

Levallois, 21 juillet 2021

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021

- **Croissance de 32 % de l'activité**
 - o Forte surperformance en Asie et en Chine.
- **Poursuite du rebond de la performance opérationnelle**
 - o Amélioration de la marge opérationnelle à 6,2 % du chiffre d'affaires.
- **Renforcement de la structure financière**
 - o 151 millions d'euros de cash-flow libre et dette nette/EBITDA à 0,9.
- **Relèvement des objectifs financiers pour l'année 2021**
 - o Sur la base d'une production automobile annuelle de 77 millions de véhicules.

(en millions d'euros)	S1 2020	S2 2020	S1 2021	Nouveaux objectifs année 2021
Chiffre d'affaires économique	3 233	4 499	4 138	Forte croissance
Marge opérationnelle	-3,9%	5,7%	6,2%	≥ 6,0% (vs 6%)
Cash-flow libre	-572 M€	606 M€	151 M€	>> 220 M€ (vs > 220)

- **Accélération de la stratégie pour une mobilité propre et connectée**
 - o Multiplication des prises de commandes dans la mobilité propre, batterie et hydrogène.
 - o Avancées technologiques dans l'offre hydrogène et lancement de nouveaux modules pour véhicules électriques.
 - o Structuration de la feuille de route neutralité carbone.

Laurent Favre, Directeur Général de Plastic Omnium, a déclaré :

Nous avons retrouvé, dès le 1^{er} semestre 2021, notre rentabilité d'avant crise, malgré les perturbations opérationnelles créées par les pénuries de composants chez nos clients et la hausse des matières premières. Cette performance est possible grâce à l'efficacité des mesures de flexibilisation et de baisse de nos coûts. Elle est surtout le fruit du travail de nos équipes, qui gèrent avec agilité, au quotidien, la volatilité des volumes de production, après avoir subi l'arrêt total de nos usines au 1^{er} semestre 2020 ; je les remercie pour leur engagement constant.

Ces résultats, accompagnés d'une génération de cash-flow libre accrue, renforcent notre stratégie de leadership dans la mobilité propre et connectée. Le marché automobile accélère sa transformation ; Plastic Omnium aussi, en enrichissant son portefeuille de clients, son carnet de commandes et son offre technologique. Les objectifs que nous nous fixons en matière extra-financière contribuent également à notre ambition.

Résultats semestriels 2021

Le Conseil d'Administration de la Compagnie Plastic Omnium SE s'est réuni le 20 juillet 2021 sous la Présidence de M. Laurent Burelle et a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2021.

Ces résultats semestriels 2021 reflètent une forte amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2020, très significativement impacté par les fermetures d'usines consécutives à la crise sanitaire. Ils affichent également une performance opérationnelle déjà comparable à 2019, alors que la production automobile mondiale est toujours inférieure à ses niveaux d'avant crise (-10 % par rapport à 2019).

La génération de cash-flow libre s'accélère.

En M€	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires économique ¹	3 233	4 138
Chiffre d'affaires consolidé ²	2 962	3 784
Marge opérationnelle ³	-116	234
en % du CA consolidé	-3,9%	6,2%
Résultat net part du groupe	-404	142
EBITDA ⁴	171	461
en % du CA consolidé	5,8%	12,2%
Investissements	226	149
Cash-flow libre ⁵	-572	151
Endettement net ⁶ au 30/06	1 410	890
Endettement net/capitaux propres	78%	44%
Endettement net/EBITDA	2,1	0,9

Croissance de 32 % : fort rebond de l'activité malgré un impact défavorable de 550 millions d'euros lié à la pénurie de semi-conducteurs

Au 1^{er} semestre 2020, la production automobile mondiale avait été marquée par une chute historique des volumes de production (-33 %, 29,3 millions de véhicules produits), conséquence de la pandémie de Covid-19 et de la fermeture des usines. Au 1^{er} semestre 2021, elle est en fort rebond à 37,9 millions de véhicules, quoique toujours inférieure de l'ordre de 10 % par rapport à ses niveaux de 2019, notamment à cause de la pénurie de semi-conducteurs, dont l'impact a été croissant sur le semestre: perte de 1,4 million de véhicules produits au 1^{er} trimestre augmentant à 2,6 millions au 2^{ème} trimestre 2021.

Dans ce contexte, **le chiffre d'affaires économique** de Plastic Omnium s'établit au 1^{er} semestre 2021 à 4 138 millions d'euros, **en forte progression de 31,9 %** à périmètre et changes constants par rapport au 1^{er} semestre 2020. Ce chiffre d'affaires est amputé d'un montant estimé à

550 millions d'euros, correspondant aux pertes de production liées aux arrêts de chaînes des constructeurs automobiles du fait de la pénurie de composants électroniques.

Les deux activités du Groupe contribuent à ce fort rebond, avec une croissance à périmètre et changes constants de +29,2 % pour Plastic Omnium Industries et de +39,5 % pour Plastic Omnium Modules.

Le chiffre d'affaire consolidé de Plastic Omnium, hors co-entreprises, s'élève au 1^{er} semestre 2021 à 3 784 millions d'euros, en croissance de 31,8 % à changes constants par rapport au 1^{er} semestre 2020.

En M€ par métier	S1 2020	S1 2021	Variation	Variation à pcc*
Plastic Omnium Industries	2 395	2 992	+24,9%	+29,2%
Plastic Omnium Modules	838	1 146	+36,7%	+39,5%
Chiffre d'affaires économique	3 233	4 138	+28,0%	+31,9%
Co-entreprises	271	354	+30,4%	+32,9%
Plastic Omnium Industries	2 203	2 739	+24,3%	+28,7%
Plastic Omnium Modules	759	1 045	+37,7%	+40,7%
Chiffre d'affaires consolidé	2 962	3 784	+27,8%	+31,8%

* Pcc : périmètre et changes constants

Surperformance de 2,5 points de la production automobile mondiale, tirée par l'Asie, dont la Chine

Avec un chiffre d'affaires économique en hausse de 31,9 % à taux de changes constants, le Groupe réalise une surperformance de 2,5 points de la production automobile mondiale en croissance de 29,4 % au 1^{er} semestre 2021.

En M€ par zone géographique	S1 2020	S1 2021	Variation à pcc*	Variation production automobile
Europe	1 770	2 277	+28,9%	+27,8%
Amérique du Nord	860	1 030	+31,1%	+31,4%
Chine	326	434	+33,8%	+26,6%
Asie hors Chine	215	283	+36,7%	+29,5%
Autres	62	116	+96,8%	+46,8%
Chiffre d'affaires économique	3 233	4 138	+31,9%	+29,4%
Co-entreprises	271	354	+32,9%	
Chiffre d'affaires consolidé	2 962	3 784	+31,8%	+29,4%

* Pcc : périmètre et changes constants

En **Europe**, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium s'établit, au premier semestre 2021, à 2 277 millions d'euros. Il est en hausse de 28,9 % dans une production automobile en hausse de 27,8 %, soit une surperformance de 1,1 point. L'Allemagne, 1^{er} pays contributeur au chiffre d'affaires du Groupe avec 16 % du total, enregistre une surperformance de 17 points, grâce à une croissance de 32 % portée par le positionnement du Groupe sur les nouveaux véhicules électriques. L'Espagne, la France et l'Angleterre, ont vu l'activité de leurs principaux clients impactée par les pénuries de composants.

En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium s'établit à 1 030 millions d'euros au premier semestre 2021. Il est en hausse de 31,1 % à périmètre et changes constants, en ligne avec celle de la production automobile (+31,4 %).

En **Asie hors Chine**, le chiffre d'affaires s'établit à 283 millions d'euros sur le premier semestre 2021, en hausse de 36,7 % à changes constants, dans un marché en hausse de 29,5 %, soit une surperformance de 7,2 points. Il bénéficie d'une bonne reprise de l'activité en Corée, en Inde et en Thaïlande.

En **Chine**, qui représente 10 % du chiffre d'affaires économique du Groupe, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium s'établit à 434 millions d'euros. Il est en hausse de +33,8 % à changes constants sur le premier semestre de l'année, soit une surperformance de 7,2 points, grâce à des gains de parts de marché et à la croissance de l'activité modules, lancée en Chine en 2018.

Une marge opérationnelle à 6,2 % du chiffre d'affaires, dont 7,6 % pour Plastic Omnium Industries, grâce à la flexibilisation et la réduction de coûts

Depuis le début de l'année 2021, Plastic Omnium gère ses opérations sur la base d'une décote de 5 % des volumes attendus pour la production automobile mondiale. Les mesures de flexibilisation mises en place ont été renforcées pour absorber les conséquences des arrêts de chaîne ou des réductions de production de nombreux constructeurs automobiles, liées aux ruptures d'approvisionnement de semi-conducteurs, ainsi que la hausse des matières premières.

Le Groupe a également continué à déployer son plan de transformation OMEGA, destiné à améliorer le fonctionnement de l'organisation et l'efficacité industrielle, par la simplification des processus, la transversalisation et la digitalisation. 2 500 initiatives ont été formalisées, permettant de confirmer 100 millions d'euros de réduction des coûts pour l'année 2021.

Enfin, le retour à l'équilibre opérationnel de l'usine américaine de Greer et la fermeture du site de fabrication de systèmes à carburant d'Eisenach (Allemagne) au 1^{er} trimestre 2021 contribuent au fort rebond de la performance opérationnelle.

Ainsi, le **résultat opérationnel** du Groupe s'élève à 234 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit 6,2 % du chiffre d'affaires.

La marge opérationnelle de Plastic Omnium Industries s'élève à 7,6 % du chiffre d'affaires.

En M€ et en % de chiffre d'affaires par métier	S1 2020	S2 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires consolidé	2 962	4 111	3 784
Plastic Omnium Industries	2 203	2 940	2 739
Plastic Omnium Modules	759	1 171	1 045
Marge opérationnelle en % du CA consolidé	-116 -3,9%	234 5,7%	234 6,2%
Plastic Omnium Industries en % du CA consolidé	-106 -4,8%	205 7,0%	209 7,6%
Plastic Omnium Modules en % du CA consolidé	-11 -1,4%	29 2,5%	25 2,4%

Résultat net part du groupe : 142 millions d'euros

Les charges non courantes du semestre s'élèvent à 21 millions d'euros, contre 313 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 où elles intégraient 255 millions d'euros de dépréciations d'actifs compte tenu de la chute des volumes liée à la pandémie de Covid-19 et de la prise en compte d'un scénario de redressement lent de la production automobile mondiale.

Le **résultat financier** diminue de 9,7 millions d'euros à - 26 millions d'euros du fait de l'effet combiné de la baisse de l'endettement et du taux de financement. Il représente 0,7 % du chiffre d'affaires.

La charge d'impôts s'établit à -38,3 millions d'euros, soit un taux effectif de 22,4 %. Au 1^{er} semestre 2020, le **produit d'impôts** de 47 millions d'euros était lié aux effets d'impôts différés.

Ainsi, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 142 millions d'euros, soit 3,8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Cash-flow libre de 151 millions d'euros, soit 4,0 % du chiffre d'affaires et structure financière renforcée avec une dette nette/EBITDA de 0,9

L'**EBITDA** s'élève à 461 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 soit 12,2 % du chiffre d'affaires consolidé (et **14,9% du chiffre d'affaires pour Plastic Omnium Industries**) contre 171 millions d'euros et 5,8 % du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2020.

Au 1^{er} semestre 2021, le Groupe a investi 149 millions d'euros, soit 3,9 % de son chiffre d'affaires, contre 226 millions d'euros et 148 millions d'euros pour les 1^{er} et 2nd semestres 2020. Sur l'ensemble de l'année 2021, les investissements devraient représenter environ 5 % du chiffre d'affaires.

Alors que les cessions de créances ont été réduites de 20 millions d'euros et que l'augmentation de 100 millions d'euros des stocks est notamment liée à la sécurisation des approvisionnements dans un contexte de tension sur la chaîne logistique, le **Besoin en Fonds de Roulement** augmente de 108 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2021, le Groupe dégage ainsi un **cash-flow libre de 151 millions d'euros, soit 4,0 % de son chiffre d'affaires consolidé.**

La société a investi 115 millions d'euros dans la constitution d'un pôle Hydrogène renforcé en 2021, avec la co-entreprise EKPO et l'acquisition d'EKAT. Après une distribution de 71 millions d'euros de dividendes, soit un montant identique à celui de l'année précédente, **l'endettement net s'élève à 890 millions d'euros au 30 juin 2021**, contre 1 410 millions d'euros au 30 juin 2020 et 807 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Il représente 44 % des capitaux propres et 0,9 fois l'EBITDA.

Le Groupe dispose au 30 juin 2021 de 2,45 milliards d'euros de liquidités avec 0,57 milliard d'euros de trésorerie disponible et 1,88 milliard d'euros de lignes de crédit confirmées et non-tirées, d'une maturité moyenne de 3,6 ans et sans covenant.

Accélération de la stratégie pour une mobilité propre et connectée

Prises de commandes et innovation sur les véhicules électriques

Au 1^{er} semestre 2021, Plastic Omnium a enregistré une accélération des commandes sur les véhicules électriques, sur toutes les zones géographiques, en ajoutant trois nouveaux clients à son panel de 93 marques : Honda, Volkswagen Anhui et Lotus.

Ces succès permettent au Groupe d'avoir sur les véhicules électriques un chiffre d'affaires supérieur à la pénétration de ces véhicules dans la production automobile totale : 5 % en 2020 et 17% en 2025 (contre respectivement 2 % et 15 %).

Plastic Omnium continue également d'enrichir son offre technologique sur ce segment, avec le développement de modules spécifiques, un module de chargement électrique et un module de coffre. Ces innovations permettront d'augmenter le contenu vendu par véhicule.

Déploiement de la stratégie hydrogène

Le 1^{er} mars 2021, Plastic Omnium et ElringKlinger ont lancé leur co-entreprise **EKPO Fuel Cell Technologies**, qui se positionne en leader de la pile à combustible pour une large gamme d'applications (véhicules commerciaux, bus, véhicules particuliers, trains et bateaux...). Plastic Omnium a également acquis ElringKlinger Fuelcell Systems Austria GmbH (EKAT), filiale autrichienne d'ElringKlinger spécialisée dans les systèmes à hydrogène intégrés.

Plastic Omnium propose ainsi une offre globale comprenant le stockage d'hydrogène, la pile à combustible et le système à hydrogène intégré, qui lui permet aujourd'hui de répondre, avec ses capacités industrielles disponibles, à la multiplication des appels d'offres dans le domaine de la mobilité hydrogène et de confirmer ses ambitions d'un chiffre d'affaires de 3 milliards en 2030.

Cette stratégie s'est déployée au 1^{er} semestre 2021, avec des commandes gagnées dans le stockage d'hydrogène (Hopium) et dans les systèmes de piles à combustibles (EFA-S) et par EKPO pour des piles à combustibles (GCK, AEDS). Le Groupe a également conclu un partenariat stratégique avec Mc Phy visant à collaborer sur les protocoles et les interfaces de remplissage entre stations hydrogène et réservoirs haute pression.

L'activité commerciale est intense et se déroule conformément au plan de marche annoncé en 2020, et concerne à la fois les constructeurs automobiles et les acteurs de la mobilité (bus, camions, trains).

Avancées dans la politique de développement durable

Progressant dans l'élaboration de sa feuille de route de **neutralité carbone** qui sera détaillée au 2nd semestre, Plastic Omnium a signé, au cours du 1^{er} semestre 2021, des accords avec deux partenaires externes spécialisés dans la transition énergétique et s'est déjà engagé avec eux à :

- auditer toutes les installations du Groupe pour identifier les sources d'efficacité énergétique et les investissements associés (scopes 1 et 2) ;
- analyser le potentiel de conversion du sourcing énergétique du Groupe vers les énergies renouvelables et bâtir le plan d'action associé (scopes 1 et 2);
- construire un plan d'action pour s'engager auprès des fournisseurs et transporteurs afin de réduire leur empreinte carbone (scope 3 amont);
- quantifier et faire croître l'impact positif du portefeuille de produits innovants du Groupe pour ses clients et les utilisateurs finaux (scope 3 aval).

Plastic Omnium s'est d'ores et déjà engagé avec la Science-Based Target Initiative pour qualifier ses objectifs de réduction d'émissions de CO₂ selon la méthodologie la plus ambitieuse « Business Ambition for 1.5 °C ». Par ailleurs, le Groupe élabore des scénarios prospectifs d'évolution possible de son activité sous contrainte carbone et il soutient les recommandations de la TCFD (Task-Force on Climate-Related Financial Disclosure) qui permet de bâtir un système industriel et financier plus résilient.

Sans attendre l'annonce de sa feuille de route, Plastic Omnium accélère la décarbonation de ses sites avec en particulier une ambition de 100 % d'électricité renouvelable⁸ (pour 32 % aujourd'hui). En plus des 4 sites équipés de panneaux solaires en 2020, des accords pour équiper 17 sites supplémentaires en panneaux solaires ou éoliennes ont été conclus depuis le début de l'année.

Enfin, le Groupe travaille sur l'intégration d'une part croissante de matières recyclées dans ses produits, en collaboration étroite avec ses clients.

Relèvement des perspectives financières 2021

Plastic Omnium continue de piloter ses opérations sur la base d'une production automobile mondiale de 77 millions de voitures pour l'ensemble de l'année 2021, soit un second semestre équivalent au premier en volumes et toujours affecté par les pénuries de composants électroniques et par les tensions sur les matières premières.

Sur cette hypothèse et grâce à l'efficacité des programmes de flexibilisation et de réduction des coûts en place, le Groupe relève ses prévisions pour l'année 2021 :

- Fort rebond du chiffre d'affaires
- Marge opérationnelle d'au-moins 6 % du chiffre d'affaires (précédemment 6 %)
- Génération de cash-flow libre significativement supérieure à 220 millions d'euros (précédemment de plus de 220 millions d'euros)

Webcast de la présentation des résultats semestriels

Les résultats semestriels 2021 de la Compagnie Plastic Omnium SE seront présentés lors d'une conférence Webcast le mercredi 21 juillet 2021 à 9h00 (heure de Paris).

Pour vous inscrire au Webcast, merci de cliquer sur le lien suivant :

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=D26CDCFE-BA8C-40A5-AEAD-0F76563F1683>

Si vous souhaitez accéder à la conférence téléphonique, il vous suffit de composer l'un des numéros d'accès suivants :

Langue unique – Anglais :

- France : +33172727403
- Allemagne : +4969222225429
- Espagne : +34911140101
- Royaume-Uni : +442071943759
- Etats-Unis : +16467224916

Code pin participant : 84544028#

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

Calendrier

21 octobre 2021 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2021

17 février 2022 : Résultats annuels 2021

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 : les activités de production de pièces extérieures de carrosserie en Chine (YFPO, détenue à 50%) et en Turquie (BPO, détenue à 50 %) pour Plastic Omnium Industries et l'assemblage de modules en Corée (SHB Automotive modules, détenue à 33 %) pour Plastic Omnium Modules.
- (2) Le chiffre d'affaires consolidé ne comprend pas la quote-part des coentreprises, 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 changes constants :
 - a. L'effet de change se calcule en appliquant le taux de change moyen de la période au chiffre d'affaires de l'année précédente. Sur le 1^{er} semestre 2021, il est défavorable de 95 millions d'euros sur le chiffre d'affaires économique et de 90 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé.
 - b. Sur le 1^{er} semestre 2021, l'effet périmètre est non-significatif.
- (8) Dans tous les pays où une telle offre est disponible

Toutes les références à la production automobile mondiale proviennent des données IHS de juillet 2021.