intégrant les pertes opérationnelles de ce périmètre s'établit à -41,9 M€. Le résultat net consolidé ressort donc à -43,1 M€ et le résultat net consolidé part du Groupe à -44,1 M€.

Structure financière : endettement net réduit

Les flux de trésorerie générés par les activités poursuivies atteignent 36,1 M€, composés d'une capacité d'autofinancement de 45,5 M€, d'une augmentation du BFR de 2,4 M€ et d'un versement d'impôts de 7,0 M€.

Les flux d'investissement nets des activités poursuivies ressortent à 39,4 M€, en progression sur l'exercice, dont 13,1 M€ liés aux nouveaux programmes.

En conséquence, le free cash-flow ressort à -3,3 M€ (vs 21,8 M€ en 2022-2023).

La trésorerie disponible se maintient à un niveau solide et ressort à 70,4 M€ au 30 septembre 2024.

Suite à la sortie du périmètre de Karl Hess GmbH et de l'usine de Pilsen, l'endettement net du Groupe, incluant 21,1 M€ de dettes locatives, se réduit à 191,4 M€ (vs 222,2 M€ au 30 septembre 2023), pour des capitaux propres de 201,0 M€, soit un taux d'endettement net de 95,3% (84,7% hors dettes locatives).

Le ratio de levier « dettes financières nettes / EBITDA » s'établit à 3,5.

Le Groupe accélère la réduction de son empreinte environnementale

Plastivaloire s'est donné des objectifs ambitieux afin de réduire l'impact de ses activités sur l'environnement, en visant notamment, pour les scopes 1 et 2, une réduction de 50% de son intensité carbone à l'horizon 2029-2030 (vs 2020-2021) et la neutralité carbone en 2039-2040. Le Groupe vise également la réduction de 50% son intensité carbone scope 3 à l'horizon 2039-2040 (vs 2024-2025).

Tous les indicateurs suivis sont en forte amélioration sur l'exercice. Depuis l'exercice de référence 2020-2021, le Groupe a ainsi réduit son intensité carbone⁵ et ses émissions de gaz à effet de serre (scopes 1&2) de 23% et son intensité déchets⁶ est en baisse de 20%. Plastivaloire a également dépassé avec un exercice d'avance son objectif d'utiliser 15% de matières durables et est donc en bonne voie pour tenir l'objectif d'en utiliser 30% à l'horizon 2029-2030.

Enfin, le Groupe a poursuivi ses efforts afin de réduire sa consommation d'énergie, avec le déploiement sur l'exercice de son système d'optimisation *PowerAdapt* dans plus de la moitié de ses sites.

Progression significative du niveau de prise de commandes

Le Groupe Plastivaloire a enregistré sur l'exercice une progression sensible de ses prises de commandes, qui s'élèvent à 651 M€ sur le périmètre conservé (vs 589 M€ lors de l'exercice 2022-2023). L'automobile et l'industrie (en progression régulière depuis trois exercices) représentent respectivement 73% et 27% des prises de commandes.

⁵ Intensité carbone : (empreinte carbone scopes 1&2 (t CO₂) / ventes en K€ (hors outillages)*100

⁶ Intensité déchets : production de déchets / ventes en K€ (hors outillages)

Perspectives 2024-2025

Dans un contexte économique et politique incertain, notamment pour la production automobile européenne et américaine, le Groupe devrait faire preuve de résistance en 2024-2025 grâce à un portefeuille de commandes solide et à la montée en puissance des nombreux programmes lancés récemment dans l'automobile (plus de 25 sur l'exercice précédent).

Dans la situation de marché actuelle, Plastivaloire anticipe un chiffre d'affaires 2024-2025 autour de 700 M€, stable par rapport au chiffre d'affaires 2023-2024, avec une contribution attendue plus importante de pièces par rapport aux outillages.

Le Groupe continuera en parallèle de porter ses efforts sur l'amélioration de sa productivité et sur la flexibilisation de ses charges. Cela est illustré notamment par l'annonce d'un projet de plan de sauvegarde de l'emploi en cours de négociation ayant pour conséquence le redimensionnement des équipes d'ingénierie (33 postes seraient concernés).

Dans ces conditions, Plastivaloire vise une marge d'EBITDA légèrement supérieure à celle de 7,7% réalisée sur l'exercice précédent. La priorité reste également à la génération de cash-flow positif afin de poursuivre la trajectoire de désendettement.

Antoine Doutriaux, Directeur général du Groupe Plastivaloire, déclare : « Dans un contexte de marché difficile pour tous les acteurs de la filière automobile mais aussi d'autres segments industriels, le Groupe Plastivaloire fait preuve de résilience. La cession des activités Allemandes et Tchèques contribuent également à cette résilience. Toutes les équipes restent pleinement mobilisés pour poursuivre l'adaptation du Groupe à son environnement complexe et rendre notre modèle d'affaires plus flexible, gage de pérennité pour l'avenir. L'exercice 2024-2025 devrait ainsi nous permettre de consolider notre position auprès de nos clients. »

**Prochaine communication financière le 17 février 2025 :
Chiffre d'affaires du 1^{er} 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

ANNEXES (en cours d'audit)

Compte de résultat

En milliers d'euros	30.09.2023 (audité)	30.09.2023 (retraité)	30.09.2024
Produits des activités ordinaires	834 183	756 828	703 543
Marchandises et matières consommées	-460 085	-413 409	-373 064
Marge brute	374 098	343 419	330 479
Frais de personnel	-209 943	-184 573	-188 184
Autres produits et charges d'exploitation	-94 739	-86 779	-88 071
EBITDA	69 416	72 067	54 224
Dotations aux amortissements et provisions nettes	-47 327	-41 040	-41 542
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	22 089	31 027	12 682
Autres produits et charges opérationnels	-20 030	-4 554	1 420
RESULTAT OPERATIONNEL	2 059	26 473	14 102
Coût de l'endettement financier net	-9 554	-6 928	-10 197
Autres produits et charges financières	1 099	4 197	-2 336
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-471	-471	-
Charges d'impôt sur le résultat	-5 900	-5 307	-2 707
Résultat net de l'ensemble des activités poursuivies	-	17 964	-1 138
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-30 821	-41 916
Résultat net consolidé	-12 857	-12 857	-43 054
Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle	3 472	3 472	1 015
Résultat du Groupe	-16 329	-16 329	-44 069

Bilan

En milliers d'euros	30.09.2023	30.09.2024
ACTIFS NON COURANTS	364 141	313 796
Goodwill	44 071	38 798
Immobilisations incorporelles	34 305	31 848
Immobilisations corporelles	278 662	235 512
Participation sociétés Mises en équivalence	-	-
Autres actifs financiers	1 831	1 594
Impôt différé actif	5 272	6 045
ACTIFS COURANTS	441 583	401 319
Stocks	64 070	51 855
Créances clients	244 850	228 157
Autres créances	61 610	50 916
Trésorerie et équivalent trésorerie	71 053	70 391
TOTAL ACTIF	805 724	715 115
CAPITAUX PROPRES	244 100	200 975
Capital	20 000	20 000
Primes	4 442	4 442
Réserves consolidées	222 791	208 460
Résultat net consolidé - part du groupe	-16 330	-44 069
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	230 903	188 832
Intérêts ne donnant pas le contrôle	13 197	12 143
DETTES NON COURANTES	222 280	221 544
Dettes financières à long terme	198 992	199 297
Impôts différés passif	11 743	10 715
Dettes au titre des pensions et retraites	11 545	11 532
DETTES COURANTES	339 344	292 596
Dettes fournisseurs et autres dettes	116 417	101 496
Autres dettes courantes	107 002	121 588
Dettes financières à court terme	94 238	62 538
Provisions	17 944	6 322
Dettes impôt sur les sociétés	3 743	652
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés	-	-
TOTAL PASSIF	805 724	715 115

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	30.09.2023 (audité)	30.09.2023 (retraité)	30.09.2024
FLUX D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET (part du groupe)	-16 329	14 491	-2 153
Part dans le résultat des sociétés intégrées	3 472	3 472	1 015
Quote-part dans les résultats des sociétés mise en équivalence	471	471	-
Eléments sans incidences sur la trésorerie			
Dotations aux Amortissements et provisions	66 779	45 184	44 422
Reprises des Amortissements et provisions	-4 201	-4 201	-10 314
Plus et moins-values de cession	671	505	-1 099
Charge d'impôt exigible et impôts différés	5 990	5 307	2 707
Charge d'intérêts financiers	9 581	6 954	10 263
Subventions virées au résultat	-	-	659
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	66 434	72 183	45 500
<i>Variation nette exploitation</i>	<i>15 314</i>		<i>3 171</i>
Variation de stock et encours nets	13 190	11 745	5 398
Transfert de charges à répartir	-1 005	-1 005	-
Variation des Créances clients	-14 841	-27 217	1 765
Variation des Dettes fournisseurs	17 970	29 663	-3 992
Variations des autres actifs nets et passifs courants	-10 704	-28 084	-5 605
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	4 610	-14 898	-2 434
Impôts décaissés	-3 575	-3 575	-6 952
Flux net de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	67 469	53 710	36 114
FLUX D'INVESTISSEMENT			
Décaissement / acquisition immos incorporelles	-1 135	-1 097	-1 256
Décaissement net / acquisition immos corporelles	-35 211	-27 310	-36 880
Investissements sans contrepartie de trésorerie	-6 654	-6 654	-5 970
Encaissement / cession d'immos corporelles et incorporelles	-	-	4 607
Décaissement / acquisition d'actifs financiers	-369	-369	-192
Encaissement / cession immos financières	3 863	3 660	342
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	-150	-150	-7
Flux net de trésorerie net des opérations d'investissement des activités poursuivies	-39 656	-31 920	-39 356
FLUX DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports	145	145	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-1 415	-1 415	-2 651
Encaissements provenant d'emprunts	41 526	41 526	24 454
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie	6 654	6 654	10 070
Remboursement d'emprunts	-40 381	-36 613	-22 480
Intérêts financiers décaissés	-9 319	-6 692	-9 945
Flux net de trésorerie de trésorerie nets des opérations de financement des activités poursuivies	-2 790	3 605	-552
Incidences des variations de taux de change	66	57	-220

VARIATION DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	25 089	25 452	-4 014
VARIATION DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS CÉDÉES		-364	-46
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	12 813	12 813	37 903
Reclassement de trésorerie	-	-	1 030
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A LA CLOTURE	37 902	37 902	34 875