

Plastivaloire Du haut de gamme !

Son actualité. L'équipementier automobile a dévoilé d'excellents résultats annuels. Au titre de l'exercice à fin septembre dernier, son bénéfice net a accéléré de 39%, à 16,4 millions d'euros. À 49,4 millions d'euros (+28%), l'excédent brut d'exploitation (*Ebitda*) représente 10,3% des ventes (+1,1 point), dépassant l'objectif fixé par les dirigeants (entre 9 et 10%). Le chiffre d'affaires annuel a progressé de 3,8% à périmètre constant, à 478,5 millions d'euros. Mais la croissance ressort à 14,2% en intégrant les sociétés Karl Hess et Otosima rachetées en 2015. Il sera proposé, à la prochaine assemblée générale, le versement d'un dividende de 1,40 euro par action, en hausse de 14%.

Notre analyse. Plastivaloire profite d'un meilleur référencement auprès des clients premium et de l'optimisation des coûts et de la productivité pour délivrer un haut niveau de rentabilité. Pour l'exercice en cours, les dirigeants prévoient un chiffre d'affaires supérieur à 510 millions d'euros et une marge d'*Ebitda* de 10%. Le taux d'endettement devrait reculer à 40%, contre 51% au compteur à fin septembre dernier. Gardez une action à 11% de son record historique et dont le cours a doublé en 2015.

D.D.

NOTRE CONSEIL

Conservez. [PVL] **Objectif :** 75 €.

Profil : dynamique.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre, février 2016.