



Net redressement de la rentabilité au second semestre

PVL est l'un des tous premiers fabricants européens de pièces plastiques complexes destinées aux produits de grande consommation. Le groupe conçoit et réalise ces pièces en grande série. PVL intervient dans les domaines de l'automobile, du multimédia, de l'industrie électrique et de l'électroménager. PVL dispose de 26 sites industriels en France, Pologne, Espagne, Roumanie, Tunisie, Angleterre, Portugal et Slovaquie.

En M€	2011	S1	S2	2012
Données non auditées	2012	2012	2012	2013
	2013	2013		
Chiffre d'affaires	416,3	195,2	199,5	394,7
Marge brute	199,3	93,4	95,8	189,2
EBITDA	25,3	9,0	13,4	22,4
Résultat opérationnel courant	11,8	(0,5)	4,5	4,0
Résultat opérationnel	9,3	(1,3)	4,9	3,6
Résultat net	6,0	(2,9)	3,6	0,7
Résultat net, part du groupe	2,0	(2,6)	2,7	0,0

L'EBITDA ressort à 22,4 M€, contre 25,3 M€ en 2011-2012, intégrant des charges non récurrentes pour -3,1 M€ liées aux départs au sein du pôle BAP. Directement impactée par la baisse d'activité, la contribution de BAP ne représente que 4,6 M€ contre 14,4 M€ en 2011-2012. En revanche, le pôle PVL réalise une excellente performance opérationnelle en contribuant pour 17,8 M€ (10,9 M€ en 2011-2012), soit une marge d'EBITDA de 11,5%, recueillant les fruits de sa stratégie de diversification sectorielle et géographique.

Structure financière : réduction de l'endettement

Au 30 septembre 2013, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 169,2 M€. Les flux de trésorerie générés par l'activité se sont élevés à 18,0 M€, permettant de couvrir largement les investissements nets (8,0 M€) et les versements de dividendes (2,6 M€). Le Groupe a ainsi poursuivi son désendettement avec une dette nette réduite à 46,4 M€ (contre 51,1 M€), soit un taux d'endettement net de 27,4%.

Au cours de l'exercice 2012-2013 marqué par une conjoncture économique difficile, particulièrement dans l'industrie automobile, le Groupe Plastivoalre a connu une activité contrastée entre les deux semestres, mais également entre ses deux pôles d'activité.

Le net redressement opéré sur la deuxième partie de l'exercice a ainsi permis au Groupe de limiter la baisse d'activité, de générer un résultat opérationnel courant positif, et de réduire l'endettement net sur l'ensemble de l'exercice.

Chiffre d'affaires annuel légèrement supérieur à l'objectif

Le chiffre d'affaires annuel 2012-2013 ressort à 394,7 M€ supérieur à l'objectif de 390 M€ visé par le groupe. Grâce à une croissance de +4,0% au second semestre, le recul d'activité est ainsi limité à -3,8% à périmètre comparable sur l'ensemble de l'exercice. Le chiffre d'affaires se répartit entre 155,9 M€ pour le pôle PVL (+1,5% à périmètre comparable) et 238,8 M€ pour le pôle Bourbon AP (BAP) (-7,0% à périmètre comparable).

Résultat opérationnel courant de 4,0 M€

Le niveau de marge brute est resté quasi stable sur l'exercice à 47,6% de la production.

Perspectives 2013-2014

Dans un contexte économique toujours peu lisible notamment dans l'automobile, le Groupe va poursuivre en 2013-2014 sa stratégie axée sur l'élargissement de sa base de clients notamment dans l'automobile. Celle-ci continue de porter ses fruits puisque le Groupe vient de remporter des commandes importantes avec un constructeur automobile asiatique et de gagner des premières affaires avec BMW pour de futures productions à partir de 2015.

En 2013-2014, le Groupe vise en première approche une stabilisation de son chiffre d'affaires entre 390 et 400 M€, en se focalisant sur les affaires les plus rentables et en poursuivant ses efforts de productivité. Le Groupe vise ainsi une croissance de sa marge d'EBITDA entre 6 et 7% du chiffre d'affaires.



Recevez gratuitement toute l'information financière de Plastivoalre par e-mail en vous inscrivant sur : www.actus-finance.com

Euronext Paris
Compartment C
Nombre d'actions :

2 765 700
ISIN FR0000051377-PVL
Reuters **PLVP.PA**
Bloomberg **PVL:FP**