

1<sup>er</sup> semestre 2018 :  
Nouvelle amélioration des résultats  
Avancées stratégiques majeures  
Projet de cession de l'activité Environnement

- **Chiffre d'affaires<sup>1</sup> : 3 820,9 millions d'euros, en progression de 4,8% à taux de change et périmètre constants**
- **Marge opérationnelle : 323,8 millions d'euros, soit 10,2% du chiffre d'affaires contre 9,5% (proforma 1<sup>er</sup> semestre 2017)**
- **Résultat net : 230,1 millions d'euros, en progression de 9,4%**
- **Cash flow libre : 109 millions d'euros, après 271 millions d'euros d'investissements**
- **Dette nette : 992 millions d'euros, représentant 54% des capitaux propres et 1,1 fois l'EBITDA, après 350 millions d'euros investis pour 33,33% de HBPO**
- **Perspectives 2018 : chiffre d'affaires et résultats de l'année 2018 attendus en progression**

*Société innovante qui emploie plus de 3 200 ingénieurs dans 24 centres de R&D dans le monde, Plastic Omnium consacre 6,4% de son chiffre d'affaires à la Recherche et Développement, auxquels s'ajoutent 1,5% d'investissements technologiques. Dans les deux prochaines années, le Groupe allouera ainsi 1,2 milliard d'euros en R&D à son offre pour une voiture plus sûre, plus connectée et plus propre.*

*Exclusivement concentré sur le développement de ses activités automobiles après la vente attendue de l'activité Environnement au second semestre, Plastic Omnium accentue également son leadership par des acquisitions structurantes, la dernière étant la prise de contrôle opérationnel, au second semestre, de la société allemande **HBPO** THE MODULE COMPANY, leader mondial des modules bloc-avant de carrosserie avec plus de 2 milliards d'euros de chiffre d'affaires.*

*S'appuyant sur la diversité de son portefeuille de clients (82 marques clientes), de pays (122 usines dans 26 pays) et de technologies, Plastic Omnium accélère ainsi sa stratégie de croissance rentable dans la production de systèmes de carrosserie intelligents et de systèmes d'énergie propre, ainsi que dans l'assemblage de modules complexes pour la voiture de demain.*

*Confiant dans ses perspectives, le Groupe confirme des résultats 2018 une nouvelle fois en progression.*

**Laurent Burelle, Président-Directeur Général**

## Projet de cession de l'activité Environnement

La Compagnie Plastic Omnium a signé le 19 juillet 2018 une option de vente de sa filiale Plastic Omnium Environment BV au consortium Latour Capital / Bpifrance (Banque publique d'investissement). Le closing de l'opération devrait intervenir d'ici la fin de l'année 2018. (cf communiqué de presse du 19 juillet 2018).

## Nouvelle amélioration des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2018

Le Conseil d'Administration de la Compagnie Plastic Omnium s'est réuni le 19 juillet 2018 sous la Présidence de M. Laurent Burelle et a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2018.

En application de la norme IFRS 5 et compte tenu du projet de cession en cours de la division Environnement, les résultats de cette activité sont présentés sur une ligne spécifique « résultat net des activités non poursuivies ».

Les états financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2017 ont été retraités pour présenter un proforma à périmètre comparable au 1<sup>er</sup> semestre 2018 en application de la norme IFRS 5.

En M€ Groupe	1 <sup>er</sup> semestre 2017 publié	1 <sup>er</sup> semestre 2017 proforma IFRS 5	1 <sup>er</sup> semestre 2018 IFRS 5	Variation vs proforma
<b>Chiffre d'affaires économique<sup>1</sup></b>	4 062,2	3 894,2	3 820,9	-1,9%*
<b>Chiffre d'affaires consolidé<sup>2</sup></b>	3 454,9	3 286,9	3 189,6	-3,0%**
<b>Marge opérationnelle<sup>3</sup></b> <i>en % du CA consolidé</i>	325,0 9,4%	311,8 9,5%	323,8 <b>10,2%</b>	+3,8% +0,7pt
<b>Résultat net, part du groupe</b>	210,3	210,3	<b>230,1</b>	+9,4%
<b>EBITDA<sup>4</sup></b> <i>en % du CA consolidé</i>	468,6 13,6%	449,5 13,7%	457,0 14,3%	+1,7% +0,6pt
<b>Investissements</b>	207	204	271	+33,0%
<b>Cash-flow libre<sup>5</sup></b>	101	104	109	+5M€
Endettement net <sup>6</sup> au 30/06	622	630	992	+362M€
Endettement net/capitaux propres	39%	40%	54%	
Endettement net/EBITDA	0,7	0,7	1,1	

\* +4,8% à périmètre et changes constants

\*\* +4,6% à périmètre et changes constants

Croissance du chiffre d'affaires<sup>1</sup> de 4,8% (à périmètre et changes constants), soit une surperformance de 3 points de la production automobile

Compte tenu du reclassement de l'activité Environnement en activités destinées à être cédées, le chiffre d'affaires du Groupe Plastic Omnium regroupe exclusivement les activités Automobile.

Le chiffre d'affaires économique<sup>1</sup> de la Compagnie Plastic Omnium s'établit à 3 820,9 millions d'euros au 30 juin 2018 et intègre 186 millions d'euros d'effets négatifs de change et 97 millions d'euros d'effets négatifs de périmètre, soit un impact total de -283 millions d'euros.

A périmètre et changes constants, la croissance s'établit à 4,8% dans une production automobile mondiale en hausse de 1,8%, soit une surperformance de 3 points.

Le chiffre d'affaires consolidé<sup>2</sup>, hors co-entreprises, s'élève à 3 189,6 millions d'euros, en progression de 4,6% à périmètre et change constants. Il intègre 161 millions d'euros d'effets négatifs de change et 84 millions d'euros d'effets négatifs de périmètre, soit un impact total de -245 millions d'euros.

Toutes les zones géographiques ont participé à la croissance de l'activité<sup>7</sup>.

En M€ et en % du CA économique, par zone géographique	1 <sup>er</sup> semestre 2017 publié	1 <sup>er</sup> semestre 2017 IFRS 5 proforma	1 <sup>er</sup> semestre 2018 IFRS 5	Variation vs proforma	Variation périmètre & change constants
Europe / Afrique	2 235,0 55%	2 080,2 53%	2 120,0 55%	+1,9%	+5,1%
Amérique du Nord	1 048,0 26%	1 043,5 27%	943,2 25%	-9,6%	+1,9%
Amérique du Sud	129,1 3%	124,4 3%	101,4 3%	-18,5%	+7,3%
Asie	650,1 16%	646,1 17%	656,3 17%	+1,6%	+8,2%
<b>Chiffre d'affaires économique<sup>1</sup></b>	<b>4 062,2</b> 100%	<b>3 894,2</b> 100%	<b>3 820,9</b> 100%	<b>-1,9%</b>	<b>+4,8%</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé<sup>2</sup></b>	<b>3 454,9</b>	<b>3 286,9</b>	<b>3 189,6</b>	<b>-3,0%</b>	<b>+4,6%</b>

L'activité<sup>7</sup> en Europe, qui représente 55% du chiffre d'affaires<sup>2</sup> total, est en hausse de 5,1% à périmètre et change constants dans une production automobile en hausse de 2,2%. Cette surperformance de 2,9 points s'explique notamment par une bonne activité en Europe de l'Est.

L'activité<sup>7</sup> réalisée en Amérique du Nord est en hausse de 1,9% sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'année, dans une production automobile en retrait de 2,6 points, représentant une surperformance de 4,5 points. L'activité bénéficie des nouvelles capacités entrées en production depuis 3 ans (2 usines mises en service en 2015 aux Etats-Unis, puis 3 usines au Mexique en 2016-2017). Par ailleurs, le Groupe bénéficie en Amérique du Nord d'une forte exposition sur les modèles SUV/Light Trucks qui représentent plus de 80% de son activité.

L'activité<sup>7</sup> en Asie, y compris Chine, progresse de 8,2% à périmètre et changes constants. En Chine, qui représente un chiffre d'affaires<sup>1</sup> de 362,8 millions d'euros, soit 9,5% du chiffre d'affaires total, la hausse de l'activité à périmètre et change constants s'élève à 13,7% au 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour une production automobile en hausse de 3,3%. Cette surperformance de 10,4 points s'explique par des gains de parts de marché dans nos deux activités et des forts investissements réalisés au cours des dernières années pour accroître le tissu industriel. Plastic

Omnium a en portefeuille clients 25 marques locales, qui représentent une part croissante du chiffre d'affaires réalisé en Chine, notamment dans les SUV. Dans le reste de l'Asie, la croissance de l'activité s'élève à +2,4% à périmètre et change constants, à comparer à une production automobile en hausse de 2,1%.

### Marge opérationnelle : 10,2% du chiffre d'affaires Résultat net en progression de 9,4% à 230,1 millions d'euros

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, la **marge opérationnelle** atteint 323,8 millions d'euros, soit **10,2% du chiffre d'affaires consolidé**, contre 311,8 millions d'euros en données proforma au 1<sup>er</sup> semestre 2017. **La marge opérationnelle s'améliore significativement en passant de 9,5% proforma au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 10,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2018.**

Le Groupe retrouve donc le niveau de rentabilité opérationnelle à deux chiffres qu'il avait atteint pour la première fois au 1<sup>er</sup> semestre 2016, juste avant l'acquisition des activités extérieures de Faurecia dont le redressement s'est opéré plus rapidement qu'annoncé.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, Plastic Omnium a enregistré pour 9,9 millions d'euros de charges non courantes nettes (23,9 millions d'euros de charges nettes au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

Le résultat financier s'élève au 30 juin 2018 à -36,8 millions d'euros contre -31,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Au 30 juin 2018, le montant d'impôts sur le résultat s'élève à -50,9 millions d'euros, soit un taux effectif de 21,0%, contre -52,8 millions d'euros au 30 juin 2017 (taux effectif de 23,3%).

Le résultat net des activités poursuivies progresse ainsi de 11,0% à 226,2 millions d'euros et représente 7,1% du chiffre d'affaires consolidé.

Le résultat net des activités non poursuivies s'établit à 6,6 millions d'euros.

Le résultat net s'établit à 232,7 millions d'euros (soit 7,3% du chiffre d'affaires consolidé), en progression de 9,2%.

**Le résultat net part du Groupe s'établit à 230,1 millions d'euros** (soit 7,2% du chiffre d'affaires consolidé), **en progression de 9,4%**.

### Des investissements soutenus et une forte génération de trésorerie

Le Groupe a accéléré ses investissements au 1<sup>er</sup> semestre 2018. Ceux-ci sont en hausse de 33,0% pour atteindre 271 millions d'euros, soit 8,5% du chiffre d'affaires consolidé (contre 204 millions d'euros, soit 6,2% du chiffre d'affaires consolidé au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

Ils comprennent notamment :

- la 4<sup>ème</sup> usine du Groupe en Inde, mise en service au cours du semestre et qui produit les systèmes à carburant des modèles Swift et Baleno de Suzuki ;
- 7 usines en construction : une en Inde, une en Slovaquie, une au Maroc, deux en Chine et deux aux Etats-Unis, dont l'usine de Greer (Caroline du Sud), pilote pour la mise en place de l'industrie 4.0 dans le Groupe.
- La construction ou l'extension de 3 centres de R&D :
  - o création d'un centre de recherche avancée dans les nouvelles énergies, Δ-Deltatech, qui ouvrira à Bruxelles mi-2019 ;
  - o construction d'un nouveau centre de développement et de test pour les systèmes à carburant à Wuhan (Chine) en 2019 ;
  - o digitalisation et agrandissement d'ici 2020 du centre de R&D mondial des pièces extérieures de carrosserie à Lyon.

Ce programme d'investissements soutenus est largement financé par un **EBITDA** qui s'élève à 457,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (soit **14,3%** du chiffre d'affaires consolidé contre 449,5 millions d'euros et 13,7% du chiffre d'affaires consolidé en données proforma au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

Au 30 juin 2018, le Groupe dégage ainsi un **cash-flow libre de 109 millions d'euros**, soit 3,4% de son chiffre d'affaires consolidé.

### Une structure financière saine

**L'endettement net** s'élève à 992 millions d'euros au 30 juin 2018, en hausse de 421 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017 et de 362 millions d'euros par rapport au 30 juin 2017.

Il intègre une valeur d'entreprise de 350 millions d'euros pour la prise de contrôle du leader mondial des modules bloc-avant, HBPO, 99 millions d'euros de dividendes et 25 millions d'euros nets d'achat de titres en autocontrôle.

La structure financière du Groupe est très saine avec un endettement net du Groupe qui représente **54% des capitaux propres et 1,1 fois l'EBITDA**.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration du 19 juillet 2018 a décidé de procéder à l'annulation de 1 110 613 titres d'autocontrôle, en date du 25 juillet 2018. Après cette annulation, le pourcentage de contrôle de Burelle SA sera porté de 57,57% à 58%.

### Perspectives financières

Sur l'année 2018, la production automobile mondiale est attendue en progression d'environ 2%.

Dans ce contexte et avec l'intégration de HBPO au second semestre, Plastic Omnium affichera une progression de son chiffre d'affaires<sup>1</sup> qui atteindra environ 9 milliards d'euros en données proforma.

Le Groupe confirme que ses résultats 2018 seront en progression.

Le Groupe poursuivra son programme d'investissements avec environ 600 millions d'euros investis en 2018 tout en dégageant un free cash-flow à 3 chiffres.

### Avancées stratégiques et nouvelle présentation des activités de la Compagnie Plastic Omnium

Le Groupe est désormais un « pure player » automobile avec le projet de cession de la division Environnement, qui devrait se réaliser au second semestre.

Son potentiel de développement est renforcé avec la prise de contrôle au second semestre de HBPO, leader mondial des modules bloc-avant de carrosserie. Plastic Omnium détient désormais 66,67% de HBPO suite à l'acquisition de la participation de 33,33% du groupe allemand Mahle dans la co-entreprise HBPO, jusqu'alors détenue à parité par Plastic Omnium, Hella et Mahle-Behr.

Plastic Omnium présente, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018, ses activités autour de deux secteurs opérationnels aux approches industrielles, aux besoins en capitaux et aux niveaux de rentabilité et de ROCE très différents :

- Plastic Omnium Industries : activités de production, avec des investissements significatifs dans des usines et des cycles longs ;
- Plastic Omnium Modules : activités d'assemblage avec de faibles capitaux employés



- **Plastic Omnium Industries** regroupe les activités de **production**, avec 98 usines dans 22 pays :
  - **Intelligent Exterior Systems**, dédiée aux systèmes complexes et intelligents de carrosserie


Cette activité est leader mondial d'une large gamme d'ensembles complexes de carrosserie : pare-chocs et systèmes d'absorption d'énergie, hayons, béquets, ailes et bas de caisse. Intervenant sur un marché de pièces d'aspect peintes et de design, son objectif est de proposer des solutions sur mesure et multimatériaux à forte valeur ajoutée, conçues dans une logique croissante d'intégration de fonctions et de sécurité, pour alléger le véhicule et réduire les émissions de CO<sub>2</sub>. Par ailleurs, fort de son expertise en intégration de fonctions, des performances uniques en transparence électromagnétique des matériaux plastiques, Plastic Omnium accompagne le développement de la voiture intelligente de demain. Ses pièces extérieures intégreront les nombreux radars et autres capteurs, avec toujours plus de design et de protection.

- **Clean Energy Systems**, dédiée aux systèmes de stockage d'énergie propre

Cette activité est leader mondial des systèmes à carburant. Elle développe de nouvelles lignes de produits comme les systèmes SCR de dépollution des véhicules diesel et les systèmes à carburant pour véhicules hybrides rechargeables (PHEV). Le Groupe a créé « Plastic Omnium New Energies » consacrée au développement des énergies du futur, notamment dans le domaine de la pile à combustible et de la propulsion par hydrogène. Après la création de la société EPO-CellTech en 2016, son développement est accéléré suite à l'acquisition de deux sociétés à fort contenu

technologique en décembre 2017 : Swiss Hydrogen, entreprise suisse basée à Fribourg, spécialisée dans la conception et la production de solutions de gestion et de contrôle de l'énergie dans les systèmes à piles à combustible («balance of plant») et Optimum CPV, entreprise belge basée à Zonhoven, spécialisée dans la conception et la production de réservoirs en composite filamentaire pour le stockage à haute pression de l'hydrogène.

- **Plastic Omnium Modules**, regroupe les activités d'**assemblage** de modules, avec 24 sites répartis dans 11 pays :

-  dédiée aux modules bloc-avant

Cette activité est leader mondial dans le développement, l'assemblage et la logistique des modules bloc-avant. HBPO livre en juste à temps près de 6 millions de modules bloc-avant à partir d'unités d'assemblage situés à proximité des usines des constructeurs automobiles. Le module bloc-avant est un ensemble complexe à l'avant du véhicule, qui, à partir d'une face avant technique, intègre la poutre d'absorption de choc, les systèmes d'éclairage et de refroidissement moteur, les volets actifs de calandre ainsi que les radars et capteurs d'aide à la conduite.

**Le Groupe présentera le 13 décembre 2018 son plan stratégique dans ce nouveau périmètre ainsi défini.**

## Webcast de la présentation des résultats annuels

La présentation des résultats semestriels, avec une traduction simultanée, aura lieu le vendredi 20 juillet 2018 à 11h00, heure de Paris.

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

- France : +33 1 70 71 01 59
- Royaume-Uni : +44 207 194 3759
- Allemagne : +49 692 2222 5429
- Espagne : +34 911 140 101
- Etats-Unis : +1 646 722 4916

Codes d'accès :

- Français : 34866962#
- Anglais: 69762546#

Des informations financières plus détaillées sont disponibles sur le site [www.plasticomnium.com](http://www.plasticomnium.com).

## Calendrier

25 octobre 2018 – Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2018

13 décembre 2018 – Investor Day

## Lexique

- (1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires consolidé (hors Plastic Omnium Environnement) plus le chiffre d'affaires des co-entreprises du Groupe à hauteur de leur pourcentage de détention : BPO, HBPO et YFPO au 30 juin 2018. Il reflète la réalité opérationnelle et managériale du Groupe.
- (2) Le chiffre d'affaires consolidé ne comprend pas :
  - a. la quote-part des co-entreprises, consolidées par mise en équivalence, en application des normes IFRS 10-11-12 ;
  - b. le chiffre d'affaires de Plastic Omnium Environnement, en application de la norme IFRS 5 au 1<sup>er</sup> janvier 2018.
- (3) La marge opérationnelle 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 à la marge opérationnelle, 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) L'activité correspond au chiffre d'affaires économique à périmètre et changes constants

## Statut des comptes au regard de l'audit

A la date de ce communiqué, les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et les commissaires aux comptes ont émis leur rapport d'examen limité.

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.