



# Burelle SA

Rapport financier  
semestriel 2022

# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022**

## **SOMMAIRE**

	PAGE
DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	2
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3 – 10
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	11 – 63
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	63 – 65

# DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés de BURELLE SA pour le semestre écoulé, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Levallois, le 27 juillet 2022

Laurent BURELLE  
Président-Directeur Général

## **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ**

### **ACTIVITÉS**

Cotée à l'Euronext Paris Compartiment A et éligible au Service à Règlement Différé (SRD), Burelle SA est une société holding qui contrôle trois filiales :

- Compagnie Plastic Omnium SE, groupe industriel détenu à 59,35%, leader mondial dans l'équipement automobile,
- Sofiparc, filiale immobilière contrôlée à 100% ;
- Burelle Participations, filiale à 100% dédiée au capital-investissement.

**Compagnie Plastic Omnium SE**, sa principale participation, génère la quasi-totalité du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA et représente 85% de l'actif net réévalué au 30 juin 2022.

**Sofiparc** est une foncière qui regroupe l'ensemble des actifs immobiliers tertiaires du groupe Burelle SA, soit un portefeuille immobilier de plus de 86 000 m<sup>2</sup> de bureaux et 1 339 parkings correspondants, en région parisienne et lyonnaise.

**Burelle Participations**, détenue à 100% par Burelle SA, est une filiale de capital investissement. Elle dispose d'un portefeuille composé pour 57% de fonds primaires, pour 26% de fonds secondaires et pour 17% de 7 investissements directs en capital. Le portefeuille est diversifié géographiquement entre la France, l'Europe hors France et l'Amérique du Nord.

Ces deux filiales représentent 15% de l'actif net réévalué au 30 juin 2022.

### **FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2022**

#### **Compagnie Plastic Omnium SE : prises de commandes et acquisitions structurantes**

##### **Prise de commandes**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, Plastic Omnium a enregistré un niveau de commandes record, en hausse par rapport à 2021. Les clients ont continué à soutenir notre développement dans l'électrification et l'hydrogène.

- Etats-Unis : système de carburant pour le Ford Transit ;
- Chine : hayons pour la Nio ES5 Orio, pare-chocs pour la Didi Mona, becquets pour la F30 de Xpeng Motor et systèmes de carburant pour la Toyota Camry ;
- Europe : pare-chocs avant et arrière de l'Audi e-Tron GT (Allemagne), pare-chocs avant et arrière, modules et faces avant de la Porsche Cayenne (Slovaquie), pare-chocs avant et grilles polycarbonate pour la Renault 4ever (France), pare-chocs avant et arrière de la smart car de Stellantis (Slovaquie), systèmes SCR pour les modèles Expert, Jumpy, Pro-Ace et Vivaro de Stellantis (Belgique).

En outre, le carnet de commande dans l'hydrogène a doublé sur les six derniers mois, avec des prises de commandes en Europe et en Amérique qui contribuent à conforter les ambitions du Groupe de 300 millions d'euros de chiffre d'affaires dès 2025 et 3 milliards en 2030.

##### **Nouveau positionnement du Groupe à travers des acquisitions structurantes**

Le 1<sup>er</sup> semestre 2022 a été riche en acquisitions qui s'inscrivent dans la stratégie de croissance et de transformation à long terme du Groupe. Le plan stratégique, présenté lors du Capital Markets Day en mai 2022, comprend deux piliers lui permettant de saisir pleinement les opportunités d'un marché de la mobilité en profonde mutation.

Le premier pilier vise à renforcer le leadership du Groupe à travers l'augmentation du contenu et de la valeur par véhicule et la complémentarité de ses activités : cela permettra le développement d'une nouvelle offre unique intégrée de systèmes extérieurs. Le deuxième pilier repose sur une diversification ciblée qui s'inscrit pleinement dans les grandes évolutions du marché sur des métiers à fort potentiel de synergies avec les activités existantes, tels que l'éclairage et les systèmes de batteries et électronique de puissance.

### **Eclairage : création d'une nouvelle division stratégique**

Le 1<sup>er</sup> juillet, le Groupe a créé une division Lighting regroupant les activités d'AMLS et de Varroc Lighting Systems, une fois l'acquisition finalisée (4<sup>ème</sup> trimestre 2022)<sup>1</sup>.

De cette manière, Plastic Omnium sera présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'éclairage avec une large gamme de produits, des composants jusqu'aux phares complets, et une empreinte géographique équilibrée.

L'activité Plastic Omnium Lighting représentera 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires économique pro-forma en 2021, 11 usines à travers le monde et 7000 employés. L'objectif de cette future activité est d'atteindre 1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires économique d'ici 2027.

Pour mémoire, l'acquisition de 100% d'AMLS (Automotive Lighting Systems), activité du Groupe avec OSRAM spécialisée dans l'éclairage automobile, a été finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2022. Le montant de la transaction, intégralement acquitté sur fonds propres, est de 65 millions d'euros. AMLS sera consolidé dans les comptes de Plastic Omnium à compter du 1<sup>er</sup> juillet.

Concernant l'acquisition de Varroc Lighting Systems (VLS), activité du **Groupe Varroc Engineering Limited** (Maharashtra, Inde), un accord a été conclu le 29 avril dernier et la transaction devrait être finalisée au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2022. La valeur d'entreprise s'élève à 600 millions d'euros.

### **Mobilité électrique : élargissement de l'offre de Plastic Omnium pour accélérer sa stratégie de croissance**

Fort de son savoir-faire reconnu, CES a initié dès 2019 le développement de systèmes de batteries électriques qu'elle accélère avec son partenariat industriel avec Verkor et l'acquisition d'Actia Power<sup>1</sup>. Le Groupe pourra ainsi répondre aux besoins de l'ensemble des véhicules électriques, qu'ils soient hybrides, hybrides rechargeables, à batterie ou à pile à combustible.

Plastic Omnium a ainsi annoncé le 29 mars 2022 un investissement de 20 millions d'euros dans la société Verkor, fabricant français de cellules de batteries à faible teneur en carbone et à haut rendement. Cet investissement est complété par un partenariat industriel pour développer des capacités de production et de commercialisation de modules et de packs de batteries électriques destinés aux véhicules individuels et commerciaux et au stockage stationnaire d'énergie.

Par ailleurs, le 27 juin 2022, Plastic Omnium a signé un accord avec le groupe ACTIA en vue d'acquérir 100% de la division ACTIA Power pour une valeur d'entreprise de 52,5 millions d'euros. La finalisation de l'acquisition est prévue au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2022. Celle-ci sera entièrement autofinancée. Cette acquisition va permettre à Plastic Omnium de bénéficier d'une nouvelle plateforme technologique et de capacités de R&D de pointe dans la conception de composants électroniques, de systèmes de stockage et de gestion d'énergie électrique, ainsi que de l'accès à un solide portefeuille de clients dans la mobilité lourde.

Sofiparc : la foncière continue son projet de développement d'un immeuble tertiaire de 20 700 m<sup>2</sup> de bureaux dans la zone de Nanterre-La Défense et a engagé un projet de consolidation de ses actifs hôteliers à Lyon.

Burelle Participations : accélération du développement avec 25 millions d'euros de nouveaux engagements au 1<sup>er</sup> semestre.

---

<sup>1</sup> Sous réserve de l'autorisation des autorités compétentes de contrôle des concentrations

## COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2022 DE BURELLE SA

Le Conseil d'Administration de Burelle SA s'est réuni le 27 juillet 2022, sous la présidence de M. Laurent Burelle, et a arrêté les comptes consolidés semestriels 2022.

Les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2022 reflètent le dynamisme et la diversité croissante des activités de Burelle S.A.

L'activité Industrie – Plastic Omnium a continué à surperformer ses marchés et à se développer avec des acquisitions dimensionnantes et créatrices de croissance durable, tout en s'adaptant très rapidement à un marché impacté par l'inflation et les pénuries de composants. Cette activité obtient une performance très solide en commandes, chiffre d'affaires et marge opérationnelle, et un cash-flow libre à 134 millions d'euros.

L'immobilier-Sofiparc poursuit sa stratégie de développement dans le secteur hôtelier, bénéficie toujours d'un taux d'encaissement des loyers de 100% sur son activité tertiaire, et continue son désendettement.

Le capital investissement- Burelle Participations réalise une excellente performance au 1<sup>er</sup> semestre 2022 avec un ANR record de 105 millions d'euros et un résultat net IFRS de 4,1 millions d'euros.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, Burelle SA a versé 26,3 millions d'euros de dividendes à ses actionnaires.

(En millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2022
Chiffre d'affaires consolidé	3 790	3 926
Résultat net consolidé	149	112
Résultat net part du groupe	85	66
Endettement net au 30/06	856	798
Endettement net/capitaux propres	36%	32%
Trésorerie Burelle SA	51	11
Actif Net Réévalué par Action (en euros)	1 505	1 029

Au 2<sup>nd</sup> semestre 2022, Burelle SA poursuivra l'animation et le soutien à ses filiales pour créer de la valeur sur le long terme :

- Compagnie Plastic Omnium SE : accélération de la stratégie de croissance ;
- Sofiparc : la foncière continue son projet de développement d'un immeuble tertiaire de 20 700 m2 de bureaux dans la zone de Nanterre-La Défense et a engagé un projet de consolidation de ses actifs hôteliers à Lyon ;
- Burelle Participations : accélération du développement avec 25 millions d'euros de nouveaux engagements au 1<sup>er</sup> semestre.

### ACTIF NET RÉÉVALUÉ : 1 029 € PAR ACTION

L'Actif Net Réévalué (ANR) s'établit à 1 803 millions d'euros, soit 1 029 euros par action, en baisse de 32% par rapport au 30 juin 2021 et en baisse de 23% par rapport au 31 décembre 2021.

L'ANR de **Compagnie Plastic Omnium SE** suit l'évolution du cours de bourse de la filiale à 59,35% de Burelle SA. Celui-ci a baissé de 28% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, étant fortement impacté par un contexte de marché défavorable du secteur automobile. En conséquence, l'ANR a baissé d'autant sur la même période.

L'ANR de la foncière **Sofiparc** est stable au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

L'ANR de **Burelle Participations** est en hausse de 2% au 1<sup>er</sup> semestre 2022 par rapport au 31 décembre 2021.

La trésorerie nette de **Burelle SA** est positive de 11 millions d'euros.

**COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022 – BURELLE SA**

En millions d'euros	30 juin 2021	31 décembre 2021	30 juin 2022
Industrie – Compagnie Plastic Omnium SE	2 300	1 996	1 443
Immobilier – Sofiparc	217	243	244
Capital Investissement – Burelle Participations	70	103	105
Trésorerie Nette – Burelle SA	51	14	11
<b>Actif Net Réévalué (en millions d'euros)</b>	<b>2 638</b>	<b>2 356</b>	<b>1 803</b>
<b>Actif Net Réévalué par action (en euro)</b>	<b>1 505</b>	<b>1 344</b>	<b>1 029</b>

**RÉSULTAT NET PART DU GROUPE**

Burelle SA affiche un résultat net part du Groupe de 66 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2022	Variation
Industrie – Compagnie Plastic Omnium SE	85	63	-22
Immobilier – Sofiparc	3	2	-1
Capital Investissement – Burelle Participations	0	4	+4
Autres	-3	-3	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>85</b>	<b>66</b>	<b>-19</b>

**Industrie – Compagnie Plastic Omnium SE**

**Compagnie Plastic Omnium SE** a versé à Burelle SA, en 2022, un dividende sur ses résultats 2021 de 24,5 millions d'euros, soit un montant unitaire de 0,28 euro par action.

Cotée sur Euronext Paris, Compartiment A, avec une capitalisation boursière de 2432 millions d'euros au 30 juin 2022, la société a publié ses résultats semestriels le 25 juillet 2022 (voir communiqué de presse et présentation des résultats sur [www.plasticomnium.com](http://www.plasticomnium.com)).

Ces résultats semestriels 2022 sont en ligne avec les prévisions du groupe. Plastic Omnium a su maintenir une performance opérationnelle compétitive avec une marge opérationnelle à 4,6% et une forte résilience dans un contexte marqué par la hausse de l'inflation et l'arrêt des chaînes de production lié à une persistance de la pénurie de semi-conducteurs, la guerre en Ukraine et un nouveau confinement en Chine. La génération de Cash-Flow libre à 134 millions d'euros, soit 3,4% du chiffre d'affaires, en ligne avec les objectifs du Groupe, est à souligner dans le contexte actuel.

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2022
Chiffre d'affaires économique <sup>1</sup>	4 138	4 318
Chiffre d'affaires consolidé <sup>2</sup>	3 784	3 921
Marge opérationnelle <sup>3</sup> <i>en % du CA consolidé</i>	234 6,2%	179 4,6%
Résultat net part du groupe	142	104
EBITDA <sup>4</sup> <i>en % du CA consolidé</i>	461 12,2%	414 10,6%
Cash-flow libre <sup>5</sup>	151	134
Endettement net <sup>6</sup> au 30/06	890	851
Endettement net/capitaux propres	44%	39%
Endettement net/EBITDA	0,9x	1,2x

Le chiffre d'affaires économique publié, à 4 318 millions d'euros, est en hausse de +4,3% au 1<sup>er</sup> semestre 2022 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (en légère croissance de +0.4% à périmètre et changes constants), soit une surperformance significative par rapport à la production automobile mondiale en retrait.

Grâce au renforcement des mesures de flexibilisation et de transformation réalisées, le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 179 millions d'euros, soit 4,6% du chiffre d'affaires. Le résultat net part du groupe est à 104 millions d'euros.

La génération de cash-flow libre est significative à 134 millions d'euros (3,4% du chiffre d'affaires).

La structure financière est solide, avec un endettement net représentant 39% des capitaux propres et 1,2 fois l'EBITDA.

La liquidité est renforcée à 2,8 milliards d'euros au 30 juin 2022 en progression de 100 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021.

### **Immobilier - Sofiparc**

**Sofiparc**, détenue à 100 % par Burelle SA, regroupe l'ensemble des actifs immobiliers tertiaires du groupe Burelle SA, soit un portefeuille immobilier de plus de 86 000 m<sup>2</sup> de bureaux et 1 339 parkings correspondants, en région parisienne et lyonnaise. La valeur brute IFRS de ces actifs s'élève à 333 millions d'euros au 30 juin 2022.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, Sofiparc a finalisé son projet de 20.700 m<sup>2</sup> de bureaux situés à Nanterre dans le quartier des Groues, zone d'aménagement visant à créer d'ici 2026 un écoquartier dans lequel Sofiparc proposera un ensemble tertiaire (bureaux et services), aux standards environnementaux et de bien-être au travail les plus élevés. Le permis de construire sera déposé au 2<sup>nd</sup> semestre 2022.

La participation de Sofiparc dans le portefeuille hôtelier dans lequel elle a investi en 2021 s'est valorisée et passera de 3,7% à 3,9% au 2<sup>nd</sup> semestre suite à une opération de rachat et d'annulation de titres lancée par la société de gestion du portefeuille. Ce portefeuille comprend 12 actifs hôteliers, répartis sur 3 zones géographiques dynamiques et complémentaires, notamment Lyon et sa métropole. Les actifs hôteliers comprennent chacun entre 59 et 156 chambres et sont tous idéalement positionnés, soit sur le segment économique, pour 85% d'entre eux, ou en milieu de gamme, pour 15% et ont réalisé de bons résultats semestriels.

Sofiparc réalise un chiffre d'affaires de 8,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022 (vs 9,35 millions au 30 juin 2021). L'intégralité des loyers facturés sur la période a été encaissée. La contribution au résultat net s'élève à 1,8 million d'euros, contre 3 millions d'euros au 30 juin 2021.

Sofiparc a versé en 2022, un dividende sur ses résultats 2021 de 1,5 million d'euros, en progression de 25% par rapport à celui de l'année précédente.

### **Capital Investissement – Burelle Participations**

Burelle Participations, détenue à 100% par Burelle SA, est une filiale de capital investissement. Elle dispose d'un portefeuille composé pour 57% de fonds primaires, pour 26% de fonds secondaires et pour 17% de 7 investissements directs en capital. Le portefeuille est diversifié géographiquement entre la France, l'Europe hors France et l'Amérique du Nord.

L'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 105 millions d'euros à fin juin 2022, contre 103 millions d'euros à fin décembre 2021, après versement d'un dividende de 2 millions d'euros (en hausse de 67% par rapport à l'exercice précédent). L'appréciation du portefeuille de 4,9 millions d'euros (+6,1%) provient de la prise en compte au 1<sup>er</sup> semestre 2022 de valeurs liquidatives au 31 décembre 2021, reçues postérieurement à la clôture des comptes consolidés annuels. Compte tenu de la bonne activité constatée des sociétés en portefeuille, les valorisations au 30 juin 2022, qui seront reçues au cours du troisième trimestre, sont attendues en légère hausse malgré les pressions inflationnistes et la contraction des comparables boursiers.

Le résultat net IFRS de Burelle Participations s'élève à 4,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022.



## **Burelle SA**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, le résultat net social de Burelle SA s'élève à 24,7 millions d'euros, dont 27,9 millions d'euros de résultat financier (contre respectivement 42,9 millions d'euros et 45,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021).

Burelle SA a versé un dividende de 26,3 millions d'euros (15 euros par action) à ses actionnaires en mai 2022, stable par rapport à 2021.

Au 30 juin 2022, sa trésorerie nette s'élève à 11 millions d'euros (contre 51 millions d'euros au 30 juin 2021 et 14 millions d'euros au 31 décembre 2021).

## **PARTIES LIÉES**

Les parties liées au 30 juin 2022 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2021.

## **PERSPECTIVES**

Burelle SA continuera d'accompagner sur le long terme ses trois filiales dans leur croissance rentable et responsable et poursuivra son développement profitable au 2<sup>nd</sup> semestre 2022.

Plastic Omnium, principale filiale de Burelle SA, a confirmé ses prévisions de résultats pour 2022 à condition de périmètre et changes constants avec une forte génération de cash-flow libre.

Sofiparc, sa filiale immobilière, poursuit sa forte dynamique de croissance. Le développement de son actif de bureaux acquis en 2019 et situé dans la nouvelle zone d'aménagement de Paris-La Défense à Nanterre se poursuit.

Burelle Participations, sa filiale de capital investissement, confirme l'accélération du rythme de ses investissements, en prévoyant d'investir plus de 45 millions d'euros sur l'ensemble de l'année 2022.

Sur ces bases, Burelle SA publiera des résultats en progression en 2022.

## **RISQUES SUR LE 2<sup>ND</sup> SEMESTRE**

Les principaux facteurs de risques restent les mêmes que ceux identifiés dans le rapport financier annuel 2021.

## **LEXIQUE**

- (1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires consolidé auquel s'ajoute le chiffre d'affaires des co-entreprises du Groupe à hauteur de leur pourcentage de détention.
- (2) Le chiffre d'affaires consolidé est retraité du chiffre d'affaires des co-entreprises du Groupe à hauteur de leur pourcentage de détention.
- (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, après passage à IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

**COMPTES CONSOLIDÉS  
SEMESTRIELS CONDENSÉS**

**AU 30 JUIN 2022**

### Indicateurs financiers

Dans le cadre de sa communication financière le Groupe utilise des indicateurs financiers établis sur la base d'agrégats issus des comptes consolidés établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Comme indiqué dans la note 3.1 des comptes consolidés au 30 juin 2022 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

La définition du « chiffre d'affaires économique » a été modifiée au 1<sup>er</sup> janvier 2022 pour tenir compte de l'évolution du modèle de développement du Groupe vers un modèle où les partenariats contribueront davantage à son activité. L'impact de cette modification est la prise en compte du chiffre d'affaires de l'entreprise associée "EKPO Fuel Cell Technologies", acquise le 1<sup>er</sup> mars 2021 par Compagnie Plastic Omnium. L'impact de ce changement n'est pas significatif.

Le « chiffre d'affaires économique » correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de ses coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société coréenne leader des modules de bloc avant et BPO, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs et "EKPO Fuel Cell Technologies", spécialisée dans le développement et de la production en série de piles à combustible pour la mobilité par hydrogène.

### Réconciliation du chiffre d'affaires économique avec le chiffre d'affaires consolidé

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>4 323 025</b>	<b>4 144 106</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>396 896</i>	<i>353 912</i>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 926 129</b>	<b>3 790 194</b>

**BILAN**

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	5.1.1	1 034 109	1 026 872
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	546 426	538 792
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 721 904	1 701 383
Immeubles de placement	5.1.4	222 402	222 333
Titres mis en équivalence, titres non consolidés et obligations convertibles en actions	5.1.5	318 850	307 416
Placements long terme - Actions et fonds <sup>(1)</sup>	5.1.6	155 052	157 824
Autres actifs financiers non courants <sup>(1)</sup>	5.1.7	7 897	8 276
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>		114 510	126 042
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>4 121 150</b>	<b>4 088 938</b>
Stocks	5.1.8	713 370	637 678
Créances de financement clients <sup>(1)</sup>	5.1.9	1 536	3 000
Créances clients et comptes rattachés	5.1.10.2	888 287	735 128
Autres créances	5.1.10.3	321 374	353 924
Autres actifs financiers et créances financières <sup>(1)</sup>	5.1.9	929	862
Instruments financiers de couverture <sup>(1)</sup>	5.2.6	-	91
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	5.1.11	1 062 478	946 091
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>2 987 974</b>	<b>2 676 774</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>7 109 124</b>	<b>6 765 712</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital	5.2.1.1	26 364	26 364
Actions propres		-3 582	-3 662
Primes d'émission, de fusion, d'apport		15 500	15 500
Réserves consolidées		1 484 751	1 389 250
Résultat de la période		66 163	89 584
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>		<b>1 589 196</b>	<b>1 517 036</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		898 670	855 481
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 487 866</b>	<b>2 372 517</b>
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	5.2.5.6	1 477 377	1 398 154
Provisions pour engagements de retraites et assimilés		65 621	86 523
Provisions	5.2.4	45 963	34 235
Subventions		15 740	13 322
Impôts différés passifs		39 906	49 847
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>1 644 607</b>	<b>1 582 081</b>
Découverts bancaires <sup>(1)</sup>	5.1.11.2	10 342	11 473
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	5.2.5.6	528 134	503 689
Instruments financiers de couverture <sup>(1)</sup>	5.2.6	9 775	1 434
Provisions	5.2.4	52 909	63 820
Subventions		671	701
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.7.1	1 431 419	1 265 290
Autres dettes d'exploitation	5.2.7.2	943 403	964 707
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>2 976 653</b>	<b>2 811 114</b>
<b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>7 109 124</b>	<b>6 765 712</b>

(1) Agrégats constitutifs de la dette financière nette (voir la note 5.2.5.6).

**COMPTE DE RESULTAT**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1er semestre 2022	%	1er semestre 2021	%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>		<b>3 926 129</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 790 194</b>	<b>100,0%</b>
Coût des biens et services vendus	4.2	-3 472 775	-88,5%	-3 288 977	-86,8%
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>453 354</b>	<b>11,5%</b>	<b>501 217</b>	<b>13,2%</b>
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	-124 699	-3,2%	-126 599	-3,3%
Frais commerciaux	4.2	-22 313	-0,6%	-20 486	-0,5%
Frais administratifs	4.2	-141 585	-3,6%	-126 821	-3,3%
<b>MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>		<b>164 758</b>	<b>4,2%</b>	<b>227 311</b>	<b>6,0%</b>
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.3	-9 850	-0,3%	-10 095	-0,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.4	23 539	0,6%	16 775	0,4%
<b>MARGE OPERATIONNELLE</b>		<b>178 446</b>	<b>4,5%</b>	<b>233 990</b>	<b>6,2%</b>
Autres produits opérationnels	4.5	19 714	0,5%	6 841	0,2%
Autres charges opérationnelles	4.5	-31 577	-0,8%	-26 199	-0,7%
Coût de l'endettement financier	4.6	-25 207	-0,6%	-25 412	-0,7%
Autres produits et charges financiers	4.6	548	0,0%	-846	-0,0%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>		<b>141 924</b>	<b>3,6%</b>	<b>188 374</b>	<b>5,0%</b>
Impôt sur le résultat	4.7	-29 998	-0,8%	-39 296	-1,0%
<b>RESULTAT NET</b>		<b>111 925</b>	<b>2,9%</b>	<b>149 078</b>	<b>3,9%</b>
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.8	45 762	1,2%	64 019	1,7%
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>66 163</b>	<b>1,7%</b>	<b>85 059</b>	<b>2,2%</b>
<b>Résultat net par action - Part du Groupe</b>	4.9				
De base (en euros)		37,74		48,51	
Dilué (en euros)		37,74		48,51	

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros	1er semestre 2022			1er semestre 2021		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
<b>Résultat net de la période - Part du Groupe</b>	<b>66 163</b>	<b>83 178</b>	<b>-17 015</b>	<b>85 059</b>	<b>107 082</b>	<b>-22 023</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>27 786</b>	<b>27 833</b>	<b>- 47</b>	<b>9 134</b>	<b>9 681</b>	<b>- 547</b>
<b>Eléments recyclés sur la période</b>	<b>58</b>	<b>78</b>	<b>- 20</b>	<b>59</b>	<b>79</b>	<b>- 20</b>
Instruments dérivés de couverture	58	78	- 20	59	79	- 20
<b>Eléments recyclables ultérieurement</b>	<b>27 728</b>	<b>27 755</b>	<b>- 27</b>	<b>9 075</b>	<b>9 602</b>	<b>- 527</b>
Ecart de conversion	27 566	27 566	-	8 977	8 977	-
Instruments dérivés de couverture	163	190	- 27	98	625	- 527
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>163</i>	<i>190</i>	<i>- 27</i>	<i>98</i>	<i>625</i>	<i>- 527</i>
<b>Eléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>	<b>6 867</b>	<b>12 485</b>	<b>-5 618</b>	<b>9 285</b>	<b>11 580</b>	<b>-2 295</b>
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	11 511	15 109	-3 598	6 949	9 244	-2 295
Réévaluation des Placements long terme - Actions et fonds	-9 043	-9 043	-	1 791	1 791	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	1 210	1 210	-	545	545	-
Autres variations	3 190	5 210	-2 020			
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>34 653</b>	<b>40 318</b>	<b>-5 665</b>	<b>18 419</b>	<b>21 261</b>	<b>-2 842</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe</b>	<b>100 816</b>	<b>123 496</b>	<b>-22 680</b>	<b>103 477</b>	<b>128 343</b>	<b>-24 865</b>
<b>Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>45 762</b>	<b>58 745</b>	<b>-12 983</b>	<b>64 019</b>	<b>81 293</b>	<b>-17 274</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>23 458</b>	<b>23 489</b>	<b>- 31</b>	<b>8 334</b>	<b>8 699</b>	<b>- 365</b>
<b>Eléments recyclés sur la période</b>	<b>38</b>	<b>51</b>	<b>- 13</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>- 14</b>
Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat	38	51	- 13	39	53	- 14
<b>Eléments recyclables ultérieurement</b>	<b>23 421</b>	<b>23 438</b>	<b>- 18</b>	<b>8 295</b>	<b>8 646</b>	<b>- 351</b>
Ecart de conversion	23 315	23 315	-	8 230	8 230	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	106	123	- 18	65	416	- 351
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>106</i>	<i>123</i>	<i>- 18</i>	<i>65</i>	<i>416</i>	<i>- 351</i>
<b>Eléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>	<b>4 499</b>	<b>8 178</b>	<b>-3 679</b>	<b>6 179</b>	<b>7 706</b>	<b>-1 527</b>
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	7 541	9 898	-2 357	4 625	6 152	-1 527
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme Actions et fonds	-5 924	-5 924	-	1 192	1 192	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	792	792	-	362	362	-
Autres variations	2 089	3 411	-1 322	-	-	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>27 957</b>	<b>31 667</b>	<b>-3 710</b>	<b>14 513</b>	<b>16 405</b>	<b>-1 892</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>73 719</b>	<b>90 412</b>	<b>-16 693</b>	<b>78 532</b>	<b>97 698</b>	<b>-19 166</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>174 535</b>	<b>213 909</b>	<b>-39 373</b>	<b>182 009</b>	<b>226 041</b>	<b>-44 031</b>

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros En milliers d'unités pour le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Autres réserves <sup>(2)</sup>	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Capitaux propres		Total capitaux propres
								Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2021</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>-3 338</b>	<b>1 538 182</b> <sup>(2)</sup>	<b>-41 829</b>	<b>-115 892</b>	<b>1 418 988</b>	<b>821 646</b>	<b>2 240 634</b>
Affectation du résultat de décembre 2020	-	-	-	-	-115 892	-	115 892	-	-	-
Résultat au 30 juin 2021	-	-	-	-	-	-	85 059	85 059	64 019	149 078
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	9 314	9 105	-	18 419	14 513	32 932
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	-128	9 105	-	8 977	8 230	17 207
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	6 949	-	-	6 949	4 625	11 574
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	59	-	-	59	39	98
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	98	-	-	98	65	163
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-	-	-	-	1 791	-	-	1 791	1 192	2 983
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	545	-	-	545	362	907
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-106 578	9 105	200 951	103 477	78 532	182 009
Actions propres de Burelle SA <sup>(1)</sup>	-	-	-	-401	197	-	-	-204	-	-204
Variation de périmètre et des réserves <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-3 531	-	-	-3 531	-6 372	-9 903
Dividendes distribués par Burelle SA <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-26 297	-	-	-26 297	-	-26 297
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-39 321	-39 321
Coûts relatifs aux stock-options de Compagnie Plastic Omnium SE	-	-	-	-	803	-	-	803	535	1 338
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-207	-	-	-207	-138	-345
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>-3 739</b>	<b>1 402 569</b> <sup>(2)</sup>	<b>-32 724</b>	<b>85 059</b>	<b>1 493 029</b>	<b>854 882</b>	<b>2 347 911</b>
Résultat au 2ème semestre 2021	-	-	-	-	-	-	4 525	4 525	-4 507	18
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	5 131	16 559	-	21 690	14 830	36 520
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	-3 084	16 559	-	13 475	9 853	23 328
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	-	-	-	-	816	-	-	816	96	912
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	58	-	-	58	37	95
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	-279	-	-	-279	-185	-464
Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	5 753	-	-	5 753	3 796	9 549
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	1 867	-	-	1 867	1 233	3 100
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	5 131	16 559	4 525	26 216	10 323	36 539
Actions propres de Burelle SA <sup>(1)</sup>	-	-	-	77	-123	-	-	-46	-	-46
Variation de périmètre et des réserves <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-2 448	-	-	-2 448	-7 085	-9 533
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 824	-2 824
Coûts relatifs aux stock-options de Compagnie Plastic Omnium SE	-	-	-	-	384	-	-	384	250	634
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-100	-	-	-100	-65	-165
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>-3 662</b>	<b>1 405 413</b> <sup>(2)</sup>	<b>-16 165</b>	<b>89 584</b>	<b>1 517 036</b>	<b>855 481</b>	<b>2 372 517</b>
Affectation du résultat de décembre 2021	-	-	-	-	89 584	-	-89 584	-	-	-
Résultat au 30 juin 2022	-	-	-	-	-	-	66 163	66 163	45 762	111 925
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	7 275	27 378	-	34 653	27 957	62 610
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	188	27 378	-	27 566	23 315	50 881
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	11 511	-	-	11 511	7 541	19 052
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	58	-	-	58	38	96
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	163	-	-	163	106	268
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-	-	-	-	-9 043	-	-	-9 043	-5 924	-14 967
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	1 210	-	-	1 210	792	2 002
Autres variations <sup>(6)</sup>	-	-	-	-	3 190	-	-	3 190	2 089	5 279
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	96 859	27 378	-23 421	100 816	73 719	174 535
Actions propres de Burelle SA <sup>(1)</sup>	-	-	-	80	-103	-	-	-23	-	-23
Variation de périmètre et des réserves <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-2 387	-	-	-2 387	-5 624	-8 011
Dividendes distribués par Burelle SA <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-26 293	-	-	-26 293	-	-26 293
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-24 938	-24 938
Coûts relatifs aux stock-options de Compagnie Plastic Omnium SE	-	-	-	-	67	-	-	67	44	110
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-17	-	-	-17	-11	-29
<b>Capitaux propres au 30 juin 2022</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>-3 582</b>	<b>1 473 538</b>	<b>11 213</b>	<b>66 163</b>	<b>1 589 196</b>	<b>898 670</b>	<b>2 487 866</b>

(1) Voir dans le « Tableau des flux de trésorerie », le montant en « Vente/achat d'actions propres » dans la rubrique « Flux de trésorerie provenant des opérations de financement ».

(2) Voir la note 5.2.1.2 pour le détail de la rubrique « Autres réserves ».

(3) Voir la note 5.2.1.3 pour le détail de la rubrique « Variation de périmètre et des réserves ».

(4) Pour le dividende par action distribué en 2022 par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2021 et en 2021 sur le résultat de l'exercice 2020 (voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

(5) Pour les dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe, voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par les sociétés du Groupe autres que Burelle SA ».

(6) Ajustements d'amortissements sur exercices antérieurs, voir la note 5.1.2 "Autres immobilisations incorporelles"



**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2022	2021	1er semestre 2021
<b>I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>				
Résultat net	3.1.1	111 925	149 096	149 079
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		37 291	31 553	30 619
Eléments sans incidences sur la trésorerie		250 124	514 706	273 576
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.4	- 23 539	- 42 803	-16 775
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		114	1 970	1 338
<i>Autres éliminations</i>		- 1 789	- 11 797	204
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		135 695	283 933	140 448
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		87 656	183 331	88 644
<i>Variation des provisions</i>		2 536	- 20 011	-7 582
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		- 1 944	9 675	6 357
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 792	- 1 428	-590
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.7.1	29 999	61 727	39 296
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		22 188	50 109	22 233
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)</b>		<b>399 340</b>	<b>695 355</b>	<b>453 274</b>
Variation des stocks et en-cours nets		- 55 068	40 718	-92 358
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		- 127 522	126 999	22 294
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		99 323	- 169 569	-31 031
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		10 917	- 70 269	-8 902
<b>VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)</b>		<b>- 72 350</b>	<b>- 72 121</b>	<b>-109 997</b>
<b>IMPOTS DECAISSES (C)</b>		<b>- 18 411</b>	<b>- 30 450</b>	<b>-19 023</b>
Intérêts payés		- 25 962	- 46 926	-26 026
Intérêts perçus		1 632	2 389	859
<b>INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)</b>		<b>- 24 330</b>	<b>- 44 537</b>	<b>-25 167</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)</b>		<b>284 249</b>	<b>548 247</b>	<b>299 087</b>
<b>II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	- 90 390	- 161 674	-71 502
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	- 73 031	- 145 196	-65 885
Cessions d'immobilisations corporelles		3 024	7 244	1 758
Cessions d'immobilisations incorporelles		91	946	943
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		2 313	- 2 315	-16 085
Subventions d'investissement reçues		3 166	5 497	644
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)</b>		<b>- 154 827</b>	<b>- 295 498</b>	<b>-150 127</b>
<b>EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)</b>		<b>129 422</b>	<b>252 749</b>	<b>148 960</b>
Acquisitions des titres de participation des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	2.3.1.1.1 - 5.1.12.a	- 30 000	- 43 486	-43 489
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions	2.3.3.1 - 5.1.12.b	- 20 077	- 3 000	-3 000
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	- 19 082	- 82 725	-60 574
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	11 162	13 342	6 333
Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes	5.1.12	-	406	373
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)</b>		<b>- 57 997</b>	<b>- 115 463</b>	<b>-100 357</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)</b>		<b>- 212 824</b>	<b>- 410 961</b>	<b>-250 484</b>
<b>III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Vente / achat d'actions propres		- 23	- 250	-204
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.1.13.1 - 5.2.2	- 26 293	- 26 297	-26 297
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.1.13.2	- 24 938	- 44 243	-40 009
Acquisitions / cessions d'actions de Compagnie Plastic Omnium SE		- 8 011	- 19 436	-9 903
Augmentation des dettes financières		787 496	609 233	321 057
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		- 689 072	- 590 482	-479 884
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)</b>		<b>39 159</b>	<b>- 71 475</b>	<b>-235 240</b>
Incidence des variations des cours de change (H)		6 934	- 1 798	1 166
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H)</b>		<b>117 518</b>	<b>64 013</b>	<b>-185 471</b>
<b>TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE</b>	5.1.11.2 - 5.2.5.6	<b>934 617</b>	<b>870 604</b>	<b>870 604</b>
<b>TRESORERIE DE FIN DE PERIODE</b>	5.1.11.2 - 5.2.5.6	<b>1 052 135</b>	<b>934 617</b>	<b>685 133</b>

**ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**

Les Comptes consolidés semestriels condensés du groupe Burelle au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2022.

**PRESENTATION DU GROUPE**

La société Burelle SA, créée le 27 février 1957, est régie par le droit français. Les statuts ont fixé sa durée de vie jusqu'en 2056. Elle est immatriculée au registre du commerce de Lyon sous le numéro 785 386 319 et le siège social est situé 19, boulevard Jules Carteret 69007 Lyon, France.

Les termes « le Groupe » ou « le groupe Burelle » renvoient à l'ensemble économique regroupant la société Burelle SA et ses filiales consolidées.

Le groupe Burelle est organisé autour de trois pôles d'activité qui sont :

- Compagnie Plastic Omnium SE, détenue <sup>(1)</sup> directement à 59,35% au 30 juin 2022. Elle est un groupe industriel, leader mondial des systèmes de carrosserie intelligents, des systèmes d'énergie propre (systèmes de stockage et d'alimentation en carburant et combustibles) et des modules pour l'automobile. Compagnie Plastic Omnium <sup>(2)</sup> est organisé autour de deux activités :

- **Industries :**

- *Intelligent Exterior Systems*, dédiée aux systèmes complexes et intelligents de carrosserie.
- *Clean Energy Systems*, dédiée aux systèmes de stockage d'énergie, de réduction des émissions polluantes.
- *New Energies*, dédiée au développement de la mobilité décarbonnée telle la pile à combustible et les réservoirs à hydrogène.

- **Modules :** activités de conception, de développement et d'assemblage de modules (HBPO);

- Burelle Participations, filiale détenue à 100 % dédiée au capital-investissement et ;
- Sofiparc, filiale immobilière détenue à 100 %.

Introduites au hors cote de la Bourse de Lyon en 1987, les actions de la société Burelle SA se négocient sur le compartiment A du marché réglementé de NYSE Euronext et sont éligibles au Service de Règlement Différé (SRD).

Les états financiers sont principalement présentés en milliers d'euros et arrondis au millier le plus proche.

(1) Les droits de vote, pourcentage de détention et pourcentage d'intérêt de l'actionnaire principal Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE sont présentés ci-après :

	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Droits de vote de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	73,29%	73,28%	73,28%
Pourcentage de détention de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	59,35%	59,35%	59,35%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans Compagnie Plastic Omnium SE	60,42%	60,20%	60,04%

(2) Les termes « Compagnie Plastic Omnium » ou « le groupe Plastic Omnium » renvoient à l'ensemble regroupant la société Compagnie Plastic Omnium SE et ses filiales consolidées.

## **1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

### **1.1. Référentiel appliqué**

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe Burelle établis au 30 juin 2022 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

Ces comptes consolidés semestriels condensés n'incluent pas toutes les informations requises pour la clôture annuelle et doivent être analysés en lien avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2021.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2021 et décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2021 à l'exception des nouveaux textes applicables, dont en particulier ceux relatifs aux deux points suivants, pris en compte à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022 :

- Les modifications de la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels" qui précisent que les coûts à retenir pour déterminer si un contrat est déficitaire doivent comprendre à la fois les coûts marginaux liés à l'exécution du contrat et une affectation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat. Il convient cependant, de noter l'absence d'impact car l'agrégat retenu actuellement par le Groupe dans l'analyse des contrats déficitaires est la marge brute.
- Les précisions apportées par l'IFRIC en avril 2021 au titre du traitement comptable des coûts de configuration et d'adaptation d'un logiciel acquis en mode SaaS, au 30 juin 2022

Ces évolutions sont sans impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

### **1.2. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires**

#### **▪ Impôt**

La charge d'impôt de la période (exigible et différée) est déterminée à partir du taux d'impôt annuel estimé, appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments non courants significatifs.

Voir la note 2.1.6 "Actifs d'impôts différés" sur les conséquences liées à la crise du Covid-19 et à la guerre en Ukraine.

#### **▪ Avantages du personnel**

L'évolution des taux d'intérêt sur 1<sup>er</sup> premier semestre 2022 ainsi que de l'inflation ont conduit Compagnie Plastic Omnium à réévaluer ses engagements sociaux en Europe et aux Etats-Unis. Les taux retenus au 30 juin 2022 sur les principales zones sont respectivement de :

- Taux d'intérêt de 3,20 % pour la zone euro contre un taux de 0,90 % au 31 décembre 2021 et d'un taux d'inflation de 2,25% contre un taux de 1,7 % au 31 décembre 2021;
- Taux d'intérêt de 4,50 % pour les Etats Unis contre 2,73 % au 31 décembre 2021. Les engagements aux Etats-Unis ne sont pas sensibles à l'évolution de l'inflation.

De la même façon, compte tenu des évolutions de marché, la valeur des actifs dédiés au financement des engagements sociaux a été mise à jour en fin de semestre.

Ces évolutions ont généré des impacts significatifs sur les agrégats du bilan concernés et les capitaux propres. Ces impacts sont mentionnés dans les notes 5.2.4 "Provisions" et 5.2.1.2 "Détail des autres réserves des capitaux propres Groupe".

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2022 déterminée sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2021, après prise en compte le cas échéant d'événements particuliers tels que des modifications de plans.

▪ **Tests de dépréciation**

Au 30 juin 2022, Compagnie Plastic Omnium a mis à jour lorsque nécessaire les tests de dépréciation réalisés fin 2021 et a réalisé des tests supplémentaires sur quelques sites présentant des indices de perte de valeur (voir les actifs incorporels et corporels dans la note 2.1.5 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium").

**1.3. Utilisation d'estimations et d'hypothèses**

Pour préparer ses états financiers, le groupe Burelle a recours à des estimations et des hypothèses pour évaluer certains de ses éléments d'actifs, de passifs, de produits, de charges et d'engagements. Ces estimations et hypothèses revues périodiquement par la Direction Générale et qui sont susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs, concernent essentiellement, au 30 juin 2022 :

- les impôts différés ;
- les tests de perte de valeur sur les unités génératrices de trésorerie (U.G.T) ou regroupements d'U.G.T présentant des indices de perte de valeur (selon les mêmes modalités que celles décrites dans les Comptes au 31 décembre 2021);
- les provisions :
  - engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel ;
  - et autres provisions (adaptation des effectifs, litiges, garanties clients, risques juridiques et fiscaux etc.) ;
- les contrats de location (IFRS 16) :

L'utilisation du taux d'actualisation dans la détermination du droit d'usage et de la dette de loyer pour les biens loués.

- Autres éléments d'estimation

Au 30 juin 2022, les aléas susceptibles d'impacter significativement les hypothèses de Compagnie Plastic Omnium sont l'impact sur la production de la "Pénurie des semi-conducteurs" chez les constructeurs automobiles, l'évolution de la "Pandémie du Covid-19 " ainsi que d'autres difficultés d'approvisionnement (supply chain) en lien avec la guerre en Ukraine et la montée de l'inflation dans plusieurs zones géographiques où opère le Groupe.

## **2. OPERATIONS DE LA PERIODE**

### **2.1. Contexte international perturbé et impacts sur l'activité du Groupe Burelle**

Dans un contexte international marqué par la poursuite du Covid 19 dans le monde, la guerre entre l'Ukraine et la Russie, la perturbation dans la chaîne d'approvisionnement des matières, une hausse de l'inflation à l'échelle mondiale et une flambée des coûts de matières et de l'énergie, l'évolution des activités du groupe Burelle s'analyse comme suit :

#### ***Activité de Burelle Participations :***

Avec un portefeuille composé pour 57 % de fonds primaires, pour 26 % de fonds secondaires et pour 17 % de six investissements directs en capital, l'activité de Burelle Participations est exposée de façon équilibrée au marché français, au reste du marché européen et à l'Amérique du Nord.

L'impact de la situation géopolitique et économique sur les sociétés en portefeuille de Burelle Participations, détenues soit directement soit à travers des fonds d'investissement, reste limité au premier semestre. En effet, l'essentiel de ces sociétés ont connu un développement conforme à leur budget et ont réussi à répercuter l'effet de l'inflation sur leurs prix de vente. Ainsi, malgré la contraction des multiples de valorisation constatée sur les marchés boursiers, les valeurs liquidatives des investissements du portefeuille au 30 juin 2022, qui seront reçues au cours du troisième trimestre, sont attendues en légère hausse par rapport à celles du 31 décembre 2021.

#### ***Activité immobilière de Sofiparc :***

Aucun fait majeur sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022.

#### ***Activité de Compagnie Plastic Omnium :***

L'activité de Compagnie Plastic Omnium au 1<sup>er</sup> semestre 2022 est marquée par les événements suivants :

- La poursuite du Covid 19 dans le monde avec un impact limité pour l'activité du Groupe ;
- La guerre entre l'Ukraine et la Russie ;
- La perturbation dans la chaîne d'approvisionnement des matières et composants provoquant des arrêts de chaînes de production des clients constructeurs auxquels le Groupe adapte son activité ;
- Un niveau d'inflation en hausse à l'échelle mondiale, en particulier sur les coûts des matières, de l'énergie et de main d'œuvre.

**2.1.1. Résilience de l'activité de Compagnie Plastic Omnium au 1<sup>er</sup> semestre 2022**

Les tableaux ci-après présentent les volumes réalisés par l'industrie de l'automobile publiés par S&P Global Mobility en 2021 ainsi que l'activité de Compagnie Plastic Omnium sur la même période.

En milliers de véhicules	2020		2021		2022	
	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre
Production de véhicules publiées par S&P Global Mobility le 15 décembre 2021	29 196	42 342	37 782	34 746	38 583	40 689
<i>Evolution par semestre : publications S&amp;P Global Mobility du 15 décembre 2021</i>	-33,0%	-0,2%	29,4%	-17,9%	2,1%	17,1%
Production de véhicules publiées par S&P Global Mobility le 15 juin 2022	29 196	42 342	37 799	36 347	36 621	40 878
<i>Evolution par semestre : publications S&amp;P Global Mobility du 15 juin 2022</i>	-33,0%	-0,2%	29,5%	-14,2%	-3,1%	12,5%
Production et prévisions de véhicules publiées par S&P Global Mobility le 14 juillet 2022	29 196	42 342	37 796	36 340	37 329	40 754
<i>Evolution par semestre : publications S&amp;P Global Mobility du 14 juillet 2022</i>			29,5%	-14,2%	-1,2%	12,1%

  

Compagnie Plastic Omnium	En milliers d'euros		1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre
Chiffre d'affaires Consolidé de Compagnie Plastic Omnium publié par semestre			2 962	4 111	3 784	3 449	3 921	
Evolution par semestre du Chiffre d'affaires Consolidé publié de Compagnie Plastic Omnium			-30,6%	-2,7%	27,8%	-16,1%	3,6%	

**2.1.2. Impacts de l'inflation, des coûts additionnels induits par le contexte international sur la Marge Opérationnelle du Groupe et les mesures d'atténuation comme effet de levier pour le Groupe**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, pour atténuer les différents effets apparus depuis le début du Covid 19, auxquels s'ajoutent les perturbations causées par la guerre en Ukraine, l'intensification de l'inflation, l'envol notamment du coût des matières (le Groupe est couvert sur l'énergie pour laquelle il subit très peu d'impact en 2022) sur la Marge Opérationnelle, le Groupe Burelle agit sur plusieurs leviers :

**Burelle Participations :**

L'essentiel des sociétés dans le portefeuille de Burelle Participations, soit détenues directement soit à travers des fonds d'investissement, répercutent l'effet de l'inflation sur leurs prix de vente.

**Compagnie Plastic Omnium :**

- la poursuite de la flexibilisation et de la maîtrise des coûts lancé par Compagnie Plastic Omnium depuis quelques années ;
- l'application des dispositions contractuelles d'indexation du prix d'achat des matières telle que la résine ;
- et les discussions avec l'ensemble des acteurs de la filière automobile visant à limiter l'impact de l'inflation et des arrêts de production des clients liés aux crises successives.

Voir les éléments dans le tableau qui sont fournis par semestre dans le tableau qui suit :

Impacts des contextes de crises sur les agrégats principaux du Groupe	2020		2021		2022
	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre	1er semestre
Variation du CA Consolidé de la période par rapport au CA Consolidé de la même période l'année précédente <sup>(1)</sup>	-30,6%	-2,7%	27,8%	-16,2%	3,6%
Poids de la Marge Opérationnelle (MOP) par rapport au CA Consolidé de chaque période	-3,9%	5,7%	6,2%	2,0%	4,6%

(1) Variations expliquées en 2020 par la pandémie du Covid 19 et en 2021 principalement par les fermetures d'usines liées aux arrêts de production des clients (pénurie des semi-conducteurs).

### *2.1.3. Guerre en Ukraine : Impact sur l'activité du Groupe*

Le groupe Burelle n'est pas présent en Ukraine.

Seule Compagnie Plastic Omnium opère en Russie.

Les actifs non courants (actifs immobiliers et industriels) de Compagnie Plastic Omnium en Russie s'élèvent à 17 millions d'euros en Part du Groupe au 30 juin 2022.

Le contributif des activités russes au chiffre d'affaires du groupe Burelle avant la crise actuelle n'est pas significatif (inférieur à 1%).

L'activité de Compagnie Plastic Omnium a été arrêtée à partir du mois d'avril et a repris de façon partielle depuis fin juin 2022.

### **2.1.4. Poursuite de la crise sanitaire du Covid-19 sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 et adaptation des mesures mises en place par le Groupe pour la protection des salariés**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022 Compagnie Plastic Omnium n'a pas subi d'interruptions de sa production (excepté en Chine sur avril-mai) directement liées au Covid-19. Elle a maintenu, tout en s'adaptant aux situations dans chaque pays où il est implanté, les mesures sanitaires de protection des collaborateurs (gels hydro-alcooliques, matériel de prise de température, désinfections régulières des locaux, marquages au sol et d'affichages d'instructions etc.).

### *2.1.5. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium*

Dans le cadre de l'établissement des Comptes semestriels et en application de IAS 36 "Dépréciation d'actifs", les résultats des travaux réalisés pour l'arrêté des Comptes semestriels au 30 juin 2022 sont résumés dans les notes qui suivent.

#### **Goodwill :**

L'analyse du groupe réalisée à fin juin 2022 conclut à ne pas remettre en cause les perspectives moyen-long terme du dernier plan stratégique de Compagnie Plastic Omnium, qui par ailleurs ont été utilisées pour les tests de dépréciations du 31 décembre 2021, aucun test de dépréciation n'a été réalisé sur les goodwill dans le cadre de l'élaboration des Comptes semestriels 30 juin 2022.

#### **Actifs industriels / actifs immobilisés :**

Compagnie Plastic Omnium ayant identifié des indicateurs de perte de valeur sur certaines entités des tests de dépréciations ont été réalisés sur les actifs de ces entités dans le cadre de la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2022. Ces tests reposent sur les dernières données prévisionnelles, actuellement établies dans le cadre de la préparation du nouveau plan stratégique.

En plus de l'approche habituelle, des analyses complémentaires de sensibilité et stress tests ont été réalisés, en particulier sur les actifs projets, pour apprécier l'impact que pourrait avoir une baisse de volumes de 10 % et/ou une inflation qui ne serait pas totalement atténuée.

Les taux d'actualisation retenus sont sans changement par rapport à l'année dernière, à savoir 9 % et ajusté le cas échéant pour tenir compte des spécificités pays (Inde : 16%). De la même manière, le taux de croissance à l'infini soit 1,5 %, utilisé dans la détermination de la valeur terminale tient compte le cas échéant des spécificités locales (Inde : 2,5 %).

Sur le semestre, les tests et analyses réalisés n'ont pas conduit à la comptabilisation de dépréciations complémentaires ; en revanche, une reprise de 10 millions d'euros de la dépréciation 2020 sur les actifs industriels de la filiale de la Division IES en Inde a été comptabilisée au 30 juin 2022, reflétant le développement important attendu de cette entité sur les prochaines années.

Les montants cumulés des dépréciations comptabilisées en « Autres Produits et charges opérationnels » depuis le début du Covid-19 (17 mars 2020) évoluent comme suit :

En millions d'euros	2020	2021			2022		
	31 décembre	Variation sur le 1er semestre	30 juin	Variation sur le 2ème semestre	31 décembre	Variation sur le 1er semestre	30 juin
Actifs industriels	170,6	-0,3	170,3	-2,5	167,8	-10,4	157,4
Actifs projets	56,2	-3,9	52,3	2,3	54,6		54,6
Contrats clients	23,4	0,0	23,4	0,0	23,4		23,4
<b>Total</b>	<b>250,2</b>	<b>-4,2</b>	<b>246,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>245,8</b>	<b>-10,4</b>	<b>235,4</b>

Conformément aux principes comptables du Groupe, les variations sur les dépréciations d'actifs corporels et incorporels sont comptabilisées en "Autres charges opérationnelles" (voir note 4.5).

### 2.1.6. Actifs d'impôts différés

La position fiscale du Groupe a été analysée en tenant compte des arrêts de production de Compagnie Plastic Omnium suite aux effets de la pénurie des semi-conducteurs et des composants chez ses clients, de la poursuite de la crise sanitaire du Covid-19 et de la guerre en Ukraine, en cohérence avec les hypothèses retenues dans le cadre de l'évaluation d'autres actifs.

Conformément aux principes comptables du Groupe, les crédits d'impôt et les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables et les différences temporaires ne sont reconnus que lorsque leur probabilité d'utilisation sous un délai relativement court est avérée.

Les impacts sur la reconnaissance d'actifs d'impôts différés au cours des deux derniers exercices sont :

- une dépréciation nette de -12,8 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 ;
- une dépréciation nette de -22,5 millions d'euros sur l'exercice 2021 ;
- et une activation nette de +3,8 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les impacts sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 sont expliqués dans les notes 4.7 "Impôt sur le résultat".

## 2.2. Opérations réalisées par la filiale Burelle Participations

### 2.2.1. Maintien du développement du portefeuille de Burelle Participations

Burelle Participations a enregistré une hausse des valeurs de son portefeuille de 4,9 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre (+6,1 %) provenant uniquement de la mise à jour de certaines valorisations au 31 décembre 2021 reçues après la clôture des comptes annuels de Burelle Participations. Cette mise à jour des valeurs liquidatives a permis d'enregistrer, après prise en compte des charges d'exploitation, un résultat net de 4,1 millions d'euros. Compte tenu de la bonne activité des sociétés en portefeuille, les valorisations au 30 juin 2022, qui seront reçues au cours du troisième semestre, sont attendues en légère hausse malgré les pressions inflationnistes et la contraction des comparables boursiers sur la période.

Sur le semestre, Burelle Participations :

- a pris de nouveaux engagements pour 25 millions d'euros dans trois fonds d'investissement et une nouvelle participation minoritaire en capital. Ce rythme d'investissement est en ligne avec l'objectif d'engager entre 45 millions d'euros et 50 millions d'euros en 2022 ;
- et a versé en 2022 un dividende sur ses résultats 2021 de 2,0 millions d'euros, en hausse de 67% par rapport à celui de l'exercice précédent.



Après le versement du dividende, l'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 104,9 millions d'euros à fin juin 2022, contre 102,9 millions d'euros à fin décembre 2021.

## 2.3. Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium

### *2.3.1. Suivi des variations de périmètre de l'exercice 2021 et acquisitions en cours sur 2022 par Compagnie Plastic Omnium*

#### *2.3.1.1. Suivi des variations de périmètre de l'exercice 2021 de Compagnie Plastic Omnium*

##### *2.3.1.1.1 : Finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de la prise de participation de 40 % par Compagnie Plastic Omnium dans la création de la coentreprise "EKPO Fuel Cell Technologies"*

Dans le cadre de la souscription à une augmentation de capital réalisée par EKPO Fuel Cell Technologies, société leader du développement et de la production en série de piles à combustible, Compagnie Plastic Omnium a acquis 40 % des titres pour 100 millions d'euros le 1<sup>er</sup> mars 2021, pour accélérer la croissance dans la mobilité décarbonnée. Son partenaire ElringKlinger détient 60 %. Se référer à la note 2.3.2.1 des Comptes Consolidés du 31 décembre 2021.

L'affectation du prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis avait permis d'identifier au 31 décembre 2021, un actif incorporel "Technologie" évalué à 131 millions d'euros (soit 52 millions d'euros pour la quote-part détenue par Compagnie Plastic Omnium), soit une réévaluation de 117 millions d'euros des actifs incorporels comptabilisés par l'entité.

Au 31 décembre 2021, la quote-part de 40 % détenue par le Groupe comptabilisée en "Titres mis en équivalence", comprenait un goodwill de 16,9 millions d'euros, après prise en compte d'un impôt différé passif de 35,1 millions d'euros lié à cet incorporel.

Le bilan d'ouverture a été finalisé dans les douze mois suivants l'acquisition à savoir le 31 mars 2022. Cette finalisation a donné lieu à quelques ajustements qui ont impacté la Situation Nette de -1,2 million d'euros (quote-part de Compagnie Plastic Omnium à -0,5 million d'euros). Cette finalisation est sans impact sur la valeur de l'actif incorporel "Technologie" comptabilisé en "Immobilisations incorporelles en cours" au 30 juin 2022.

#### *Au 30 juin 2022 :*

- La quote-part de 40 % détenue par Compagnie Plastic Omnium comptabilisée en "Titres mis en équivalence", comprend un goodwill de 17,4 millions d'euros ;
- Par ailleurs, sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, un montant de 30 millions d'euros au titre du prix d'acquisition des titres de "EKPO Fuel Cell Technologies" (voir la note 2.3.2.2 "Prix d'acquisition" des Comptes Consolidés du 31 décembre 2021), a été décaissé par Compagnie Plastic Omnium comme prévu par l'échéancier. Le solde restant dû au 30 juin 2022 s'élève à 40 millions d'euros, dont respectivement 20 millions d'euros en 2023 et en 2024.

##### *2.3.1.1.2 : Finalisation de l'affectation du prix d'acquisition par Compagnie Plastic Omnium de "ElringKlinger Fuel Cell Systems Austria GmbH (EKAT)"*

Compagnie Plastic Omnium avait acquis le 1<sup>er</sup> mars 2021 l'intégralité des titres de la filiale autrichienne d'ElringKlinger, "ElringKlinger Fuel Cell Systems Austria GmbH (EKAT)", spécialisée dans les systèmes à hydrogène intégrés, pour compléter son offre globale en matière d'hydrogène. Le prix d'acquisition était de 13,4 millions d'euros.

"ElringKlinger Fuel Cell Systems Austria GmbH (EKAT)" est renommée "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH".

Le bilan d'ouverture a été finalisé au 1<sup>er</sup> mars 2022 sans aucun ajustement par rapport au 31 décembre 2021.

Les bilans d'ouverture définitifs ainsi que les affectations des prix d'acquisition des deux entités sont présentés ci-après :

<b>Affectation des prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis</b>				
<i>En milliers d'euros</i>	EKPO Fuel Cell Technologies		Plastic Omnium New Energies Wels GmbH	<b>Total des acquisitions par Compagnie Plastic Omnium finalisées au 1er mars 2022</b>
	Situation Nette de la société finalisée au 1er mars 2022 et affectation du prix d'acquisition	Quote-part de situation nette de Compagnie Plastic Omnium dans le bilan d'ouverture finalisé au 1er mars 2022 et affectation du prix d'acquisition	Situation Nette acquise dans le bilan d'ouverture finalisé au 1er mars 2022	
Base de calculs	100,00%	40,00%	100,00%	
Taux d'impôt différé	30,00%	30,00%	25,00%	
<i>Situation Nette acquise</i>	25 905	10 362	526	
<i>Autres ajustements</i>	2 137	855	-	
<i>Impôts différés sur les autres ajustements</i>	-3 355	-1 342	-	
<i>Actif incorporel : technologie</i>	116 975 <sup>(1)</sup>	46 790	8 816	
<i>Impôts différés sur l'actif incorporel "technologie"</i>	-35 093	-14 037	-2 204	
<b>Situation Nette après ajustements (A)</b>	<b>106 569</b>	<b>42 628</b>	<b>7 138</b>	<b>49 766</b>
Apport du groupe Plastic Omnium (B)	100 040	<b>40 016</b>		<b>40 016</b>
<b>Situation Nette après augmentation de capital (C) = (A + B)</b>	<b>206 610</b>	<b>82 644</b>		
Goodwill (D) = (E - C)	43 490	<b>17 396<sup>(2)</sup></b>	<b>6 311<sup>(3)</sup></b>	<b>23 707<sup>(4)</sup></b>
<b>Total prix d'acquisition (E)</b>	<b>250 100</b>	<b>100 040</b>	<b>13 449</b>	<b>113 489</b>

- (1) Ce montant comprend une réévaluation de 117 millions d'euros comptabilisée dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition.  
 (2) Ce goodwill fait partie intégrante de la valeur des titres "EKPO Fuel Cell Technologies" mis en équivalence dans le Bilan consolidé du Groupe. Voir la note 5.1.5.  
 (3) Ce montant est comptabilisé dans la rubrique "Goodwill" du Bilan consolidé du Groupe. Voir la note 5.1.1.  
 (4) Ce montant se répartit en "Titres mis en équivalence" pour 17 396 milliers d'euros et pour 6 311 milliers d'euros en "Goodwill" dans le Bilan consolidé du Groupe. Voir les notes 5.1.1 et 5.1.5.

### **2.3.2. Accords et acquisitions de Compagnie Plastic Omnium au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022 avec prise d'effet au 2<sup>nd</sup> semestre**

#### **2.3.2.1 : Signature d'un accord par Compagnie Plastic Omnium avec ACTIA Group pour l'acquisition de la Division "ACTIA Power"**

Compagnie Plastic Omnium a signé le 27 juin 2022, un accord avec le groupe ACTIA en vue d'acquérir 100% de la Division ACTIA Power pour une valeur d'entreprise de 52,5 millions d'euros. Cet accord fait suite à l'entrée en négociation exclusive avec ACTIA annoncée par le Groupe le 29 mars 2022.

"ACTIA Power" est spécialisée dans la conception, la fabrication de batteries embarquées, d'électronique de puissance et de systèmes d'électrification destinés prioritairement à la mobilité électrique des camions, bus et cars, trains, engins de chantier.

"ACTIA Power" emploie aujourd'hui d'environ 200 personnes en France, en Allemagne, au Royaume-Uni et aux États-Unis, pour un chiffre d'affaires en 2021 de 22 millions d'euros.

La finalisation de l'acquisition ("Closing") est prévue au cours du troisième trimestre 2022, sous réserve de l'obtention des autorisations antitrust et des autres approbations réglementaires habituelles.

#### **2.3.2.2 : Projet d'acquisition par Compagnie Plastic Omnium de Varroc Lighting Systems (VLS) auprès de Varroc Engineering Limited (Maharashtra, Inde)**

Le 29 avril 2022, Compagnie Plastic Omnium a conclu un accord avec Varroc Engineering Limited (Maharashtra, Inde) pour l'acquisition de son activité d'éclairage automobile, Varroc Lighting Systems (VLS) en Europe, en Amériques et en Afrique du Nord ainsi que l'unité de R&D de Pune en Inde, pour une valeur d'entreprise de 600 millions d'euros :

- Chiffre d'affaires annuel s'élève à environ 0,8 milliard d'euros en 2021 ;
- 8 usines implantées de manière équilibrée dans les pays à coûts compétitifs ;
- 6 500 personnes parmi lesquelles 800 salariés de R&D basés dans 8 centres dédiés.

Varroc Lighting Systems dispose d'un large portefeuille de produits, qui comprend des solutions d'éclairage avancées pour phares et feux arrière, des technologies innovantes dans le développement de systèmes optiques et le contrôle électronique et de logiciels d'éclairage. Varroc Lighting Systems dispose ainsi de fortes capacités d'ingénierie pour répondre aux exigences de l'éclairage de la sécurité active, le style et l'électrification.

Varroc Lighting Systems apporte une présence industrielle mondiale équilibrée, une forte expertise en ingénierie et un solide portefeuille de produits et de clients.

La clôture de l'acquisition ("Closing") est prévue au second semestre 2022 et est soumise à l'obtention des autorisations antitrust et réglementaires habituelles.

### ***2.3.3. Suivi des participations et investissements de Compagnie Plastic Omnium dans les sociétés de capital-risque et start-up spécialisées dans les solutions pour la mobilité du futur***

#### ***2.3.3.1. Investissement de Compagnie Plastic Omnium dans la société française Verkor, spécialisée dans la fabrication de batteries pour la mobilité du futur***

Compagnie Plastic Omnium a souscrit le 22 février 2022, un montant de 20 millions d'euros sous forme d'obligations convertibles (le montant total de l'émission s'élève à 200 millions d'euros) dans la société grenobloise Verkor, spécialisée dans la fabrication de cellules de batteries à faible teneur en carbone et à haut rendement.

L'investissement est porteur d'intérêts à 5%, capitalisés avec paiement à échéance fixée au 30 juin 2024 dans le cas où le Groupe opérerait pour le remboursement et non pour la conversion en actions.

L'investissement est complété par un partenariat industriel qui donnera à la société Verkor et à Compagnie Plastic Omnium, les moyens de développer des capacités de production et de commercialisation de modules et de packs de batteries électriques destinées aux véhicules individuels et commerciaux et au stockage stationnaire d'énergie.

L'investissement est comptabilisé au bilan dans la rubrique « Titres mis en équivalence, titres non consolidés et obligations convertibles en actions ».

#### ***2.3.3.2. Participation de Compagnie Plastic Omnium dans le Fonds d'Amorçage Industriel Métropolitain S.L.P. (FAIM) pour l'industrie durable***

Compagnie Plastic Omnium a souscrit au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, dans le fonds d'Amorçage Industriel Métropolitain (FAIM). Il s'agit d'une Société de Libre Partenariat (S.L.P.), de type capital risque de près de 40 millions d'euros, destinée à favoriser l'émergence des jeunes sociétés industrielles innovantes moins polluantes, moins énergivores et créatrices d'emplois.

Le fonds couvre beaucoup de secteurs industriels tels que l'énergie propre, les nouveaux matériaux, la chimie verte, l'agro-alimentaire, le smart textile, la mobilité, etc.

La Compagnie Plastic Omnium s'est engagée à hauteur de 5 millions d'euros pour une période de douze mois à compter du 1<sup>er</sup> appel de fonds, prorogable deux fois.

Au 30 juin 2022, La Compagnie Plastic Omnium a versé un montant de 0,3 millions d'euros. Voir la note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds".

#### ***2.3.3.3. Versement au 1<sup>er</sup> semestre 2022 par Compagnie Plastic Omnium dans le fonds AP Ventures***

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, Compagnie Plastic Omnium, en tant que co-sponsor et membre du comité d'investissement consultatif, a versé un montant de 1,2 millions d'euros (soit 1,3 millions de dollars) au fonds AP Ventures, société de capital-risque basée à Londres, spécialiste de l'hydrogène et de la pile à combustible.

Compagnie Plastic Omnium s'était engagée à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Le versement total du Groupe s'élève à 11,9 millions d'euros (soit 12,4 millions de dollars) au 30 juin 2022 (voir note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds").

**2.3.4. Encaissement sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 d'un remboursement de "carry-back" aux Etats-Unis par Compagnie Plastic Omnium**

Compagnie Plastic Omnium a reçu de l'administration fiscale aux Etats-Unis, un remboursement du carry-back d'un montant de 27,4 millions d'euros (30 millions de dollars) demandé en 2021. Voir la note 5.1.10.3 "Autres créances".

**2.3.5. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium**

**2.3.5.1. Réalisation par Compagnie Plastic Omnium d'un placement privé « Schuldschein » - Montant : 400 millions d'euros**

Compagnie Plastic Omnium a réalisé le 24 mai 2022, un placement privé « Schuldschein », sans covenant, pour un montant de 400 millions d'euros (réparti en six tranches de durées et taux d'intérêt différents) auprès d'investisseurs privés essentiellement (français, allemands, suisses, slovaques) et dont les caractéristiques sont les suivantes :

- maturités : 3, 5 et 7 ans
- Part à taux fixes : 159 millions d'euros
- Part à taux variables : 241 millions d'euros
- taux moyen de financement : 1,58%.

En parallèle à cette opération, Compagnie Plastic Omnium a remboursé un montant de 141 millions d'euros sur le Schuldschein du 16 juin 2016 d'un montant total de 300 millions d'euros dont l'échéance est prévue au 17 juin 2023.

Pour ces deux opérations, voir les notes 5.2.5.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

**2.3.5.2. Evolution des billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) par Compagnie Plastic Omnium sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, la Compagnie Plastic Omnium a réduit son programme des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP). Au 30 juin 2022, il s'établit à 238,0 millions d'euros contre 322,5 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les caractéristiques de ces émissions sont fournies dans la note 5.2.5.4 "Emprunts de court terme: émission de billets de trésorerie".

Voir également la note 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

**2.3.6. Vote du Parlement Européen sur l'évolution des moteurs à combustion**

Le Parlement européen a voté en faveur de l'interdiction, à partir de 2035, de la vente de véhicules neufs à moteur essence ou diesel en Europe. Cette annonce est en ligne avec les intentions affichées par plusieurs pays européens, dont la France qui avait déjà annoncé une mesure similaire à partir de 2040.

Compagnie Plastic Omnium SE et sa Division CES ont ajusté leur politique d'investissement depuis plusieurs années en s'engageant dans un programme de conversion sur d'autres activités décarbonnées, telles l'hydrogène et l'électrification en relais de croissance.

Compte tenu de la politique actuelle d'investissement, des dates de mise en service des sites et actifs industriels et des durées d'amortissement pratiquées (10-12 ans maximum pour les équipements industriels), la valeur nette des actifs industriels concernés par cette évolution réglementaire sera non significative à cet horizon.

*2.3.7. Filiales du Groupe dans les zones hyper inflationnistes et conséquences sur les Comptes du Groupe*

*2.3.7.1. Les impacts de l'hyperinflation argentine et turque sur les Comptes du Groupe*

***Impacts de l'hyperinflation argentine :***

Le cours du peso argentin a baissé de 12,3 % depuis le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022, les actifs des deux filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « Clean Energy Systems) et "Plastic Omnium Argentina" (de « Intelligent Exterior Systems ») de Compagnie Plastic Omnium ont été réévalués.

Au 30 juin 2022, les impacts sur les principaux agrégats du compte de résultat liés à l'hyperinflation sont non significatifs.

***Impacts de l'hyperinflation turque :***

Sur les douze derniers mois, l'inflation en Turquie avoisine 70 %, dont près de la moitié sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, faisant passer la Turquie dans la liste des pays hyper-inflationnistes.

La baisse des taux directeurs de 19 % à 14 % sur le dernier trimestre 2021, a contribué en partie à la baisse de la parité de la lire turque dont le taux de conversion par rapport à l'euro, aggravé par les impacts de la guerre en Ukraine, a évolué comme suit :

- 31 décembre 2020 : 9,11 TRL contre 1 €
- 31 décembre 2021 : 15,23 TRL contre 1 €
- 30 juin 2022 : 17,32 TRL contre 1 € soit une dévalorisation de -13,7 % sur le semestre.

La norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » s'applique donc à BPO AS, la seule entité turque de Compagnie Plastic Omnium, détenue à 50% (Division "Intelligent Exterior Systems"), et consolidée par la méthode de la mise en équivalence avec comme monnaie fonctionnelle, la lire turque. L'impact de l'application de la norme IAS 29 est non significatif au 30 juin 2022.

La quote-part de résultat de BPO AS et son poids dans la Marge Opérationnelle du Groupe sur les derniers semestres n'excède pas 2 % et le poids de l'actif (titre mis en équivalence) dans le total Bilan du groupe Plastic Omnium n'excède pas 0,1 %.

### **3. INFORMATIONS SECTORIELLES**

#### **3.1. Informations par secteurs opérationnels**

Le groupe Burelle est organisé en deux secteurs opérationnels : Compagnie Plastic Omnium et l'Immobilier.

La Direction Générale de Burelle SA apprécie la performance de chaque secteur sur la base des données opérationnelles reflétant la réalité économique et managériale du Groupe. Dans ce cadre, elle s'appuie sur les données opérationnelles de Compagnie Plastic Omnium qui intègrent la notion de chiffre d'affaires économique. Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe, de ses coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société coréenne leader des modules de bloc avant et BPO, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs, y.c. depuis le 1er janvier 2022, "EKPO Fuel Cell Technologies" (40%), leader du développement et de la production en série de piles à combustible pour la mobilité par hydrogène.

La modification de la définition a pour but la prise en compte de l'évolution du modèle de développement du Groupe vers un modèle où les partenariats contribueront davantage à son activité.

Les colonnes des tableaux ci-dessous indiquent les montants propres à chaque secteur. La colonne « Éléments non affectés » regroupe les éliminations inter-secteurs, ainsi que les montants non affectés par secteur (Burelle SA et Burelle Participations SA) permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe. Les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués par secteur. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	1er semestre 2022			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
<b>Chiffre d'affaires économique <sup>(1)</sup></b>	<b>4 317 832</b>	<b>8 724</b>	<b>-3 531</b>	<b>4 323 025</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>396 896</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>396 896</i>
<b>Ventes externes au Groupe</b>	<b>3 920 936</b>	<b>8 724</b>	<b>-3 531</b>	<b>3 926 129</b>
Ventes entre secteurs d'activités	-	-3 531	3 531	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 920 936</b>	<b>5 193</b>	<b>-</b>	<b>3 926 129</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>100,0%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>100,0%</i>
<b>Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	<b>165 750</b>	<b>3 421</b>	<b>-4 413</b>	<b>164 758</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>4,2%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4,2%</i>
Amortissements des actifs incorporels acquis	-9 850	-	-	-9 850
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	23 539	-	-	23 539
<b>Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	<b>179 439</b>	<b>3 421</b>	<b>-4 413</b>	<b>178 446</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>4,6%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4,5%</i>
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>14 792</b>	<b>-</b>	<b>4 922</b>	<b>19 714</b>
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-31 577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-31 577</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,3%</i>
Coût de l'endettement financier	-	-	-	-25 207
Autres produits et charges financiers	-	-	-	548
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141 924</b>
Impôt sur le résultat	-	-	-	-29 998
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111 925</b>

En milliers d'euros	1er semestre 2021			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
<b>Chiffre d'affaires économique <sup>(1)</sup></b>	<b>4 138 238</b>	<b>9 350</b>	<b>-3 482</b>	<b>4 144 106</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>353 912</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>353 912</i>
<b>Ventes externes au Groupe</b>	<b>3 784 326</b>	<b>9 350</b>	<b>-3 482</b>	<b>3 790 194</b>
Ventes entre secteurs d'activités	-	-3 482	3 482	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 784 326</b>	<b>5 868</b>	<b>-</b>	<b>3 790 194</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>100,0%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>100,0%</i>
<b>Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	<b>227 345</b>	<b>4 496</b>	<b>-4 530</b>	<b>227 311</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>6,0%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,0%</i>
Amortissements des actifs incorporels acquis	-10 095	-	-	-10 095
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	16 775	-	-	16 775
<b>Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	<b>234 025</b>	<b>4 496</b>	<b>-4 530</b>	<b>233 990</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>6,2%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,2%</i>
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>4 615</b>	<b>-</b>	<b>2 226</b>	<b>6 841</b>
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-25 304</b>	<b>-</b>	<b>-895</b>	<b>-26 199</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,5%</i>
Coût de l'endettement financier	-	-	-	-25 412
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-846
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>188 374</b>
Impôt sur le résultat	-	-	-	-39 296
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149 078</b>

(1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires augmenté du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention.

3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels

En milliers d'euros En valeurs nettes	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
<b>30 juin 2022</b>				
Goodwill	1 034 109	-	-	1 034 109
Immobilisations incorporelles	546 417	8	1	546 426
Immobilisations corporelles	1 656 894	95 932	-30 922 <sup>(1)</sup>	1 721 904
Immeubles de placement	30	222 372	-	222 402
Stocks	713 370	-	-	713 370
Créances clients et comptes rattachés	886 167	2 419	-299	888 287
Autres créances	321 697	770	-1 093	321 374
Créances de financement clients (C)	1 536	-	-	1 536
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	9 213	10 982	-11 369	8 826
Placements long terme - Actions et fonds (F)	68 330	-	86 722	155 052
Instruments financiers de couverture (E)	-	-	-	-
Trésorerie nette <sup>(2)</sup> (A)	1 008 621	2 032	41 482	1 052 135
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>6 246 384</b>	<b>334 515</b>	<b>84 522</b>	<b>6 665 421</b>
Emprunts et dettes financières (B)	1 938 596	107 890	-31 200 <sup>(1)</sup>	2 015 286
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 938 596</b>	<b>107 890</b>	<b>-31 200</b>	<b>2 015 286</b>
<b>Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) <sup>(3)</sup></b>	<b>850 895</b>	<b>94 876</b>	<b>-148 035</b>	<b>797 736</b>

En milliers d'euros En valeurs nettes	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
<b>31 décembre 2021</b>				
Goodwill	1 026 872	-	-	1 026 872
Immobilisations incorporelles	538 777	14	1	538 792
Immobilisations corporelles	1 638 908	95 547	-33 072 <sup>(1)</sup>	1 701 383
Immeubles de placement	30	222 303	-	222 333
Stocks	637 678	-	-	637 678
Créances clients et comptes rattachés	734 277	1 317	-466	735 128
Autres créances	354 395	795	-1 267	353 924
Créances de financement clients (C)	3 000	-	-	3 000
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	9 394	14 465	-14 721	9 138
Placements long terme - Actions et fonds (F)	78 071	-	79 753	157 824
Instruments financiers de couverture (E)	91	-	-	91
Trésorerie nette <sup>(2)</sup> (A)	881 372	952	52 293	934 617
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>5 902 865</b>	<b>335 393</b>	<b>82 521</b>	<b>6 320 780</b>
Emprunts et dettes financières (B)	1 825 546	110 924	-33 192 <sup>(1)</sup>	1 903 278
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 825 546</b>	<b>110 924</b>	<b>-33 192</b>	<b>1 903 278</b>
<b>Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) <sup>(3)</sup></b>	<b>853 618</b>	<b>95 507</b>	<b>-150 517</b>	<b>798 608</b>

(1) Il s'agit de l'élimination des impacts inter-compagnies sur les immobilisations corporelles louées par Sofiparc SAS à Compagnie Plastic Omnium et ses filiales et reconnues en "Droits d'utilisation des actifs loués" dans les comptes de Compagnie Plastic Omnium (application de IFRS 16 "Contrats de location").

(2) Il s'agit de la trésorerie nette du Tableau des flux de trésorerie. Voir également la note 5.1.11.2 sur « Trésorerie nette de fin de période ».

(3) Voir la note 5.2.5.1 sur « La notion d'endettement financier dans le Groupe » et 5.2.5.6 sur « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».



3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

1er semestre 2022 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	73 031	-	-	73 031
Investissements corporels dont immeubles de placement	89 111	1 275	4	90 390

1er semestre 2021 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	65 885	1	-	65 885
Investissements corporels dont immeubles de placement	70 829	391	282	71 502

3.1.4. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique et par pays de commercialisation

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est établie sur base du pays de localisation des filiales Plastic Omnium réalisant les ventes.

3.1.4.1. Chiffre d'affaires par zones géographiques de commercialisation

1er semestre 2022			1er semestre 2021		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
France	265 501	6,1%	France	276 734	6,7%
Amérique du nord	1 263 148	29,2%	Amérique du nord	1 029 547	24,8%
Europe hors France	1 877 872	43,4%	Europe hors France	2 005 716	48,4%
Amérique du Sud	76 922	1,8%	Amérique du Sud	55 196	1,3%
Afrique	63 622	1,5%	Afrique	60 566	1,5%
Asie	775 960	17,9%	Asie	716 348	17,3%
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>4 323 025</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>4 144 106</b>	<b>100%</b>
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	396 896		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	353 912	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 926 129</b>		<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 790 194</b>	

3.1.4.2. Chiffre d'affaires pour les dix premiers pays contributeurs

1er semestre 2022			1er semestre 2021		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
Allemagne	634 039	14,7%	Allemagne	676 567	16,3%
Mexique	608 351	14,1%	Etats-Unis	518 601	12,5%
Etats-Unis	605 540	14,0%	Mexique	488 890	11,8%
Chine	444 734	10,3%	Chine	433 504	10,5%
Espagne	296 431	6,9%	Espagne	323 290	7,8%
Slovaquie	282 226	6,5%	Slovaquie	310 956	7,5%
France	265 501	6,1%	France	276 734	6,7%
Royaume Uni	185 503	4,3%	Royaume Uni	174 819	4,2%
Pologne	154 453	3,6%	Pologne	153 389	3,7%
Corée	153 335	3,5%	Corée	148 120	3,6%
Autres	692 912	16,0%	Autres	639 236	15,4%
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>4 323 025</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>4 144 106</b>	<b>100%</b>
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	396 896		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	353 912	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 926 129</b>		<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 790 194</b>	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

La décomposition du chiffre d'affaires de Compagnie Plastic Omnium est la suivante :

1er semestre 2022			1er semestre 2021		
Constructeurs Automobile	Montants		Constructeurs Automobile	Montants	
En milliers d'euros	Montants	% par rapport au CA automobile	En milliers d'euros	Montants	% par rapport au CA automobile
Volkswagen Group	1 088 146	25,2%	Volkswagen Group	1 116 216	27,0%
Stellantis	719 823	16,7%	Stellantis	679 734	16,4%
Daimler	448 650	10,4%	Daimler	449 568	10,9%
General Motors	399 129	9,2%	BMW	361 693	8,7%
BMW	365 332	8,5%	General Motors	301 145	7,3%
<b>Total principaux constructeurs</b>	<b>3 021 079</b>	<b>70,0%</b>	<b>Total principaux constructeurs</b>	<b>2 908 356</b>	<b>70,3%</b>
Autres constructeurs automobiles	1 296 753	30,0%	Autres constructeurs automobiles	1 229 882	29,7%
<b>Chiffre d'affaires automobile économique</b>	<b>4 317 832</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires automobile économique</b>	<b>4 138 238</b>	<b>100%</b>
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	396 896		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	353 912	
<b>Chiffre d'affaires automobile consolidé</b>	<b>3 920 936</b>		<b>Chiffre d'affaires automobile consolidé</b>	<b>3 784 326</b>	

#### 4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

##### 4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement

Le pourcentage des frais de Recherche et de Développement est exprimé par rapport au montant du chiffre d'affaires.

En milliers d'euros	1er semestre 2022	% du CA	1er semestre 2021	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-129 340	-3,3%	-117 447	-3,1%
Frais de développement immobilisés	68 279	1,7%	60 788	1,6%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-73 164	-1,9%	-76 663	-2,0%
Crédit d'impôt recherche	8 222	0,2%	5 009	0,1%
Autres (dont subventions reçues)	1 304	0,0%	1 714	0,0%
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>-124 699</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-126 599</b>	<b>-3,3%</b>

##### 4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
<b>Inclus dans le coût des biens et services vendus</b>		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) <sup>(1)</sup>	-2 756 251	-2 627 582
Sous-traitance directe de production	-6 621	-6 193
Energie et fluides	-47 712	-45 365
Salaires, charges et avantages du personnel	-385 982	-366 731
Autres coûts de production	-145 827	-121 301
Amortissements	-131 290	-126 359
Provisions	908	4 554
<b>Total</b>	<b>-3 472 775</b>	<b>-3 288 977</b>
<b>Inclus dans les frais de recherche et développement</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-102 506	-101 736
Amortissements des frais de développement activés	-82 473	-86 928
Autres	60 280	62 065
<b>Total</b>	<b>-124 699</b>	<b>-126 599</b>
<b>Inclus dans les frais commerciaux</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-15 347	-14 559
Amortissements et provisions	-413	-438
Autres	-6 553	-5 489
<b>Total</b>	<b>-22 313</b>	<b>-20 486</b>
<b>Inclus dans les frais administratifs</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-88 653	-83 167
Autres frais administratifs	-43 476	-34 281
Amortissements	-9 740	-9 564
Provisions	284	191
<b>Total</b>	<b>-141 585</b>	<b>-126 821</b>

(1) Dont dotations, reprises et provisions pour dépréciation sur stocks d'un montant de :

- + 1 605 milliers d'euros au 30 juin 2022 ;
- + 1 405 milliers d'euros au 30 juin 2021.

##### 4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond essentiellement :

- à l'amortissement sur six ans des contrats clients comptabilisés par Compagnie Plastic Omnium lors de la prise de contrôle, en juillet 2016, de l'activité "Systèmes Extérieurs du groupe Faurecia" ;
- à l'amortissement sur sept ans des contrats clients et sur quinze ans de la marque comptabilisés lors de la prise de contrôle par Compagnie Plastic Omnium, en juillet 2018, de HBPO ;

L'incorporel "Technologie" de la société autrichienne "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" acquise le 1<sup>er</sup> mars 2021 (voir la note 2.3.1.1.2 "Finalisation de l'affectation du prix d'acquisition par Compagnie Plastic Omnium de EKAT" dans les « Autres opérations de la période ») sera amorti sur douze ans à partir du démarrage de la production en série.

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Amortissement des marques	-273	-273
Amortissement des contrats clients	-9 577	-9 822
<b>Total des amortissements des actifs incorporels acquis</b>	<b>-9 850</b>	<b>-10 095</b>

#### 4.4. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises

Les entreprises associées Chengdu Faway Yanfeng Plastic Omnium et Dongfeng Plastic Omnium Automotive Exterior sont incluses dans l'ensemble de coentreprises YFPO ainsi que la coentreprise EKPO Fuel Cell Technologies depuis le 1<sup>er</sup> mars 2021 (voir note 2.3.1.1.1 dans les « Opérations de la période »).

La quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises se décompose comme suit (taux référencés par rapport à Compagnie Plastic Omnium). Pour les "Titres de participations mis en équivalence" au bilan, se référer à la note 5.1.5) :

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 1er semestre 2022	% d'intérêt 1er semestre 2021	1er semestre 2022	1er semestre 2021
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	1 557	1 365
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	20 335	16 197
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	2 442	1 985
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-796	-2 772
<b>Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>			<b>23 539</b>	<b>16 775</b>

#### 4.5. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations <sup>(a)</sup>	4 921	1 332
Coûts des réorganisations <sup>(1)</sup>	-4 152	-6 564
Dépréciation d'actifs non courants <sup>(2)</sup>	9 856	-3 096
Provisions pour charges et litiges <sup>(3)</sup>	-7 563	-7 620
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation <sup>(4)</sup>	-3 447	-2 801
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre <sup>(5)</sup>	-14 368	-782
Résultats sur cessions d'immobilisations	2 063	-308
Autres	826	482
<b>Total des produits et charges opérationnels</b>	<b>-11 864</b>	<b>-19 358</b>
- dont total produits	19 714	6 841
- dont total charges	-31 577	-26 199

(a) : Résultats des Actifs financiers de Burelle Participations :

Conformément à IFRS 9, le Groupe enregistre en résultat, la variation de la juste valeur des Actifs Financiers de Burelle Participations.

#### Au 1er semestre 2022 :

##### (1) : Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement aux restructurations significatives dans le secteur « Industries » en Allemagne et en France chez Compagnie Plastic Omnium.

##### (2) : Dépréciations d'actifs non courants :

L'impact net des tests de dépréciations d'actifs sur la période est de +10,4 millions d'euros comptabilisés dans cette rubrique à hauteur de +10,0 millions d'euros contre -1,9 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (voir la note 2.1.5 "Tests de dépréciations d'actifs" dans les « Opérations de la période »).

##### (3) : Provisions pour charges et litiges :

Cette rubrique comprend principalement des provisions pour des litiges liés aux rappels de véhicules ("recalls") de Compagnie Plastic Omnium avec plusieurs constructeurs automobiles.

(4) : Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation :

Sur la période, les gains et pertes de change sur les opérations d'exploitation concernent essentiellement le peso argentin et le peso mexicain (impacts négatifs), le rouble russe et le dollar américain (impacts positifs).

(5) : Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre :

Honoraires liés aux opérations de croissance externe sur la période.

**Au 1er semestre 2021 :**

Se référer aux comptes consolidés du 1er semestre 2021 pour le détail des opérations de la période précédente.

**4.6. Résultat financier**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>1er semestre 2022</b>	<b>1er semestre 2021</b>
Charges de financement	-18 689	-18 547
Charges financières liées à la dette sur contrats de location <sup>(1)</sup>	-3 020	-3 312
Commissions de financement	-3 498	-3 553
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-25 207</b>	<b>-25 412</b>
Résultat de change sur opérations de financement	9 862	10 656
Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change <sup>(2)</sup>	-8 957	-10 614
Charges financières sur les engagements de retraite	-601	-755
Autres <sup>(3)</sup>	244	-133
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>548</b>	<b>-846</b>
<b>Total</b>	<b>-24 659</b>	<b>-26 258</b>

(1) Voir les notes 5.1.3 "Immobilisations corporelles" et 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

(2) Cette rubrique comprend un montant de -8 747 milliers d'euros correspondant à l'impact des couvertures de change. Le Groupe n'a pas de contrat d'instruments de taux.

Voir la note 5.2.6.1.2 sur les « Impacts des couvertures de change non dénouées sur le compte de résultat et sur les capitaux propres ».

(3) Sur le 1er semestre 2022, cette rubrique correspond à l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour un montant de 244 milliers d'euros contre -133 milliers d'euros sur le 1er semestre 2021.

**4.7. Impôt sur le résultat**

***4.7.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat***

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>1er semestre 2022</b>	<b>1er semestre 2021</b>
<b>Impôt exigible sur les activités poursuivies</b>	<b>-37 523</b>	<b>-47 791</b>
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-34 745	-43 726
Charges (ou produits) relatives aux éléments non courants	-2 778	-4 065
<b>Impôt différé sur les activités poursuivies</b>	<b>7 525</b>	<b>8 495</b>
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	7 178	8 496
Produits (ou charges) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	347	-1
<b>Charges (Produits) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé</b>	<b>-29 998</b>	<b>-39 296</b>

4.7.2. Analyse de la charge d'impôt - Preuve d'impôt

L'analyse de la charge d'impôt fait ressortir les éléments suivants :

En milliers d'euros	2022		2021	
	Montants	% <sup>(1)</sup>	Montants	% <sup>(1)</sup>
<b>Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)</b>	<b>118 385</b>		<b>171 600</b>	
Taux d'impôt applicable en France (B)	<b>25,82%</b>		<b>28,40%</b>	
<b>Charge (Produit) d'impôt théorique (C)= (A) * (-B)</b>	<b>-30 567</b>		<b>-48 734</b>	
<b>Ecart entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt courant et différé hors impôt assis sur un résultat intermédiaire net des activités poursuivies(D)</b>	<b>568</b>	<b>0,5%</b>	<b>9 438</b>	<b>5,5%</b>
Crédits d'impôt	19 563	16,5%	18 098	10,5%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-4 037	-3,4%	-5 342	-3,1%
Variation des impôts différés non reconnus (dépréciés)	-12 773	-10,8%	3 781	2,2%
Effet sur les impôts différés à l'ouverture d'un changement de taux d'impôt	347	0,3%	-1	0,0%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	661	0,6%	5 292	3,1%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	785	0,7%	-2 378	-1,4%
Autres impacts	-3 978	-3,4%	-10 012	-5,8%
<b>Charge (Produit) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)</b>	<b>-29 998</b>		<b>-39 296</b>	
<b>Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (-E) / (A)</b>	<b>25,3%</b>		<b>22,9%</b>	

(1) Ce pourcentage est exprimé par rapport au Résultat des activités poursuivies avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (C).

Le « taux d'impôt effectif » du Groupe est de 25,3 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 22,9 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, l'impôt comptabilisé est une charge de -30 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -30,6 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,3 %.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, l'impôt comptabilisé est une charge de -39,3 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -48,7 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 28,4 %.

L'écart entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique s'explique principalement :

- pour 19,6 millions d'euros par des réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement en Amérique du nord, en Belgique et en France (18,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021) ;
- pour 0,7 millions d'euros par l'incidence de taux d'impôts plus faibles, principalement en Asie (Chine, Thaïlande) et en Europe (hors France et Allemagne) (5,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021).  
Le différentiel de taux entre la France et les pays à plus faible taux d'imposition a un effet favorable en situation bénéficiaire et un effet contraire en situation de pertes ;
- pour -12,8 millions d'euros par l'effet des déficits ou autres actifs générés dans l'année mais non reconnus, nets de ceux antérieurement non activés mais utilisés ou reconnus dans l'année (3,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021) - se référer à la note 2.1.2 "Actifs d'impôts différés" dans les « Opérations de la période » ;
- et pour -4 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (-5,3 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021 provenant essentiellement des dividendes taxables).

#### 4.8. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle

Le résultat net des participations ne donnant pas le contrôle correspond à la part des intérêts minoritaires dans le résultat des sociétés contrôlées par le Groupe et consolidées par intégration globale. Il se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>1er semestre 2022</b>	<b>1er semestre 2021</b>
HBPO GmbH et ses filiales	4 288	4 510
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	-66	777
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	190	246
DSK Plastic Omnium Inergy	122	1 659
DSK Plastic Omnium BV	-33	-13
<b>Participations ne donnant pas le contrôle issues du palier de Compagnie Plastic Omnium</b>	<b>4 502</b>	<b>7 180</b>
<b>Part des résultats de Compagnie Plastic Omnium revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.</b>	<b>41 260</b>	<b>56 839</b>
<b>Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>45 762</b>	<b>64 019</b>

#### 4.9. Résultat net par action et résultat net dilué par action

	<b>1er semestre 2022</b>	<b>1er semestre 2021</b>
<b>Résultat net - Part revenant au Groupe</b>		
Résultat net par action de base, en euros	37,74	48,51
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)</b>	<b>1 757 623</b>	<b>1 757 623</b>
- Actions propres (en nombre)	-4 690	-4 325
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)</b>	<b>1 752 933</b>	<b>1 753 298</b>

En l'absence d'instruments de dilution, le résultat net par action de base est identique au résultat net dilué par action.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires correspond à la moyenne pondérée des actions composant le capital social, diminué du nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle.

## 5. NOTES RELATIVES AU BILAN

### 5.1. Bilan actif

#### 5.1.1. Goodwill

Malgré quelques indices de pertes de valeurs sur certaines entités, l'analyse réalisée à fin juin 2022 conclut à ne pas remettre, en cause les perspectives moyen-long terme du dernier plan stratégique, aucun test d'impairment n'a donc été réalisé sur les goodwill au titre des Comptes semestriels du 30 juin 2022. Voir la note 2.1.5 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" dans les « Opérations significatives de la période ».

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Goodwill au 1er janvier 2021</b>	<b>1 014 369</b>	-	<b>1 014 369</b>
Goodwill sur l'acquisition de Plastic Omnium New Energies Wels GmbH <sup>(1)</sup>	6 311	-	6 311
Ecarts de conversion	6 192	-	6 192
<b>Goodwill au 31 décembre 2021</b>	<b>1 026 872</b>	-	<b>1 026 872</b>
Ecarts de conversion	7 237	-	7 237
<b>Goodwill au 30 juin 2022</b>	<b>1 034 109</b>	-	<b>1 034 109</b>

(1) Le Groupe avait acquis la société Plastic Omnium New Energies Wels GmbH le 1er mars 2021. Le bilan d'ouverture a été finalisé au 1er mars 2022. Voir la note 2.3.1.1.1 dans les "Opérations de la période".

#### 5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
<b>Valeur nette au 1er janvier 2022</b>	<b>7 472</b>	<b>15 083</b>	<b>467 810</b>	<b>48 425</b>	<b>2</b>	<b>538 792</b>
Développements capitalisés	-	-	68 279	-	-	68 279
Augmentations	8	495	4 248	-	-	4 751
Cessions nettes	-	-	-91	-	-	-91
Autres reclassements	-	1 736	-1 062	-	-	674
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1 092	-3 821	-73 164	-9 578	-	-87 656
Ajustements d'amortissements sur exercices antérieurs <sup>(1)</sup>	8 621	-	-	-	-	8 621
Ecarts de conversion	155	132	12 769	-	-	13 056
<b>Valeur nette au 30 juin 2022</b>	<b>15 164</b>	<b>13 625</b>	<b>478 789</b>	<b>38 847</b>	<b>2</b>	<b>546 426</b>

(1) Cet ajustement net, est un produit de 5 279 milliers d'euros comptabilisé en réserves au 30 juin 2022, après prise en compte d'un impôt différé de - 3 342 milliers d'euros.

#### 5.1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019 aux droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location".

Les tests de dépréciation des actifs de Compagnie Plastic Omnium ont conduit à la mise à jour sur la période de dépréciations d'actifs corporels (voir les notes 2.1.5 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.5 "Autres produits et charges opérationnels").



En milliers d'euros	Terrains	Construct - ions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. corporelles	Total
<b>Valeur nette au 1er janvier 2022 : Immobilisations en pleine propriété</b>	<b>136 700</b>	<b>571 309</b>	<b>483 847</b>	<b>141 999</b>	<b>197 773</b>	<b>1 531 628</b>
Augmentations	61	1 309	9 827	73 979	5 209	90 385
Cessions	-3	-290	-834	-	45	-1 082
Autres reclassements	568	9 498	22 027	-55 018	23 413	487
Dotations aux amortissements de l'exercice	-783	-16 242	-60 180	-	-46 423	-123 628
Dépréciations et reprises	-	-	499	-	9 856	10 355
Ecart de conversion	4 041	18 438	15 496	6 155	4 552	48 682
<b>Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 30 juin 2022 (A)</b>	<b>140 584</b>	<b>584 022</b>	<b>470 682</b>	<b>167 115</b>	<b>194 425</b>	<b>1 556 827</b>
<b>Valeur nette au 1er janvier 2022 : Droits d'utilisation des actifs loués</b>	<b>620</b>	<b>139 125</b>	<b>18 618</b>	<b>-</b>	<b>11 392</b>	<b>169 755</b>
Augmentations	-	15 825	1 628	-	2 521	19 974
Diminutions	-	-4 960	-1 111	-	-101	-6 172
Autres reclassements	-	2	309	-	-4	307
Dotations aux amortissements de la période	-66	-15 329	-3 386	-	-3 641	-22 422
Ecart de conversion	20	2 791	677	-	147	3 635
<b>Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 30 juin 2022 (B)</b>	<b>574</b>	<b>137 454</b>	<b>16 735</b>	<b>-</b>	<b>10 314</b>	<b>165 077</b>
<b>Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 30 juin 2022 (C) = (A)+(B)</b>	<b>141 158</b>	<b>721 476</b>	<b>487 417</b>	<b>167 115</b>	<b>204 739</b>	<b>1 721 904</b>

#### 5.1.4. Immeubles de placement

Au 30 juin 2022, les « Immeubles de placement » comprennent les mêmes biens que ceux au 30 juin 2021 (voir la note 5.1.4 des Comptes Consolidés au 31 décembre 2021).

La variation sur la période, correspond à des travaux d'agencement complémentaires essentiellement sur la partie de l'immeuble de Levallois (Hauts-de-Seine) louée à des tiers.

#### 5.1.5. Titres non consolidés, titres de participations mis en équivalence et obligations convertibles en actions

##### Titres non consolidés :

Les titres non consolidés concernent :

- des sociétés dormantes non significatives ;
- et les titres dont la faible participation ne permet pas au Groupe d'exercer au moins une influence notable (Tactotek OY).

Dans le cadre de la 1<sup>ère</sup> application d'IFRS 9 « Instruments financiers », le Groupe a opté pour la comptabilisation en résultat des variations de valeur des titres de sociétés non consolidés.

##### Titres de participations mis en équivalence :

Il s'agit des participations dans les entreprises associées et coentreprises.

**Obligations convertibles en actions :**

Sont comptabilisées sous cette rubrique, les participations du Groupe sous forme d'obligations pour lesquelles le Groupe a le choix au moment du dénouement, d'opter soit pour un remboursement, soit pour la conversion en actions. Investissement sur le 1er semestre 2022 dans la société Verkor : voir la note 2.3.3.1 dans les « Autres Opérations de la période ».

Le détail de l'ensemble de ces actifs est fourni dans le tableau suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>% d'intérêt 2022</b>	<b>% d'intérêt 2021</b>	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	13 951	16 405
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	178 371	184 138
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	7 061	7 263
EKPO Fuel Cell Technologies <sup>(1)</sup>	40,00%	40,00%	96 253	96 471
<b>Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises</b>			<b>295 635</b>	<b>304 277</b>
Autres titres non consolidés			3 215	3 139
<b>Total des titres non consolidés</b>			<b>3 215</b>	<b>3 139</b>
Obligations convertibles en actions dans la société "Verkor" <sup>(2)</sup>			20 000	-
<b>Total des obligations convertibles en actions</b>			<b>20 000</b>	<b>-</b>
<b>Total des titres mis en équivalence et des titres non consolidés</b>			<b>318 850</b>	<b>307 416</b>

(1) Voir la note 2.3.1.1 "Suivi des variations de périmètre de l'exercice 2021 de Compagnie Plastic Omnium" dans les "Autres opérations de la période" et la note 4.4 "Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises".

(2) Voir la note 2.3.3.1 "Investissement du Groupe dans la société française Verkor, spécialisée dans la fabrication de batteries pour la mobilité du futur" dans les "Autres opérations de la période".

5.1.6. Placements long terme en actions et fonds

Les placements long terme comptabilisés sous cette rubrique comprennent essentiellement les actifs financiers détenus par Burelle Participations ainsi que les placements réalisés par Compagnie Plastic Omnium dans les fonds d'investissement (notamment dans les sociétés de capital-risque) "Aster", "AP Ventures", "FAIM", dans les FMEA 2 et dans des titres de sociétés cotées.

Dans le cadre de l'application d'IFRS 9 « Instruments financiers », le Groupe a opté pour la comptabilisation en éléments non recyclables du résultat des variations de valeur des placements en actions cotées et en résultat de celles des placements dans les fonds d'investissements.

En milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2022	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2022
			Coût de revient	Plus-values		
<b>Investissements de Burelle Participations</b>						
Montants souscrits	108 135	21 046	-6 054	-659	6 564	129 034
Montants souscrits non appelés	-42 837	-12 184	-	-	-1 643	-56 663
<b>Fonds d'investissement</b>	<b>65 298</b>	<b>8 863</b>	<b>-6 054</b>	<b>-659</b>	<b>4 922</b>	<b>72 371</b>
Montants souscrits	15 320	3 906	-108	-	-	19 118
Montants souscrits non appelés	-869	-3 901	-	-	-	-4 770
<b>Capital</b>	<b>14 451</b>	<b>5</b>	<b>-108</b>	-	-	<b>14 348</b>
<b>Mezzanines</b>	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	123 458	24 952	-6 162	-659	6 564	148 154
Total montants souscrits non appelés	-43 705	-16 085	-	-	-1 643	-61 432
<b>Investissements de Burelle Participations (A)</b>	<b>79 753</b>	<b>8 868</b>	<b>-6 162</b>	<b>-659</b>	<b>4 922</b>	<b>86 723</b>
Montants souscrits	4 000	-	-	-	-	4 000
Montants souscrits non appelés	-3 903	-	-	-	-	-3 903
<b>Investissements dans les FMEA 2 (B) <sup>(1)</sup></b>	<b>97</b>	-	-	-	-	<b>97</b>
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-9 682	2 800	-	-	-	-6 882
<b>Investissement dans le fonds "Aster" (C) <sup>(2)</sup></b>	<b>10 318</b>	<b>2 800</b>	-	-	-	<b>13 118</b>
Montants souscrits	-	5 000	-	-	-	5 000
Montants souscrits non appelés	-	-4 685	-	-	-	-4 685
<b>Investissement dans la société de capital-risque "FAIM" (G) <sup>(4)</sup></b>	-	<b>315</b>	-	-	-	<b>315</b>
Montants souscrits	26 488	2 394	-	-	-	28 882
Montants souscrits non appelés	-16 690	-294	-	-	-	-16 984
<b>Investissement dans le fonds "AP Ventures" (D) <sup>(3)</sup></b>	<b>9 798</b>	<b>2 100</b>	-	-	-	<b>11 898</b>
<b>Investissement dans des titres de sociétés cotées (E)</b>	<b>57 686</b>	-	-	-	<b>-14 966</b>	<b>42 720</b>
<b>Autres (F)</b>	<b>173</b>	-	-	-	<b>11</b>	<b>183</b>
<b>Total (A + B + C + D + E + F+G)</b>	<b>157 824</b>	<b>14 083</b>	<b>-6 162</b>	<b>-659</b>	<b>-10 034</b>	<b>155 052</b>

(1) Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant de la note 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

La valeur nette des FMEA 2 à chaque fin de période correspond à la juste valeur des parts du Groupe dans les fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.

(2) Le Groupe a versé 2,8 millions d'euros sur la période mais n'a pas perçu en retour de revenus financiers (reconnus au bilan sur la durée du versement intégral du montant souscrit).

(3) Le versement total du Groupe dans le fonds "AP Ventures", un fonds de capital-risque dédié à l'hydrogène, s'élève à 11,4 millions de dollars, soit 11,9 millions d'euros au 30 juin 2022 (contre 11,1 millions de dollars, soit 9,8 millions d'euros au 31 décembre 2021). Voir la note 2.3.3 dans les "Opérations de la période".

Le Groupe s'est engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds.

(4) Le Groupe s'est engagé à hauteur de 5 millions d'euros. Voir la note 2.3.3.2 dans les "Autres opérations de la période".

En milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2021	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2021
			Coût de revient	Plus-values		
<b>Investissements de Burelle Participations</b>						
Montants souscrits	84 577	24 550	-10 251	-5 601	14 861	108 135
Montants souscrits non appelés	-38 849	-3 317	-	-	-671	-42 837
<b>Fonds d'investissement</b>	<b>45 728</b>	<b>21 233</b>	<b>-10 251</b>	<b>-5 601</b>	<b>14 189</b>	<b>65 298</b>
Montants souscrits	14 362	4 209	-2 622	-1 047	418	15 320
Montants souscrits non appelés	-601	-267	-	-	-	-869
<b>Capital</b>	<b>13 761</b>	<b>3 942</b>	<b>-2 622</b>	<b>-1 047</b>	<b>418</b>	<b>14 451</b>
<b>Mezzanines</b>	-	-	-	-232	232	-
Total montants souscrits	98 942	28 759	-12 873	-6 880	15 511	123 458
Total montants souscrits non appelés	-39 450	-3 584	-	-	-671	-43 705
<b>Investissements de Burelle Participations (A)</b>	<b>59 492</b>	<b>25 176</b>	<b>-12 873</b>	<b>-6 880</b>	<b>14 840</b>	<b>79 753</b>
Montants souscrits	4 000	-	-	-	-	4 000
Montants souscrits non appelés	-3 563	-	-	-	-340	-3 903
<b>Investissements dans les FMEA 2 (B) <sup>(1)</sup></b>	<b>437</b>	-	-	-	-340	<b>97</b>
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-16 214	6 532	-	-	-	-9 682
<b>Investissement dans le fonds "Aster" (C) <sup>(2)</sup></b>	<b>3 786</b>	<b>6 532</b>	-	-	-	<b>10 318</b>
Montants souscrits	26 896	-	-	-408	-	26 488
Montants souscrits non appelés	-22 986	6 296	-	-	-	-16 690
<b>Investissements dans le fonds "AP Ventures" (D) <sup>(3)</sup></b>	<b>3 910</b>	<b>6 296</b>	-	-	-	<b>9 798</b>
<b>Investissements dans des titres de sociétés cotées (E) <sup>(4)</sup></b>	-	<b>45 155</b>	-	-	<b>12 532</b>	<b>57 686</b>
<b>Autres (F)</b>	<b>173</b>	-	-	-	-	<b>173</b>
<b>Total (A + B + C + D + E + F)</b>	<b>67 797</b>	<b>83 158</b>	<b>-12 873</b>	<b>-7 288</b>	<b>27 031</b>	<b>157 824</b>

(1) Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant de la note 31 décembre 2021 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

La valeur nette des FMEA 2 à chaque fin de période correspond à la juste valeur des parts du Groupe dans le fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.

(2) Le Groupe a versé 1,0 million d'euros sur la période mais n'a pas reçu en retour de revenus financiers (reconnus au bilan sur la durée du versement intégral du montant souscrit).

(3) Le versement total du Groupe dans le fonds "AP Ventures", un fonds de capital-risque dédié à l'hydrogène, s'élève à 11,1 millions de dollars (soit 9,8 millions d'euros) au 31 décembre 2021.

Le Groupe s'est engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds.

(4) Le Groupe a investi sur l'exercice dans des titres cotés (voir Tableau de Flux de trésorerie)

L'évaluation de la juste valeur des Placements long terme à l'exception des titres de sociétés cotées qui relèvent du niveau 1, est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève ainsi du niveau 3. Ces valorisations sont sensibles à l'évolution des résultats des entreprises concernées, particulièrement lorsque l'effet de levier est important.

### 5.1.7. Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Prêts	1 269	1 359
Dépôts et cautionnements	6 628	6 917
<b>Valeur nette des Autres actifs financiers non courants (voir la note 5.2.5.6)</b>	<b>7 897</b>	<b>8 276</b>

5.1.8. Stocks et en-cours

En milliers d'euros		30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Matières premières et approvisionnements</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	233 933	202 541
	A la valeur nette de réalisation	215 476	184 728
<b>Moules, outillages et études</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	325 989	311 217
	A la valeur nette de réalisation	323 155	306 972
<b>Stocks de maintenance</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	84 063	78 835
	A la valeur nette de réalisation	65 034	61 673
<b>Marchandises</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	1 664	1 771
	A la valeur nette de réalisation	1 246	1 309
<b>Produits semi-finis</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	72 002	55 417
	A la valeur nette de réalisation	68 176	51 132
<b>Produits finis</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	43 507	34 636
	A la valeur nette de réalisation	40 281	31 865
<b>Total en valeur nette</b>		<b>713 370</b>	<b>637 678</b>

5.1.9. Créances financières classées en courant

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Créances de financement en courant (Voir note 5.2.5.6)</b>	<b>1 536</b>	<b>3 000</b>
<i>dont Créances de financement clients</i>	1 536	3 000
<b>Autres créances financières en courant (Voir note 5.2.5.6)</b>	<b>929</b>	<b>862</b>
<i>dont Autres</i>	929	862
<b>Créances financières en courant</b>	<b>2 465</b>	<b>3 862</b>

5.1.10. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.10.1. Cessions de créances

Compagnie Plastic Omnium SE et certaines de ses filiales en Europe et aux Etats-Unis ont souscrit auprès d'établissements de crédit français plusieurs programmes de cessions de créances commerciales. Ces programmes ont une maturité moyenne supérieure à deux ans.

Ces programmes prévoient une cession sans recours et avec transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés à l'encours cédé. Seul le risque non significatif de dilution n'est pas transféré à l'acheteur.

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes, qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, s'élèvent à 408 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 351 millions d'euros au 31 décembre 2021.

5.1.10.2. Créances clients - Valeurs brutes, dépréciations et valeurs nettes

En milliers d'euros	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>900 082</b>	<b>-11 795</b>	<b>888 287</b>	<b>746 840</b>	<b>-11 712</b>	<b>735 128</b>

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif non provisionné sur les deux périodes (voir la note 6.2.1 "Risques clients").

5.1.10.3. *Autres créances*

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Autres débiteurs	119 561	141 672
Avances fournisseurs outillages et développements	11 384	13 356
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés <sup>(1)</sup>	66 881	83 197
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	112 688	103 809
Créances sociales	5 700	6 777
Avances fournisseurs d'immobilisations	5 160	5 113
<b>Autres créances</b>	<b>321 374</b>	<b>353 924</b>

(1) Remboursement de 27,4 millions d'euros (30 millions de dollars) par l'Administration fiscale américaine d'une partie du carry-back demandé en 2021. Voir la note 2.3.4 dans les "Autres opérations de la période".

5.1.10.4. *Créances clients, comptes rattachés et autres créances par devises*

<i>En milliers de devises</i>	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	518 988	518 983	43%	459 222	459 222	42%
USD Dollar américain	373 994	360 060	30%	380 352	335 822	31%
CNY Yuan chinois	809 360	116 247	10%	966 108	134 281	12%
GBP Livre sterling	49 282	57 425	5%	24 546	29 212	3%
Autres Autres devises		156 946	13%		130 515	12%
<b>Total</b>		<b>1 209 661</b>	<b>100%</b>		<b>1 089 052</b>	<b>100%</b>
<i>Dont :</i>						
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		888 287	73%		735 128	68%
<i>Autres créances</i>		321 374	27%		353 924	32%

5.1.11. *Trésorerie et équivalents de trésorerie*

5.1.11.1 *Trésorerie brute*

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Fonds bancaires et caisses	1 025 879	918 387	670 969
Dépôts à court terme	36 599	27 703	23 232
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>1 062 478</b>	<b>946 091</b>	<b>694 201</b>

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	10 411	14 088	13 507
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change <sup>(1)</sup>	72 907	67 907	64 059
Trésorerie disponible	979 159	864 095	616 635
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>1 062 478</b>	<b>946 091</b>	<b>694 201</b>

(1) Les pays retenus dans la catégorie "zones soumises au contrôle de change" couvrent le Brésil, la Chine, l'Inde, le Chili, l'Argentine, la Corée du Sud et la Malaisie.

Les différentes catégories du tableau ci-dessus sont présentées au bilan en actif courant en l'absence de restriction d'ordre général sur ces montants.

5.1.11.2 Trésorerie nette de fin de période

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 062 478	946 091	694 201
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-10 342	-11 473	-9 068
<b>Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>1 052 135</b>	<b>934 617</b>	<b>685 133</b>

5.1.12. Tableau des flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés et de titres non consolidés

5.1.12.1 Acquisitions des titres de participations, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés

Les acquisitions financières du Groupe s'analysent comme suit :

**a - Les acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées, les prises de contrôle, les prises de participations dans les entreprises associées, les coentreprises et les investissements liés**

Elles sont comptabilisées dans la rubrique « Opérations financières » dans le Tableau de flux de trésorerie.

**Au 30 juin 2022 :**

Le montant de - 30,0 millions d'euros dans la rubrique "Acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et prise de contrôle", correspond au montant décaissé au cours du 1<sup>er</sup> semestre dans le cadre de l'échéancier de dette sur la prise de participation par Compagnie Plastic Omnium de 40 % dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies". Le solde restant dû au 30 juin 2022 s'élève à 40 millions d'euros. Voir la note 2.3.1.1.1 dans les « Autres opérations de la période ».

**Au 31 décembre 2021 :**

Le montant de - 43,5 millions d'euros dans la rubrique "Acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et prise de contrôle", correspond aux montants décaissés dans le cadre de la prise de participation par Compagnie Plastic Omnium de 40 % dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies" et de l'acquisition de la société "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" sur l'exercice.

Compagnie Plastic Omnium s'est engagé à verser selon un échéancier contractuel, un montant de 70 millions d'euros d'ici septembre 2024 correspondant au solde du prix d'acquisition des titres. Voir le détail dans la note 2.3.1.3 "Prix d'acquisition" dans les « Autres opérations de la période ». La valeur totale des titres acquis s'élève donc à 113,5 millions d'euros.

La société "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" a apporté une trésorerie de 373 milliers d'euros dans le bilan d'ouverture.

**b – Investissement dans les Obligations convertibles en actions**

Il s'agit :

- de la souscription de Compagnie Plastic Omnium SE dans la société "Verkor". Voir la note 2.3.3.1 dans les « Autres opérations de la période » ;
- et de la participation en février 2022, de la Division New Energies de Compagnie Plastic Omnium dans la société américaine « Noble Gas Systems Inc. » pour un montant de 77 milliers d'euros (85 milliers de dollars).

*5.1.13 Impacts des dividendes payés dans le Tableau de flux de trésorerie*

*5.1.13.1 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par Burelle SA*

Le montant des dividendes payés par Burelle SA et figurant dans le Tableau de Flux de Trésorerie au 30 juin 2022, s'élève à 26 293 milliers d'euros contre 26 297 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

*5.1.13.2 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par les sociétés du Groupe autres que Burelle SA*

Les dividendes aux autres actionnaires correspondent aux dividendes à la charge de Compagnie Plastic Omnium et ses filiales à l'extérieur du Groupe.

Le montant des dividendes votés et approuvés en faveur des autres actionnaires est de 24 938 milliers d'euros au 30 juin 2022 et correspond au montant dans le tableau de la "Variation des Capitaux Propres" et dans le "Tableau de Flux de Trésorerie".

Au 31 décembre 2021 le montant dans le tableau de la "Variation des Capitaux Propres" était de 42 145 milliers d'euros contre 44 243 milliers d'euros dans le "Tableau de Flux de Trésorerie", la différence de 2,1 million d'euros correspondait à la variation nette des dividendes approuvés mais non encore versée aux minoritaires d'une filiale de Compagnie Plastic Omnium.



## 5.2. Bilan passif

### 5.2.1. Capitaux propres du Groupe

#### 5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

En euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capital social au 1 <sup>er</sup> janvier de la période	26 364 345	26 364 345
Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune	26 364 345	26 364 345
Actions propres	70 815	70 050
<b>Total après déduction des actions propres</b>	<b>26 293 530</b>	<b>26 294 295</b>

Au 30 juin 2022, le capital social est divisé en 1 757 623 actions de 15 euros de valeur nominale.

Les actions nominatives, inscrites au nom du même titulaire depuis au moins trois ans, bénéficient d'un droit de vote double.

Au 30 juin 2022 comme au 31 décembre 2021, il n'existe aucun titre ou droit donnant directement ou indirectement accès au capital de Burelle SA, ni aucun plan de souscription d'actions ou d'options d'achat d'actions en cours.

#### Structure du capital au 30 juin 2022 :

Burelle SA détient 4 721 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 193 actions en contrat de liquidité, conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

#### Structure du capital au 31 décembre 2021 :

Burelle SA détenait 4 670 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions étaient classées en cours d'annulation et 1 142 actions en contrat de liquidité, conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

#### 5.2.1.2 Détail de la rubrique « Autres réserves » du tableau de « Variation des capitaux propres Groupe »

En milliers d'euros	Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés de couverture de taux	Instruments dérivés qualifiés de couverture de change	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Cie Plastic Omnium	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Sofiparc	Ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
Au 1er janvier 2021	-42 295	-861	9	9 691	27 358	14 805	1 529 475	1 538 182
Variation du 1er semestre 2021	6 949	59	98	-	-	1 791	-144 510	-135 613
Au 30 juin 2021	-35 346	-802	107	9 691	27 358	16 596	1 384 965	1 402 569
Variation du 2ème semestre 2021	816	57	-279	-	-	5 753	-3 503	2 844
Au 31 décembre 2021	-34 530	-745	-172	9 691	27 358	22 349	1 381 462	1 405 413
Variation du 1er semestre 2022	11 511	58	163	-	-	-9 043	65 436	68 125
Au 30 juin 2022	-23 019	-687	-9	9 691	27 358	13 306	1 446 898	1 473 538

5.2.1.3 Détail de la rubrique « Variation de périmètre et des réserves » du tableau de « Variation des capitaux propres Groupe »

En milliers d'euros	Capitaux propres		Total capitaux propres
	Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium <sup>(1)</sup>	-5 946	-3 957	-9 903
Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 59,92 % à 60,04 % sur l'ensemble des réserves	2 415	-2 415	-
<b>Variation de périmètre et des réserves au 1er semestre 2021</b>	<b>-3 531</b>	<b>-6 372</b>	<b>-9 903</b>
Variation des actions de Compagnie Plastic Omnium <sup>(1)</sup>	-5 754	-3 779	-9 533
Impact du passage du taux de détention dans Compagnie PO de 59,92 % à 60,20 % sur l'ensemble des réserves	3 306	-3 306	-
<b>Variation de périmètre et des réserves au 2ème semestre 2021</b>	<b>-2 448</b>	<b>-7 085</b>	<b>-9 533</b>
Variation des actions de Compagnie Plastic Omnium <sup>(1)</sup>	-4 840	-3 171	-8 011
Impact du passage du taux de détention dans Compagnie PO de 60,20 % à 60,42 % sur l'ensemble des réserves	2 453	-2 453	-
<b>Variation de périmètre et des réserves au 1er semestre 2022</b>	<b>-2 387</b>	<b>-5 624</b>	<b>-8 011</b>

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de Compagnie Plastic Omnium effectivement décaissées : -8 011 milliers d'euros au titre du premier semestre 2022 contre -19 436 milliers d'euros au titre de l'exercice 2021. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie".

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA

En milliers d'euros pour les montants En euros pour le dividende par action En unités pour le nombre de titres	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Nombre de titres de 2020	Montant du dividende	Nombre de titres de 2019	Montant du dividende
<b>Dividende par action, en euros</b>		15,00 <sup>(1)</sup>		15,00 <sup>(1)</sup>
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	1 757 623		1 757 623	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	4 731		4 482	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	4 670		4 338	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		26 364		26 364
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-71		-67
<b>Dividendes nets - Montant total</b>		<b>26 293</b>		<b>26 297</b>

5.2.3. Paiements sur base d'actions

La Compagnie Plastic Omnium est la seule société du Groupe à avoir mis en place des plans d'attribution de stock-options et de plans d'attribution d'actions gratuites. Il n'existe aucun de ces plans chez Burelle SA au 30 juin 2022.

Plan du 22 avril 2022 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 17 février 2022, aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de Compagnie Plastic Omnium SE (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 22 avril 2026 à l'issue de l'Assemblée Générale en 2025 statuant sur les comptes 2024.

Les principales hypothèses retenues dans le cadre de l'évaluation des plans selon les principes de la norme IFRS 2 sont fournies dans le tableau suivant :

Evaluation du plan du 22 avril 2022 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation du 22 avril 2022		
	Initial	Abandons sur le 1er semestre 2022	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	95 602 actions	0 action	95 602 actions
Conditions de marché	Non soumises à des conditions de marché		
Cours du titre Plastic Omnium à la date d'attribution du plan de performance	15,58 euros		
Valeur moyenne d'une action	14,00 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	95 602		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 338 428 euros		

La charge globale du plan a fait l'objet d'une évaluation lors de sa mise en place pour les Comptes du 30 juin 2022. La charge globale s'élève à 1 338 428 euros. Elle est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit trois ans dont 85 406 euros au 30 juin 2022 (pour une charge annuelle de 446 143 euros).

Le plan d'attribution gratuite d'actions est soumis à une cotisation sociale de 20 % pour l'employeur, filiale française. Cette cotisation sera exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire en 2025. Elle fait l'objet d'une provision pour charges, calculée sur la valeur nominale des actions selon le cours de bourse du jour d'attribution, étalée sur la durée du plan soit trois ans. Au 30 juin 2022, la provision pour charges comptabilisée à ce titre, s'élève à 85 406 milliers euros.

5.2.4. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2021	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30 juin 2022
Garanties clients	29 533	20 540	-6 283	-3 111	-	662	-	253	41 594
Réorganisations <sup>(1)</sup>	24 579	461	-9 570	-646	-	-	-	-7	14 817
Provisions pour impôts et risque fiscal	4 654	44	-	-	-	-214	-	428	4 912
Risques sur contrats	22 543	7 597	-6 751	-1 991	-	816	-	-72	22 142
Provision pour litiges	10 229	341	-638	-	-	-	-	241	10 173
Autres	6 517	522	-264	-356	-	-1 211	-	26	5 234
<b>Provisions</b>	<b>98 055</b>	<b>29 505</b>	<b>-23 506</b>	<b>-6 104</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>869</b>	<b>98 872</b>
Provisions pour engagements de retraite et assimilés <sup>(2)</sup>	86 523	4 865	-2 225	-	-24 430	-	-	888	65 621
<b>Total</b>	<b>184 579</b>	<b>34 370</b>	<b>-25 731</b>	<b>-6 104</b>	<b>-24 430</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>1 757</b>	<b>164 494</b>

(1) Les utilisations concernant les provisions pour réorganisations correspondent principalement aux restructurations significatives dans le secteur « Industries » en Allemagne et en Belgique.

(2) La baisse de l'écart actuariel s'explique principalement par la hausse sur la période, des taux d'actualisation sur les deux principales zones que sont l'Europe (passé de 0,90 % à 3,2 %) et les Etats-Unis (passé de 2,73 % à 4,5 %).

En milliers d'euros	31 décembre 2020	1ère application IFRIC juin 2021 - IAS 19 <sup>(1)</sup>	Au 1er janvier 2021	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Variations de périmètre	Ecart de conversion	31 décembre 2021
Garanties clients	28 714	-	28 714	21 719	-13 118	-7 331	-	-709	-	258	29 533
Réorganisations <sup>(2)</sup>	48 266	-	48 266	3 520	-27 219	-	-	-	-	12	24 579
Provisions pour impôts et risque fiscal	952	-	952	4 049	-387	-	-	-43	-	83	4 654
Risques sur contrats	22 263	-	22 263	14 008	-8 908	-4 958	-	-99	-	237	22 543
Provision pour litiges	11 268	-	11 268	1 222	-1 692	-639	-	-	-	70	10 229
Autres	7 351	-	7 351	1 617	-2 125	-193	-	-131	-	-2	6 517
<b>Provisions</b>	<b>118 814</b>	<b>-</b>	<b>118 814</b>	<b>46 135</b>	<b>-53 449</b>	<b>-13 121</b>	<b>-</b>	<b>-982</b>	<b>-</b>	<b>658</b>	<b>98 055</b>
Provisions pour engagements de retraite et assimilés <sup>(3)</sup>	100 709	-3 466	97 243	11 697	-10 091	-	-13 965	-	4	1 635	86 523
<b>Total</b>	<b>219 524</b>	<b>-3 466</b>	<b>216 058</b>	<b>57 832</b>	<b>-63 540</b>	<b>-13 121</b>	<b>-13 965</b>	<b>-982</b>	<b>4</b>	<b>2 293</b>	<b>184 579</b>

(1) Voir dans le rapport annuel 2021, les notes 1.1 "Référentiel appliqué", 1.4.2 "Provisions pour engagements de retraite et assimilés" et 5.2.5 "Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel".

(2) Les utilisations concernant les provisions pour réorganisations correspondaient principalement aux restructurations significatives dans le secteur "Industries" en Allemagne et Belgique.

(3) La baisse de l'écart actuariel sur la période s'expliquait principalement par la hausse sur la période, des taux d'actualisation sur les deux principales zones que sont l'Europe (passé de 0,35% à 0,90%) et les Etats-Unis (passé de 2,46% à 2,73%)

5.2.5. Emprunts et dettes financières

5.2.5.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

L'endettement financier net est une notion importante dans la gestion quotidienne de la trésorerie au sein du Groupe Burelle. Il permet de déterminer la position débitrice ou créditrice du Groupe vis-à-vis des tiers et hors du cycle d'exploitation. L'endettement financier net est déterminé comme étant :

- les dettes financières à long terme :
  - tirages de lignes de crédit classiques ;
  - placements privés ;
  - et emprunts obligataires.
- diminuées des prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme ;
- augmentées des crédits à court terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

5.2.5.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

**Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 :**

Compagnie Plastic Omnium a réalisé le 24 mai 2022, un placement privé « Schuldschein », sans covenant, pour un montant de 400 millions d'euros (réparti en six tranches à durée et taux différents). Voir la note 2.3.5.1 dans les « Opérations de la période ».

- maturités : 3, 5 et 7 ans
- Part à taux fixes : 159 millions d'euros
- Part à taux variables : 241 millions d'euros
- taux moyen de financement : 1,58%.

En parallèle à cette opération, Compagnie Plastic Omnium a remboursé un montant de 141 millions d'euros sur le Schuldschein du 16 juin 2016 d'un montant total de 300 millions d'euros dont l'échéance était prévue au 17 juin 2023.

Les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés au 30 juin 2022 sont résumées dans le tableau ci-après :

30 juin 2022	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 16 juin 2016	Emprunt obligataire privé du 26 juin 2017	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 21 décembre 2018	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022
Emission - Taux fixe (en euros)	159 000 000 <sup>(1)</sup>	500 000 000	300 000 000	159 000 000 <sup>(2)</sup>
Emission - Taux Variable (en euros)				241 000 000 <sup>(2)</sup>
Taux / coupon annuel	1,478%	1,250%	1,632%	1,580%
Caractéristiques	Investisseurs étrangers (Asie, Allemagne, Pays-Bas, Suisse, Luxembourg, Belgique) et français	Investisseurs européens	Investisseurs étrangers (Allemagne, Chine, Belgique, Suisse, Autriche) et français	Investisseurs étrangers (Allemagne, Suisse, Slovaquie etc.) et français
	Absence de "covenant" et "rating"			
Maturité	17 juin 2023	26 juin 2024	21 décembre 2025	23 mai 2029

(1) Remboursement par anticipation sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022 d'un montant de 141 millions d'euros, sur le montant initial du placement de 300 millions d'euros.

(2) Voir également la note 2.3.5.1 dans les "Autres Opérations de la période".

**5.2.5.3 Emprunts bancaires**

Burelle SA et ses filiales notamment Compagnie Plastic Omnium n'ont pas effectué de nouveaux tirages sur le premier semestre 2022 par rapport au 31 décembre 2021.

**5.2.5.4 Emprunts de court terme : émission par Compagnie Plastic Omnium de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP)**

Compagnie Plastic Omnium SE a baissé son émission de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP) sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022. Les caractéristiques sont présentées dans le tableau ci-après :

<b>30 juin 2022</b>	Billets de trésorerie "Neu-CP" sur la période
Emission (en euros)	238 000 000
Caractéristiques	Investisseurs européens
Maturité	< 1 an

**5.2.5.5. Lignes de crédit à moyen terme confirmées**

Au 30 juin 2022, Groupe bénéficie de plusieurs de lignes de crédits bancaires confirmées.

Le montant de ces lignes bancaires confirmées s'établit, à 2 075 millions d'euros comme au 31 décembre 2021. La quasi-totalité de ces lignes bancaires confirmées est non tirée et leur échéance moyenne est de trois ans et demi au 30 juin 2022 contre quatre ans au 31 décembre 2021.

**5.2.5.6 De l'endettement financier brut à l'endettement financier net**

Les dettes financières sont présentées nettes des créances financières vis-à-vis des sociétés ne faisant pas partie du périmètre du groupe Burelle.

Les contrats d'emprunts ne comportent aucun covenant susceptible d'enclencher des clauses de remboursement anticipé sur les emprunts bancaires, les dettes financières et assimilés en raison du non-respect des ratios financiers.

En milliers d'euros	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location <sup>(1)</sup>	174 260	45 407	128 853	181 588	44 406	137 182
Emprunts obligataires et bancaires dont :	1 791 251	472 727	1 318 524	1 650 255	429 283	1 220 972
<i>placement privé "Schuldschein" 2022</i> <sup>(2)</sup>	399 166	661	398 505	-	-	-
<i>placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	301 753	2 575	299 178	299 257	148	299 109
<i>émission obligataire en 2017</i>	498 429	87	498 342	501 177	3 238	497 939
<i>placement privé "Schuldschein" 2016</i>	158 955	158 955	-	302 069	2 405	299 664
<i>billets de trésorerie : Neu-CP</i> <sup>(3)</sup>	238 000	238 000	-	322 500	322 500	-
<i>lignes bancaires et autres</i> <sup>(4)</sup>	194 947	72 449	122 499	225 252	100 992	124 260
Emprunts et dettes financières	1 965 511	518 134	1 447 377	1 831 843	473 689	1 358 154
Autres dettes financières sur acquisitions des titres EKPO (+) <sup>(5)</sup>	40 000	10 000	30 000	70 000	30 000	40 000
Instruments financiers de couverture passifs <sup>(6)</sup>	9 775	9 775	-	1 434	1 434	-
<b>Total des emprunts et dettes (B)</b>	<b>2 015 286</b>	<b>537 909</b>	<b>1 477 377</b>	<b>1 903 277</b>	<b>505 123</b>	<b>1 398 154</b>
Placements LT actions et fonds et autres actifs financiers en non courant :	-162 949	-	-162 949	-166 099	-	-166 099
<i>Placements long terme en actions et fonds</i> <sup>(7)</sup>	-155 052	-	-155 052	-157 824	-	-157 824
<i>Créances de financement clients en non courant</i> <sup>(8)</sup>	-7 897	-	-7 897	-8 276	-	-8 276
Créances de financement clients en courant <sup>(9)</sup>	-1 536	-1 536	-	-3 000	-3 000	-
Autres actifs financiers et créances financières <sup>(9)</sup>	-929	-929	-	-862	-862	-
Instruments financiers de couverture actifs <sup>(6)</sup>	-	-	-	-91	-91	-
<b>Total des créances financières (C)</b>	<b>-165 414</b>	<b>-2 465</b>	<b>-162 949</b>	<b>-170 052</b>	<b>-3 953</b>	<b>-166 099</b>
<b>Endettement brut (D) = (B) + (C)</b>	<b>1 849 872</b>	<b>535 444</b>	<b>1 314 428</b>	<b>1 733 225</b>	<b>501 170</b>	<b>1 232 055</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(10)</sup>	1 062 478	1 062 478	-	946 091	946 091	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants	-10 342	-10 342	-	-11 473	-11 473	-
<b>Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie</b> <sup>(11) (A)</sup>	<b>-1 052 135</b>	<b>-1 052 135</b>	<b>-</b>	<b>-934 617</b>	<b>-934 617</b>	<b>-</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)</b>	<b>797 736</b>	<b>-516 691</b>	<b>1 314 428</b>	<b>798 608</b>	<b>-433 447</b>	<b>1 232 055</b>

(1) Sur le 1er semestre 2022, la variation de la dette nette des contrats locatifs s'élève à -10,3 millions d'euros dont +25,4 millions d'augmentations liées aux nouveaux contrats et -35,7 millions d'euros liés aux remboursements de la dette sur les contrats actifs contre une variation de dette nette de -11,4 millions d'euros sur le 1er semestre 2021 composée de +16,6 millions d'euros de nouveaux contrats et -28,0 millions d'euros de remboursements sur les contrats d'actifs.

(2) Voir les notes 2.3.5.1 dans les "Opérations de la période" et 5.2.5.2 "Emprunts: placements privés et emprunts obligataires privés"

(3) Voir les notes 2.3.5.2 dans les "Opération de la période" et 5.2.5.4 "Emprunts de court terme : émission par Compagnie Plastic Omnium SE de billets de trésorerie Negotiable European commercial paper (Neu-CP)".

(4) Voir les notes 5.2.5.3 "Emprunts bancaires" et 5.2.5.5 "Lignes de crédits à moyen terme confirmées".

(5) Voir la note 2.3.1.1 dans les "Opérations de la période".

(6) Voir la note 5.2.6 sur les "Instruments de couverture de taux et de change".

(7) Voir la note 5.1.6 sur les "Placements long terme en actions et fonds".

(8) Voir la note 5.1.7 "Autres actifs financiers non courants".

(9) Voir la note 5.1.9 "Créances financières classées en courant" et voir la note 5.2.5.4 pour le montant en principal.

(10) Voir la note 5.1.11.1 sur la "Trésorerie et équivalents de trésorerie - Trésorerie brute".

(11) Voir la note 5.1.11.2 "Trésorerie nette de fin de période".

**5.2.5.7 Détail de l'endettement financier brut par devises**

Le tableau ci-dessous, présente l'endettement financier brut après prise en compte des opérations de swaps ayant permis la conversion de l'euro en devises.

<i>En % de la dette financière</i>	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Euro	71%	60%
US dollar	19%	28%
Yuan chinois	5%	7%
Livre sterling	2%	2%
Real brésilien	1%	1%
Roupie indienne	1%	1%
Autres devises <sup>(1)</sup>	1%	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) La rubrique "Autres devises" concerne diverses devises qui, prises une par une, représentent moins de 1 % de la dette financière totale sur les deux périodes.

**5.2.5.8 Analyse de l'endettement financier brut par nature de taux d'intérêt**

<i>En % de la dette financière</i>	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Taux variables couverts	-	-
Taux variables non couverts	30%	26%
Taux fixes	70%	74%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**5.2.6. Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change**

Le dernier contrat d'instrument de taux (swap) souscrit par le Groupe est arrivé à terme en février 2019.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2022</b>		<b>31 décembre 2021</b>	
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
Dérivés de change	-	-9 775	91	-1 434
<b>Total Bilan</b>	<b>-</b>	<b>-9 775</b>	<b>91</b>	<b>-1 434</b>



5.2.6.1.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

	30 juin 2022				31 décembre 2021			
	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 30 juin 2022	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2021
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
<b>Position vendeuse nette (Si &gt;0, position acheteuse nette)</b>								
USD / EUR - Contrat à terme	-149	-2 938	1,1267	1,0387	-40	-885	1,2004	1,1326
GBP / EUR - Contrat à terme	-	-	-	-	-282	-2 973	0,9134	0,8403
USD / EUR - Swap de change	-8 373	-393 300	1,0681	1,0387	-973	-317 300	1,1375	1,1326
GBP / EUR - Swap de change	-178	-29 000	0,8628	0,8582	+6	-5 000	0,8394	0,8403
CHF / EUR - Swap de change	-48	-2 000	1,0203	0,9960	-21	-2 500	1,0419	1,0331
RUB / EUR - Swap de change	-	-	-	-	+5	-22 000	83,9385	85,3004
CNY / EUR - Swap de change	-812	-390 000	7,1057	6,9624	-117	-390 000	7,2475	7,1947
CNY / USD - Swap de change	-11	+13 300	6,7015	6,7030	+25	-85 067	6,3960	6,3524
JPY / EUR - Swap de change	-200	-3 295 000	142,7644	141,5400	+55	-1 450 000	129,7406	130,3800
IDR / EUR - Swap de change	-5	-16 205 000	15 882,0000	15 552,0000	+0	-16 205 000	16 300,0000	16 100,4200
<b>TOTAL</b>	<b>-9 775</b>				<b>-1 342</b>			

5.2.6.1.2 Impact des couvertures de change non dénouées sur le résultat et sur les capitaux propres

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) <sup>(1)</sup>	-8 747	-8 447
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace)	314	-405
<b>Total</b>	<b>-8 433</b>	<b>-8 852</b>

(1) Voir la rubrique "Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change" de la note 4.6 sur le "Résultat financier".

5.2.7. Dettes d'exploitation et autres dettes

5.2.7.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dettes fournisseurs	1 381 452	1 191 812
Dettes sur immobilisations	49 967	73 478
<b>Total</b>	<b>1 431 419</b>	<b>1 265 290</b>

5.2.7.2 Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dettes sociales	184 718	170 975
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	20 628	24 992
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	115 577	131 595
Autres crédateurs	334 938	325 471
Avances clients - Produits constatés d'avance	287 542	311 674
<b>Total</b>	<b>943 403</b>	<b>964 707</b>

5.2.7.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devise

En milliers de devises	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 289 426	1 289 426	54%	1 217 735	1 217 735	55%
USD Dollar américain	635 278	611 609	26%	605 714	534 799	24%
GBP Livre sterling	64 258	74 875	3%	88 557	105 390	5%
CNY Yuan chinois	972 290	139 649	6%	1 099 715	152 851	7%
BRL Real brésilien	269 245	49 650	2%	225 527	35 741	2%
Autres Autres devises		209 613	9%		183 481	8%
<b>Total</b>		<b>2 374 822</b>	<b>100%</b>		<b>2 229 997</b>	<b>100%</b>
<i>Dont:</i>						
<i>Dettes et comptes rattachés</i>		1 431 419	60%		1 265 290	57%
<i>Autres dettes</i>		943 403	40%		964 707	43%

## **6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE**

Compagnie Plastic Omnium centralise la gestion de la trésorerie des filiales qu'elle contrôle à travers Plastic Omnium Finance SNC qui gère, pour leur compte, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux. La politique relative à la couverture des risques de marché qui se traduit par des prises d'engagement, au bilan ou hors bilan, est validée trimestriellement par le Président-Directeur Général.

Les opérations qui ont trait à Burelle SA, Burelle Participations et Sofiparc sont validées par leur Président-Directeur Général, Président ou Directeurs Généraux Délégués respectifs. Ces sociétés utilisent Plastic Omnium Finance SNC, de manière récurrente, pour des transactions qui impliquent des sociétés appartenant à Compagnie Plastic Omnium.

### **6.1. Gestion du capital**

L'objectif du Groupe est de disposer, à tout moment, de ressources financières suffisantes pour permettre la réalisation de l'activité courante, les investissements nécessaires à son développement et également de faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

Cet objectif est assuré par le recours aux marchés de capitaux, conduisant à une gestion du capital et de la dette financière.

Dans le cadre de la gestion du capital, le Groupe assure la rémunération de ses actionnaires principalement par le versement de dividendes et peut procéder à des ajustements eu égard à l'évolution des conditions économiques.

L'ajustement de la structure du capital peut être réalisé par le versement de dividendes ordinaires ou exceptionnels, le rachat et l'annulation de titres d'autocontrôle, le remboursement d'une partie du capital ou l'émission d'actions nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant des droits au capital.

#### **Le "gearing" :**

Le Groupe utilise comme ratio bilantiel le « gearing », égal à l'endettement financier net divisé par le montant des capitaux propres qui figurent au bilan du Groupe. Le Groupe inclut dans l'endettement net l'ensemble des dettes et engagements financiers, hors exploitation, porteurs d'intérêts, diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers, hors exploitation, tels que les valeurs mobilières et les prêts.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Endettement financier net <sup>(1)</sup>	797 736	798 608
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant)	2 503 606	2 385 838
<b>Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »</b>	<b>31,86%</b>	<b>33,47%</b>

<sup>(1)</sup> Voir la note 5.2.5.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

### **6.2. Risques crédits**

Les risques crédits couvrent les risques clients et les risques de contreparties bancaires.

#### **6.2.1. Risques clients**

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 3,2 % de l'encours total au 30 juin 2022 contre 3,6 % de l'encours total au 31 décembre 2021. L'encours total s'analyse comme suit :

**Balance âgée des créances nettes :**

**Au 30 juin 2022 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Total en cours</b>	<b>Sous-total non échu</b>	<b>Sous-total échu</b>	<b>&lt;1 mois</b>	<b>1 - 6 mois</b>	<b>6 - 12 mois</b>	<b>&gt;12 mois</b>
Compagnie Plastic Omnium	886 167	857 882	28 285	16 331	6 371	1 714	3 869
Immobilier	2 419	2 419	-	-	-	-	-
Eléments non affectés	-299	-299	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>888 287</b>	<b>860 002</b>	<b>28 285</b>	<b>16 331</b>	<b>6 371</b>	<b>1 714</b>	<b>3 869</b>

**Au 31 décembre 2021 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Total en cours</b>	<b>Sous-total non échu</b>	<b>Sous-total échu</b>	<b>&lt;1 mois</b>	<b>1 - 6 mois</b>	<b>6 - 12 mois</b>	<b>&gt;12 mois</b>
Compagnie Plastic Omnium	734 277	708 001	26 276	9 207	6 406	8 227	2 435
Immobilier	1 317	1 284	33	33	-	-	-
Eléments non affectés	-466	-466	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>735 128</b>	<b>708 819</b>	<b>26 309</b>	<b>9 240</b>	<b>6 406</b>	<b>8 227</b>	<b>2 435</b>

Le risque de non recouvrement des créances clients est faible et porte sur un montant peu significatif de créances de plus de douze mois.

**6.2.2. Risques de contreparties bancaires**

Le Groupe place ses excédents de trésorerie auprès de banques de première catégorie et/ou dans des titres de premier rang.

**6.3. Risques de liquidité**

Les sociétés du Groupe, et plus particulièrement Compagnie Plastic Omnium doivent disposer à tout moment des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante, les investissements nécessaires à leur développement et faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

Cet objectif est essentiellement assuré par le recours à des lignes de crédit moyen terme auprès d'établissements bancaires et par des ressources bancaires à court terme.

Les situations de trésorerie de Compagnie Plastic Omnium et de ses divisions sont suivies quotidiennement et font l'objet d'un rapport hebdomadaire remis au Président-Directeur Général et aux Directeurs Généraux Délégués.

Burelle SA et Sofiparc disposent de leurs propres lignes de crédit confirmées. La trésorerie de ces deux filiales ainsi que celle de Burelle Participations font l'objet d'un suivi hebdomadaire.

**Au 30 juin 2022 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2022</b>	<b>&lt;1 an</b>	<b>1 – 5 ans</b>	<b>+ 5 ans</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Emprunts et dettes financières - non courant <sup>(1)</sup>	1 536 525	-	1 285 180	251 345
Découverts bancaires	10 342	10 342	-	-
Emprunts et dettes financières - courant <sup>(2)</sup>	556 195	556 195	-	-
Instruments financiers de couverture	9 775	9 775	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 431 420	1 431 420	-	-
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 544 257</b>	<b>2 007 732</b>	<b>1 285 180</b>	<b>251 345</b>

(1) La rubrique « Emprunts et dettes financières - non courant » inclut les montants des emprunts en non courant au bilan ainsi que les intérêts sur la durée restante des emprunts et dettes financières.

(2) La rubrique « Emprunts et dettes financières - courant » incluait les montants des emprunts en courant au bilan ainsi que les intérêts à horizon d'un an.

Au 31 décembre 2021 :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>&lt;1 an</b>	<b>1 – 5 ans</b>	<b>+ 5 ans</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Emprunts et dettes financières - non courant <sup>(1)</sup>	1 454 779	-	1 324 571	130 208
Découverts bancaires	11 473	11 473	-	-
Emprunts et dettes financières - courant <sup>(2)</sup>	519 269	519 269	-	-
Instruments financiers de couverture	1 434	1 434	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 265 290	1 265 290	-	-
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 252 245</b>	<b>1 797 466</b>	<b>1 324 571</b>	<b>130 208</b>

(1) La rubrique « Emprunts et dettes financières - non courant » incluait les montants des emprunts en non courant au bilan ainsi que les intérêts sur la durée restante des emprunts et dettes financières.

(2) La rubrique « Emprunts et dettes financières - courant » incluait les montants des emprunts en courant au bilan ainsi que les intérêts à horizon d'un an.

## **7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

### **7.1. Evénements postérieurs à la clôture**

#### ***7.1.1. Acquisition le 1<sup>er</sup> juillet 2022 de la Division AMLS (Automotive Lighting Systems GmbH) par Compagnie Plastic Omnium***

Le 25 mars 2022 Compagnie Plastic Omnium a conclu un accord avec le groupe AMS OSRAM dont le siège est à Munich, pour acquérir 100% de la Division AMLS (Automotive Lighting Systems GmbH), un acteur allemand multinational de l'éclairage automobile en forte croissance, pour une Valeur d'Entreprise de 65 millions d'euros.

La Division AMLS fournit une brique technologique complémentaire qui devrait permettre au groupe Plastic Omnium de disposer d'une expertise de pointe en matière de systèmes d'éclairage, d'électronique et de logiciels pour développer des solutions innovantes d'éclairage intelligent pour l'industrie automobile. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 148 millions d'euros en 2021 et emploie environ 770 personnes, dont 120 en R&D. Elle fournit un portefeuille de produits de haute technologie à une clientèle mondiale, couvrant les domaines clés de l'éclairage avant, intérieur, des solutions de projection avancées et de l'éclairage de carrosserie, répondant aux nouvelles tendances de style, de sécurité et d'électrification. Ces produits sont fabriqués sur cinq sites répartis entre les Etats-Unis, l'Europe et la Chine.

La clôture de l'acquisition ("Closing") a eu lieu le 1<sup>er</sup> juillet 2022 après l'accord des Autorités de la Concurrence. Les entités AMLS sont consolidées selon la méthode d'intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2022.

#### ***7.1.2. Autre***

Aucun autre évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2022, n'est intervenu depuis la date de clôture.

**LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2022**

Exceptées les créations de sociétés dans le tableau ci-après, le périmètre est resté inchangé par rapport au 31 décembre 2021.

**Méthode d'intégration et particularités :**

G : Intégration globale.

MEE\_Ifrs : Sociétés consolidées par la méthode de la mise en équivalence depuis l'application des nouvelles normes de consolidation au 1<sup>er</sup> janvier 2014.

**Mouvements de la période :**

a2022 : Sociétés créées et/ou acquises au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Libellé juridique		Secteurs à présenter			30 juin 2022			31 décembre 2021			30 juin 2021		
		Indus-tries	Modu-les	Non affecté	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt
<b><u>Chine</u></b>													
YANFENG PLASTIC OMNIUM (LINGGANT) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2022	*			MEE_Ifrs	49,95	30,18	-	-	-	-	-	-
YANFENG PLASTIC OMNIUM (HEFEI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2022	*			MEE_Ifrs	49,95	30,18	-	-	-	-	-	-
YANFENG PLASTIC OMNIUM (NEW DADONG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2022	*			MEE_Ifrs	49,95	30,18	-	-	-	-	-	-
HBPO AUTO COMPONENTS (SHANGHAI) Ltd	a2022		*		G	66,67	40,28	-	-	-	-	-	-
<b><u>Hongrie</u></b>													
HBPO PROFESSIONAL SERVICES Kft	a2022		*		G	66,67	40,28	-	-	-	-	-	-

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2022, au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2021 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

**BURELLE SA**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022



**CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES**

19, rue Clément Marot  
75008 Paris  
S.A. au capital de € 40 000  
722 012 051 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**

Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## **Burelle S.A.**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Burelle S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 28 juillet 2022

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Sandrine Le Mao

May Kassis-Morin