



BURELLE SA

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014
Comptes de gestion



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014 COMPTES DE GESTION

SOMMAIRE

Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel 2014 - Comptes de gestion	3
Rapport d'activité du 1 ^{er} semestre 2014 - Comptes de gestion	4
Comptes de gestion au 30 juin 2014	13
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes de gestion au 30 juin 2014	68



BURELLE SA

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014

COMPTES DE GESTION

J'atteste, à ma connaissance, que :

- les comptes de gestion pour le semestre écoulé sont établis conformément aux principes et méthodes comptables décrits dans les notes annexes donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Burelle et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation de gestion et que
- le rapport d'activité semestriel ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2014, de leur incidence sur les comptes consolidés condensés, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2014.

Fait à Paris, le 25 juillet 2014

Jean BURELLE
Président-Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2014 - COMPTES DE GESTION

ACTIVITES

Burelle SA est une société holding qui contrôle trois filiales :

- la Compagnie Plastic Omnium, groupe industriel et de services détenu à 56,1 %¹,
- Burelle Participations, filiale à 100 % dédiée au capital-investissement, et
- Sofiparc, filiale immobilière contrôlée à 100 %.

Principal actif de Burelle SA, la **Compagnie Plastic Omnium** génère la quasi-totalité du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA et représente plus de 95 % des actifs figurant au bilan consolidé.

Implantée industriellement dans 30 pays et employant environ 22 000 personnes dans le monde, la Compagnie Plastic Omnium est présente principalement dans les équipements automobiles qui constituent près de 92 % de son chiffre d'affaires au premier semestre 2014. Cette activité regroupe deux leaders mondiaux au sein de Plastic Omnium Automobile :

- Plastic Omnium Auto Exterior, leader mondial des pièces et modules de carrosserie*, conçoit, fabrique et livre une large gamme de pièces produites à partir de polypropylène injecté et de matériaux composites : pare-chocs et systèmes d'absorption d'énergie, modules d'ailes, modules bloc-avant et pièces en composites, notamment des hayons. En 2013, Plastic Omnium Auto Exterior a livré 16 millions de pare-chocs peints. Estimée à 8 %* en 2010, sa part de marché est passée à 10 %* en 2013 sous l'effet du développement des activités dans les zones en forte croissance notamment en Chine où ses activités représentent environ 21 %* du marché total. Les principaux concurrents de Plastic Omnium Auto Exterior sont le groupe canadien Magna et l'équipementier automobile français Faurecia, qui détiennent des parts du marché mondial estimées à respectivement 9 %* et 5 %*. Les constructeurs automobiles représentent environ 30 % de la production mondiale de pare-chocs.
- Plastic Omnium Auto Inergy est le premier fabricant mondial de systèmes à carburant, produits par soufflage du polyéthylène. Equipement de sécurité intégré et de dépollution, le système à carburant rassemble plusieurs fonctions : remplissage, stockage, jaugeage, ventilation et alimentation moteur. Les réservoirs en métal représentent encore environ 28 %* du marché mondial. Ce segment de marché recèle un potentiel de croissance important pour les réservoirs en plastique, ce type de matériau tendant à être préféré au métal pour des raisons de sécurité, de design et de réduction de poids.

En 2013, Plastic Omnium Auto Inergy a fabriqué près de 18 millions de réservoirs ce qui correspond à une part du marché mondial estimée à 22 %*. Ses principaux concurrents sont Kautex, filiale du groupe américain Textron, et le groupe TI, qui détiennent des parts de marché estimées à respectivement 14 % et 9 %*.

¹ 58,50 % après élimination des actions propres

* Estimations internes à partir des données IHS

Plastic Omnium Automobile emploie environ 19 500 personnes et gère deux réseaux industriels distincts comprenant 97 sites industriels de proximité qui fournissent la plupart des constructeurs mondiaux. Elle dispose de 21 centres de recherche et développement dans le monde.

Les deux activités de Plastic Omnium Automobile ont, pour marché de référence, la production automobile mondiale. D'après IHS, le nombre total de véhicules produits dans le monde a progressé de 3,8% en 2013 par rapport à 2012, passant de 79,7 millions à 82,8 millions. Au premier semestre 2014, la croissance de la production automobile mondiale est estimée à 3,8 % par ce même organisme.

S'appuyant sur l'accroissement de la demande dans les nouveaux marchés et sur la nécessité d'améliorer la performance environnementale des véhicules, Plastic Omnium Automobile a pour stratégie de renforcer ses positions dans les nouveaux bassins de production mondiaux et son offre en produits innovants.

Deuxième pôle d'activité de la Compagnie Plastic Omnium, Plastic Omnium Environnement représente 8 % du chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2014. Son offre réunit un ensemble de produits et services destinés principalement aux collectivités locales et aux entreprises : conteneurs pour les déchets, systèmes de gestion des déchets par tarification incitative et équipement urbain. Cette activité emploie près de 2 500 personnes et dispose de 13 usines en Europe. Sa part du marché européen est estimée à 29 %*. Ses principaux concurrents sont des sociétés allemandes, ESE et Schaefer, avec des parts de marché estimées en 2013 à respectivement 20 %* et 17 %*. Cette activité est soutenue, dans les pays développés, par la nécessité de réduire les déchets et les coûts de gestion et, dans les pays émergents, par l'amélioration du niveau de vie qui s'accompagne d'une augmentation des déchets et d'un besoin croissant de conteneurisation.

Les filiales non industrielles de Burelle SA sont **Sofiparc** qui détient un ensemble de bureaux situé à Levallois (Hauts-de Seine) et des terrains dans la région lyonnaise, et **Burelle Participations**, filiale spécialisée dans le capital-investissement, dont la vocation est d'investir dans des entreprises non cotées avec un horizon de valorisation à moyen terme. Ces deux filiales représentent moins de 5 % du bilan consolidé de Burelle SA.

FAITS MARQUANTS

Compagnie Plastic Omnium : déploiement de la stratégie de croissance

La Compagnie Plastic Omnium, principal actif de Burelle SA, poursuit une stratégie de croissance par l'expansion géographique et le développement de l'innovation.

* Estimations internes

Au cours du semestre, cette filiale a démarré la production de quatre nouvelles usines en Chine. Six autres usines seront ouvertes en 2014 - 2015 ce qui portera à 24 le nombre total de sites du groupe dans ce pays.

Au deuxième semestre 2014, une nouvelle usine sera mise en route en Russie pour les systèmes de réservoirs à carburant. Elle complètera les implantations dans ce pays où le plastique gagne des parts de marché sur le métal.

En Amérique du Nord, autre zone de développement stratégique, la Compagnie Plastic Omnium a obtenu, au cours du semestre, deux nouvelles commandes auprès de Volkswagen dans les pièces de carrosserie, et de General Motors dans les réservoirs à carburant. Ces deux projets nécessiteront la construction de deux nouvelles usines, dans les états du Tennessee et du Kansas, pour un coût total de 70 millions de dollars. Ces sites démarreront au deuxième semestre 2015 et apporteront à terme un chiffre d'affaires estimé à 140 millions de dollars.

Au premier semestre 2014, la Compagnie Plastic Omnium a obtenu des commandes de deux nouveaux clients pour son système de dépollution pour les véhicules diesel. La Compagnie Plastic Omnium prévoit de continuer à augmenter le poids des nouveaux produits innovants dans son chiffre d'affaires.

Compagnie Plastic Omnium : deuxième année du programme d'investissement quadriennal

La mise en œuvre de cette stratégie de croissance a pour corollaire un important programme d'investissements quadriennal estimé à 1,2 milliard d'euros. Dans sa deuxième année d'exécution, ce plan s'est traduit, au premier semestre 2014, par des investissements en hausse de 20 %, à 180,5 millions d'euros contre 150,5 millions d'euros au premier semestre 2013. Ces fonds ont été consacrés essentiellement à l'établissement des nouvelles implantations, à la construction d'un ensemble immobilier à Lyon, et à celle d'un nouveau centre mondial de recherche et développement, pour les systèmes à carburant. Situé en France, ce nouveau centre, d'un coût de 65 millions d'euros, entrera en activité en septembre 2014 et emploiera 450 personnes.

Burelle Participations : rotation du portefeuille

Le développement d'un marché de la dette en dehors des circuits bancaires, déjà apparent en 2013, s'est poursuivi au cours du semestre, contribuant à accroître la liquidité du portefeuille de Burelle Participations. La cession d'un investissement en capital de 1,1 million d'euros a été finalisée en début d'année, générant une plus-value de 0,9 million d'euros et un multiple de 1,8 fois la mise. La vente d'une autre participation de 1,9 million d'euros a été conclue début juillet 2014 et donnera lieu à la comptabilisation d'une plus-value du même ordre sur le second semestre. Au 30 juin 2014, l'actif net réévalué de Burelle Participations affiche une légère progression, à 37,6 millions d'euros, après distribution d'un dividende de 0,2 million d'euros, au lieu de 37,5 millions d'euros fin 2013.

Sofiparc : poursuite de la mise en valeur des actifs

Dans l'immeuble de bureaux de Levallois (Hauts-de-Seine), la rénovation d'un étage encore en cours à la fin de l'exercice 2013 est achevée et les travaux ont commencé sur de nouvelles

surfaces. Dans l'agglomération lyonnaise, un projet est à l'étude pour développer une des parcelles restant inexploitée à Saint-Priest.

Burelle SA : renforcement de la position de trésorerie de la société Burelle SA

Au premier semestre 2014, la société Burelle SA a reçu près de 30 millions d'euros en dividendes de ses filiales. Après le versement, en juin 2014, d'un dividende en forte progression, à 7 euros au lieu de 4,40 euros en juin 2013, elle est en position pour renforcer sa trésorerie nette en fin d'exercice, après s'être complètement désendettée fin 2013

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BURELLE

Le chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA au premier semestre 2014 s'élève à 2 666,6 millions d'euros contre 2 568,9 millions d'euros au premier semestre 2013, en hausse de 3,8 %. Il n'y a aucune variation de périmètre sur la période. Les effets de change ont un impact défavorable de près de 90 millions d'euros. A change constants, l'activité est en croissance de 7,3 %.

Principal actif de Burelle SA, la Compagnie Plastic Omnium génère l'essentiel du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA. Au premier semestre 2014, sa contribution au chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 2 665,6 millions d'euros contre 2 567,9 millions d'euros au premier semestre 2013. La part de Sofiparc, après prise en compte des loyers intergroupe, est quasiment stable à 1 million d'euros.

Les activités automobiles de la Compagnie Plastic Omnium, qui représentent 92 % du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA, sont les principales sources de croissance. Elles affichent un taux de progression de 4,7 % au premier semestre 2014. A change constant, elles croissent de 8,5 %, plus rapidement que la production automobile mondiale (+3,8 %).

Le chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA au premier semestre 2014 progresse dans les principales régions de production automobile. L'activité rebondit fortement en Europe de l'Ouest, hors France, qui affiche une croissance de 20 %. L'Asie et l'Amérique du Nord demeurent dynamiques, avec des taux de progression respectifs de 5,1 % et 9,8 % à change constant, la Chine progressant à elle seule de 28 %. Au total, la part internationale du chiffre d'affaires est en hausse de 10 % hors effets de change. Elle représente plus de 87 % du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA au 30 juin 2014 contre 85 % au 30 juin 2013.

La marge opérationnelle consolidée, avant prise en compte de l'amortissement des actifs incorporels acquis provenant des acquisitions, s'établit à 216,3 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 189,4 millions d'euros au 30 juin 2013, en hausse de 14,2 %. En pourcentage du chiffre d'affaires, elle se renforce, sous l'effet combiné du bon niveau d'activité, d'une gestion des coûts rigoureuse et des effets des restructurations entreprises en 2013 par la Compagnie Plastic Omnium. De 7,4 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2013, elle passe à 8,1 %.

L'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge sur le semestre de 9,1 millions d'euros contre 9,4 millions d'euros en juin 2013.

Le résultat non courant regroupe des charges nettes d'un montant de 22,6 millions d'euros contre 14,7 millions d'euros en juin 2013. Il comprend des charges de restructuration liées à la Compagnie Plastic Omnium pour 17 millions d'euros et une plus-value de cession réalisée par Burelle Participations pour 0,9 million d'euros.

Les charges financières nettes s'élèvent à 31,3 millions d'euros au premier semestre 2014 contre 27,5 millions d'euros pour la même période en 2013.

La charge d'impôt semestrielle, qui ressort à 38,7 millions d'euros au lieu de 34,6 millions d'euros en juin 2013, correspond à un taux effectif d'impôt de 25,2 % au lieu de 25,1 % en juin 2013.

Après prise en compte de cet impôt, le résultat net consolidé de Burelle SA au 30 juin 2014 ressort en hausse de 11,6 %, à 115,8 millions d'euros contre 103,7 millions d'euros au 30 juin 2013.

Compte tenu de la quote-part des minoritaires, le résultat net part du Groupe pour le premier semestre 2014 progresse de 10 %, passant de 56,5 millions d'euros en juin 2013 à 62,2 millions d'euros. Ramené à une action, il s'élève à 35,39 euros contre 32,22 euros pour la même période de l'exercice précédent.

Au premier semestre 2014 les sociétés constituant le groupe Burelle ont investi 181,9 millions d'euros contre 150,5 millions d'euros en juin 2013 soit 6,8 % du chiffre d'affaires contre 5,9 % en juin 2013.

La capacité d'autofinancement progresse de 271,0 millions d'euros au premier semestre 2013 à 302,8 millions d'euros, en hausse de près de 12 %. Après financement des investissements et d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 12,8 millions d'euros, il reste un cash-flow libre* de 38,8 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 79,2 millions d'euros au 30 juin 2013. Sur ce montant, 35 millions d'euros ont été versés aux actionnaires de Burelle SA et de la Compagnie Plastic Omnium sous forme de dividendes et de rachats d'actions contre 32 millions d'euros en juin 2013.

A la fin du premier semestre 2014, l'endettement financier net consolidé s'établit à 320,6 millions d'euros contre 322,2 millions d'euros au 31 décembre 2013 et 338,6 millions d'euros au 30 juin 2013. Il représente 29 % du montant des capitaux propres et des subventions au 31 juin 2014 contre 32 % au 31 décembre 2013 et 36 % au 30 juin 2013.

▪ Compagnie Plastic Omnium

Cotée à l'Euronext Paris Compartiment A, la Compagnie Plastic Omnium fait partie de l'indice SBF 120 et du CAC Mid 60 et figure parmi les valeurs éligibles au Service à Règlement Différé (SRD). Au 30 juin 2014, Burelle SA détient 56,1 % du capital de cette filiale et 71,43 % des droits de vote totaux.

* L'excédent de trésorerie lié aux opérations, soit la trésorerie provenant de l'exploitation après déduction des intérêts et impôts nets décaissés et prise en compte de la variation du besoin en fonds de roulement, diminuée des investissements incorporels et corporels nets des cessions.

Le chiffre d'affaires consolidé de la Compagnie Plastic Omnium au premier semestre 2014 progresse de 3,8 %, atteignant 2 665,6 millions d'euros contre 2 567,9 millions d'euros au premier semestre 2013. A taux de change constants, il croît de 7,3 %.

La Compagnie Plastic Omnium est structurée autour de deux pôles. Plastic Omnium Automobile est de loin le plus important, représentant 92 % du chiffre d'affaires total au 30 juin 2014, le solde étant généré par Plastic Omnium Environnement, le leader mondial des conteneurs à déchets destinés aux collectivités locales et aux entreprises.

Au premier semestre 2014, Plastic Omnium Automobile qui regroupe les activités de pièces de carrosserie et celles dans les systèmes à carburant, réalise un chiffre d'affaires de 2 449,6 millions d'euros au lieu de 2 339,3 millions d'euros au premier semestre 2013, en hausse de 4,7 % et de 8,5 % à change constant.

La croissance de cette activité est portée par l'expansion internationale, l'élargissement du portefeuille clients et le développement de l'offre en solutions innovantes.

Dans le portefeuille clients, les constructeurs allemands (Volkswagen-Porsche, BMW, Opel et Daimler) restent les plus importants avec 33 % du chiffre d'affaires, devant leurs homologues nord-américains (General Motors, Ford et Chrysler) dont la contribution s'élève à 24 %. Les clients français comptent pour 21 % et les clients asiatiques pour 18 %.

Le groupe Volkswagen est le premier client avec 17,5 % du chiffre d'affaires automobile au premier semestre 2014 contre 15,7 % sur la même période en 2013. Il est suivi par General Motors (14,9 % au lieu de 15,7 %) et PSA Peugeot Citroën (12,9 % contre 14,1 %).

Deuxième pôle d'activité de la Compagnie Plastic Omnium, Plastic Omnium Environnement représente 8 % du chiffre d'affaires de la Compagnie Plastic Omnium au 30 juin 2014. Son chiffre d'affaires semestriel affiche un recul de 5,5 %, lié au contexte électoral en France, et passe de 228,6 millions d'euros au 30 juin 2013 à 216,0 millions d'euros.

La marge opérationnelle de la Compagnie Plastic Omnium, avant amortissement des actifs incorporels acquis, progresse de 15 %, atteignant 218,7 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 190,1 millions d'euros au 30 juin 2013. En pourcentage du chiffre d'affaires, elle passe de 7,4 % au premier semestre 2013 à 8,2 %.

Plastic Omnium Automobile profite de la hausse de l'activité, notamment dans les nouveaux marchés, et récolte les fruits des actions prises pour améliorer l'efficacité industrielle. Sur le premier semestre 2014, cette activité dégage une marge opérationnelle en hausse de 12,2 %, à 206,2 millions d'euros contre 183,7 millions d'euros au premier semestre 2013. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge passe de 7,9 % en juin 2013 à 8,4 %.

La marge opérationnelle de Plastic Omnium Environnement qui était de 2,8 % en juin 2013 et de 5,3 % fin 2013, poursuit son redressement, malgré le recul de l'activité. Elle atteint 12,5 millions d'euros au 30 juin 2014 soit 5,8 % du chiffre d'affaires du pôle contre 6,4 millions d'euros au 30 juin 2013. Ce rebond reflète les effets du plan d'économies mis en place au cours de l'exercice précédent.

Les autres charges opérationnelles nettes s'élèvent à 24 millions d'euros pour le semestre contre 15,0 millions d'euros pour la même période en 2013. Elles incluent en particulier les coûts associés aux restructurations menées dans l'Automobile et l'Environnement.

Après prise en compte des charges financières et de la charge d'impôt, le semestre se solde, pour la Compagnie Plastic Omnium, par un résultat net consolidé en hausse de 12,2 %, à 117,0 millions d'euros au lieu de 104,3 millions d'euros en juin 2013. Il équivaut à 4,4 % du chiffre d'affaires contre 4,1 % au premier semestre 2013.

Une fois déduite la quote-part des minoritaires, le résultat net part du Groupe du semestre ressort à 108,4 millions d'euros contre 96,4 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

La capacité d'autofinancement de la Compagnie Plastic Omnium au premier semestre 2014 s'élève à 303,3 millions d'euros, en progression de 11,6 %. Elle permet de générer une trésorerie provenant des opérations de 218,5 millions d'euros après prise en compte d'une augmentation du besoin de fonds de roulement. Après avoir financé des investissements en forte augmentation, une distribution de dividendes en hausse de 30 % et des rachats d'actions, la Compagnie Plastic Omnium affiche, fin juin 2014, un endettement net de 370,4 millions d'euros au lieu de 355,2 millions d'euros fin décembre 2013 et 374,6 millions d'euros fin juin 2013. Il représente 37 % des capitaux propres et subventions contre 38 % fin 2013 et 43 % fin juin 2013. Il équivaut à 0,6 fois l'EBITDA, un ratio quasiment stable par rapport à ceux de fin juin 2013 et de décembre 2013.

En mai 2014, la Compagnie Plastic Omnium a versé à Burelle SA un dividende de 28,7 millions d'euros à Burelle SA au titre de l'exercice 2013 contre 22,0 millions au titre de l'exercice précédent.

▪ Sofiparc

Filiale à 100 % de Burelle SA, Sofiparc est propriétaire d'un ensemble immobilier à Levallois (Hauts-de-Seine) et d'un patrimoine foncier situé dans la région lyonnaise.

L'immeuble de Levallois comprend 13 132 m² de bureaux occupés à 80 % par la Compagnie Plastic Omnium. Le reste est loué à International SOS en vertu d'un bail qui a été reconduit pour une période de six ans ferme à compter du 1^{er} juin 2014.

L'immeuble de Levallois fait l'objet d'un programme de modernisation pluriannuel. La rénovation d'un étage de 1 500 m² a été achevée au cours du semestre et les travaux ont débuté sur d'autres niveaux. Un projet de construction est à l'étude pour exploiter une des parcelles de terrains jusqu'ici inexploitées à proximité de Lyon.

Au premier semestre 2014, Sofiparc a perçu des loyers et refacturé des charges pour un montant de 3,9 millions d'euros contre 3,7 millions d'euros en juin 2013. Les revenus intergroupe étant neutralisés en consolidation, la contribution de Sofiparc au chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA correspond essentiellement au bail conclu avec International SOS. Cette contribution s'est élevée à 1 million d'euros en juin 2014, quasiment égale à celle du premier semestre 2013.

Sofiparc affiche un résultat avant impôt de près de 2 millions d'euros au premier semestre 2014 contre 1,9 million d'euros au premier semestre 2013. En intégration fiscale avec la société Burelle SA, elle lui verse sa quote-part de l'impôt sur les sociétés.

▪ Burelle Participations

Filiale à 100 % du Burelle SA, Burelle Participations est une société de capital investissement ayant le statut fiscal de société de capital-risque.

L'activité de Burelle Participations au cours du semestre s'est inscrite dans une tendance favorable à une plus grande rotation des portefeuilles du fait du développement du marché de la dette privée. Les distributions en provenance des fonds se sont accélérées et une participation en capital conclue en 2006 pour un montant de 1,1 million d'euros a été cédée en début d'année, générant une plus-value de 0,9 million d'euros sur la période et un multiple total de 1,8 fois la mise. La cession d'un autre investissement en capital d'un montant de 1,9 million d'euros est intervenue début juillet et produira une plus-value comparable sur le second semestre.

Au cours du semestre, Burelle Participations a participé à hauteur de 2,0 millions d'euros au financement mezzanine d'une opération de rachat d'un éditeur de logiciels destinés aux sociétés de gestion d'actifs. Elle a également souscrit, pour un montant de 3,5 millions d'euros, à deux fonds d'investissement spécialisés dans les rachats de parts de fonds sur le marché secondaire et opérant internationalement.

Au 30 juin 2014, la contribution de Burelle Participations au résultat net consolidé de Burelle SA s'élève à 0,9 million d'euros. Ce résultat provient essentiellement de la plus-value enregistrée au cours du semestre et des intérêts générés par les financements mezzanine.

Au 30 juin 2014, l'actif net réévalué de Burelle Participations est estimé à 37,6 millions d'euros, après prise en compte du versement d'un dividende de 0,2 million d'euros effectué en juin 2014. Il ressort en légère amélioration par rapport à l'estimation du 31 décembre 2013 qui s'élevait à 37,5 millions d'euros.

▪ Comptes sociaux de Burelle SA

Au cours du semestre, Burelle SA a reçu de ses trois filiales des dividendes d'un montant total de 29,8 millions d'euros contre 23,2 millions d'euros au premier semestre 2013. Cette progression reflète principalement l'augmentation de 30 % du dividende de la Compagnie Plastic Omnium qui passe à 28,7 millions d'euros. Le dividende reçu de Sofiparc s'élève à 0,9 million d'euros au lieu de 1 million en juin 2014, et celui de Burelle Participations à 0,2 million d'euros, quasiment égal à celui de 2013.

Le résultat d'exploitation étant déficitaire de 4,2 millions d'euros, le résultat avant impôt ressort à 25,5 millions d'euros au 30 juin 2014 alors qu'il s'établissait à 19,8 millions d'euros au 30 juin 2013.

Compte tenu d'un profit exceptionnel sur les opérations du contrat de liquidité et d'une reprise de provision pour un montant total de 0,9 million d'euros, le résultat net semestriel de Burelle SA s'élève à 26,7 millions d'euros après comptabilisation d'un crédit d'impôt de 0,7 million d'euros généré par l'intégration fiscale de Sofiparc et de la taxe de 0,4 million d'euros sur les dividendes versés. En juin 2013, le résultat net social de Burelle SA s'élevait à 21,1 millions d'euros.

Au cours du semestre, Burelle SA a distribué 12,3 millions d'euros en dividendes correspondant à un dividende par action de 7 euros au titre de l'exercice 2013. En juin 2013, le dividende distribué au titre de l'exercice 2012 s'élevait à 4,40 euros.

Au 30 juin 2014, Burelle SA dispose d'une trésorerie nette de 16,4 millions d'euros au lieu de 4,8 millions d'euros au 30 juin 2013 et 0,2 million d'euros à la fin de l'exercice 2013.

PARTIES LIEES

Les parties liées au 30 juin 2014 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2013 et les transactions intervenues sont également de même nature.

PERSPECTIVES 2014

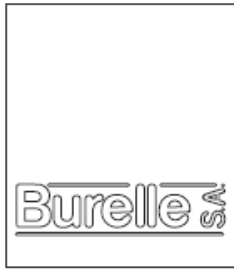
Les perspectives de Burelle SA pour l'année 2014 seront soutenues par celles de la Compagnie Plastic Omnium qui attend une nouvelle progression de tous ses agrégats financiers.

Les contributions de Burelle Participations et de Sofiparc au deuxième semestre devraient être proches de celles du premier semestre.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 31 décembre 2013, n'est intervenu depuis la date de clôture.

Pour le Conseil d'Administration
Jean Burelle
Président-Directeur Général



BURELLE SA

COMPTES DE GESTION SEMESTRIELS 2014

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2014	31 décembre 2013
ACTIF	Notes		
Ecarts d'acquisition	3.1.2 - 5.1.1	294 217	293 877
Immobilisations incorporelles	3.1.2	344 311	342 624
Immobilisations corporelles	3.1.2	1 033 144	1 017 265
Immeubles de placement	3.1.2 - 5.1.2	91 349	65 168
Participations dans les entreprises associées	5.1.3	7 581	7 674
Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation	5.1.4.1	262	272
Autres actifs financiers disponibles à la vente *	5.1.4.2	33 090	33 456
Autres actifs financiers *	5.1.5	63 260	57 853
Impôts différés actifs		72 755	70 630
TOTAL ACTIF NON COURANT		1 939 969	1 888 819
Stocks	3.1.2 - 5.1.6	303 159	282 136
Créances de financement clients *	5.1.7 - 5.2.4.4	32 364	36 496
Créances clients et comptes rattachés	3.1.2 - 5.1.8.2 - 5.1.8.4	698 586	591 626
Autres créances	3.1.2 - 5.1.8.3 - 5.1.8.4	231 749	216 571
Autres créances financières *	5.1.7 - 5.2.4.4	1 935	3 568
Instruments financiers de couverture *	5.2.4.4 - 5.2.5.1	21	1 192
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	5.1.9.1 - 5.1.9.2	582 983	593 696
TOTAL ACTIF COURANT		1 850 797	1 725 285
TOTAL ACTIF		3 790 766	3 614 104
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	27 800	27 800
Actions propres		-7 566	-7 420
Primes d'émission, de fusion, d'apport		15 500	15 500
Réserves et écarts d'évaluation		555 532	460 049
Résultat de la période		62 177	110 029
CAPITAUX PROPRES GROUPE		653 443	605 957
Participations ne donnant pas le contrôle		423 442	388 052
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 076 885	994 009
Emprunts et dettes financières *	5.2.4.4	942 224	941 300
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	5.2.3	78 235	69 985
Provisions	5.2.3	19 460	19 984
Subventions publiques		11 566	11 883
Impôts différés passifs		39 119	53 316
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 090 604	1 096 468
Découverts bancaires *	5.2.4.4 - 6.2	7 193	6 290
Emprunts et dettes financières *	5.2.4.4	71 635	90 712
Autres dettes financières *	5.2.4.4 - 6.2	68	130
Instruments financiers de couverture *	5.2.4.4 - 5.2.5.1	13 122	9 980
Provisions	5.2.3	54 718	46 354
Subventions publiques		270	263
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.6.1 - 5.2.6.3 - 6.2	909 508	862 800
Autres dettes d'exploitation	5.2.6.2 - 5.2.6.3	566 763	507 098
TOTAL PASSIF COURANT		1 623 277	1 523 626
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		3 790 766	3 614 104

* L'Endettement financier net s'élève à 320,6 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 322,2 millions d'euros au 31 décembre 2013 (voir la note 5.2.4.4 "De l'endettement brut à l'endettement net").

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1er semestre 2014	%	1er semestre 2013	%
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	3.1.1 - 3.2.1 - 3.2.2	2 666 553	100,0%	2 568 924	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	-2 241 929	-84,1%	-2 187 009	-85,1%
MARGE BRUTE		424 624	15,9%	381 915	14,9%
Frais de recherche et développement nets	4.1 - 4.2	-57 594	-2,2%	-57 336	-2,2%
Frais commerciaux	4.2	-31 884	-1,2%	-30 686	-1,2%
Frais administratifs	4.2	-118 839	-4,5%	-104 514	-4,1%
MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *	3.1.1	216 307	8,1%	189 378	7,4%
Amortissement des actifs incorporels acquis *	3.1.1 - 4.3	-9 111	-0,3%	-9 365	-0,4%
MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *	3.1.1	207 196	7,8%	180 013	7,0%
Autres produits opérationnels	3.1.1 - 4.4	980	0,0%	1 359	0,1%
Autres charges opérationnelles	3.1.1 - 4.4	-23 577	-0,9%	-16 057	-0,6%
Charges nettes de financement	3.1.1 - 4.5	-24 892	-0,9%	-23 044	-0,9%
Autres produits et charges financiers	3.1.1 - 4.5	-6 432	-0,2%	-4 479	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées	3.1.1 - 4.6	1 171	0,0%	532	0,0%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IS ET APRES QUOTE-PART DES ENTREPRISES ASSOCIEES	3.1.1	154 446	5,8%	138 324	5,4%
Impôt sur le résultat	3.1.1 - 4.7.1	-38 666	-1,5%	-34 618	-1,3%
RESULTAT NET	3.1.1	115 780	4,3%	103 706	4,0%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.8	53 603	2,0%	47 168	1,8%
Résultat net - part revenant au Groupe		62 177	2,3%	56 538	2,2%
Résultat net par action - part revenant au Groupe	4.9				
De base (en euros) **		35,39		32,22	
Dilué (en euros) ***		35,39		32,22	

* Il s'agit d'actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises.

** Le résultat net par action de base est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires formant le capital social, diminué du nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle.

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014			1er semestre 2013		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
Résultat net de la période - Part du Groupe	62 177	83 786	-21 609	56 538	75 756	-19 218
Eléments recyclables en résultat	3 936	3 843	93	-803	21	-824
Eléments recyclés sur la période	914	1 474	-560	209	314	-105
Instruments dérivés qualifiés de couverture- Instruments de taux recyclés en résultat	914	1 474	-560	209	314	-105
Eléments recyclables ultérieurement	3 022	2 369	653	-1 012	-293	-719
Mouvement de la réserve de conversion de la période	3 027	3 027	-	-2 451	-2 451	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	-5	-659	653	1 439	2 158	-719
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de taux</i>	<i>268</i>	<i>-218</i>	<i>486</i>	<i>1 308</i>	<i>1 962</i>	<i>-654</i>
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>-273</i>	<i>-441</i>	<i>168</i>	<i>130</i>	<i>196</i>	<i>-65</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	-3 038	-4 294	1 256	-878	-1 671	793
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	-2 430	-3 686	1 256	-985	-1 778	793
Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente	-608	-608	-	107	107	-
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	898	-451	1 349	-1 681	-1 650	-31
Résultat global - Part Groupe	63 075	83 335	-20 260	54 857	74 106	-19 249
Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle	53 603	70 660	-17 057	47 168	62 568	-15 400
Eléments recyclables en résultat	2 929	2 862	67	-3 524	-2 959	-565
Eléments recyclés sur la période	648	1 045	-397	144	216	-72
Instruments dérivés qualifiés de couverture- Instruments de taux recyclés en résultat	648	1 045	-397	144	216	-72
Eléments recyclables ultérieurement	2 281	1 817	464	-3 668	-3 175	-493
Mouvement de la réserve de conversion de la période	2 285	2 285	-	-4 655	-4 655	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	-3	-467	464	987	1 480	-493
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de taux</i>	<i>190</i>	<i>-154</i>	<i>344</i>	<i>898</i>	<i>1 346</i>	<i>-448</i>
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>-194</i>	<i>-313</i>	<i>119</i>	<i>90</i>	<i>134</i>	<i>-45</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	-1 724	-2 615	891	-619	-1 163	544
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	-1 724	-2 615	891	-619	-1 163	544
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	1 205	247	958	-4 143	-4 122	-21
Résultat global - Participations ne donnant pas le contrôle	54 808	70 907	-16 099	43 025	58 446	-15 421
RESULTAT GLOBAL TOTAL PAR ANNEE	117 883	154 242	-36 359	97 882	132 552	-34 670

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros

En milliers d'unités pour le nombre d'actions

Capitaux propres

	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Actions Propres	Autres Réserves	**	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2012	1 853	27 800	15 500	-7 615	377 235	**	6 380	108 370	527 670	340 068	867 738
Affectation du résultat de décembre 2012	-	-	-	-	108 370		-	-108 370	-	-	-
Résultat au 1er semestre 2013	-	-	-	-	-		-	56 538	56 538	47 168	103 706
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	1 205		-2 886	-	-1 681	-4 143	-5 824
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>	-	-	-	-	435		-2 886	-	-2 451	-4 655	-7 106
<i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>	-	-	-	-	-985		-	-	-985	-619	-1 604
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>	-	-	-	-	1 518		-	-	1 518	1 041	2 559
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>	-	-	-	-	130		-	-	130	90	220
<i>Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-	-	-	107		-	-	107	-	107
Résultat global	-	-	-	-	109 575		-2 886	-51 832	54 857	43 025	97 882
Actions propres de Burelle SA *	-	-	-	358	667		-	-	1 025	-	1 025
Variation de périmètre ***	-	-	-	-	-11 961		-	-	-11 961	-10 681	-22 642
Dividendes distribués par Burelle SA #	-	-	-	-	-7 726		-	-	-7 726	-	-7 726
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-		-	-	-	-20 469	-20 469
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	446		-	-	446	306	752
Capitaux propres au 30 juin 2013	1 853	27 800	15 500	-7 257	468 236	**	3 494	56 538	564 311	352 249	916 560
Résultat au 2ème semestre 2013	-	-	-	-	-		-	53 491	53 491	46 165	99 656
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	6 684		-14 010	-	-7 326	-7 608	-14 934
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>	-	-	-	-	-461		-14 010	-	-14 471	-14 094	-28 565
<i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>	-	-	-	-	4 685		-	-	4 685	5 564	10 249
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>	-	-	-	-	1 108		-	-	1 108	758	1 866
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>	-	-	-	-	242		-	-	242	164	406
<i>Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-	-	-	942		-	-	942	-	942
<i>Ajustement à la juste valeur des actifs corporels</i>	-	-	-	-	168		-	-	168	-	168
Résultat global	-	-	-	-	6 684		-14 010	53 491	46 165	38 557	84 722
Actions propres de Burelle SA *	-	-	-	-163	661		-	-	498	-	498
Variation de périmètre ***	-	-	-	-	-4 443		-1 351	-	-5 794	-3 430	-9 224
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-		-	-	-	145	145
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	777		-	-	777	531	1 308
Capitaux propres au 31 décembre 2013	1 853	27 800	15 500	-7 420	471 915	**	-11 867	110 029	605 957	388 052	994 009
Affectation du résultat de décembre 2013	-	-	-	-	110 029		-	-110 029	-	-	-
Résultat au 1er semestre 2014	-	-	-	-	-		-	62 177	62 177	53 603	115 780
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	-2 128		3 027	-	898	1 205	2 103
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>	-	-	-	-	-		3 027	-	3 027	2 285	5 312
<i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>	-	-	-	-	-2 430		-	-	-2 430	-1 724	-4 154
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>	-	-	-	-	1 182		-	-	1 182	838	2 020
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>	-	-	-	-	-273		-	-	-273	-194	-467
<i>Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-	-	-	-608		-	-	-608	-	-608
Résultat global	-	-	-	-	107 901		3 027	-47 852	63 075	54 808	117 883
Actions propres de Burelle SA *	-	-	-	-146	363		-	-	217	-	217
Variation de périmètre ***	-	-	-	-	-7 805		3 509	-	-4 296	9 154	4 858
Dividendes distribués par Burelle SA #	-	-	-	-	-12 300		-	-	-12 300	-	-12 300
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-		-	-	-	-29 132	-29 132
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	790		-	-	790	560	1 350
Capitaux propres au 30 juin 2014	1 853	27 800	15 500	-7 566	560 864	**	-5 332	62 177	653 443	423 442	1 076 885

* 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 ».

** Voir la note 5.2.1.2 pour le détail de la rubrique « Autres réserves ».

*** Voir la note 5.2.1.3 pour le détail de la rubrique « Variation de périmètre ».

Le dividende par action distribué au cours du 1er semestre 2014 par la société Burelle SA sur les résultats de l'exercice 2013 est de 7,00 euros, contre 4,40 euros en 2013 sur les résultats de l'exercice 2012 (voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2014	Exercice 2013	1er semestre 2013
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES				
Résultat net	3.1.1	115 780	203 362	103 706
Dividendes reçus des entreprises associées		1 158	-	-
Eléments sans incidences sur la trésorerie		185 894	330 578	167 292
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées</i>	4.6	-1 171	-882	-532
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		1 350	2 060	752
<i>Autres éliminations</i>		6 356	881	-1 602
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>	3.1.3	66 576	126 564	60 947
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>	3.1.3	40 911	81 664	39 166
<i>Variation des provisions pour risques et charges</i>		9 752	2 946	12 596
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>	4.4 #	1 164	4 391	520
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		-694	-2 232	-493
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.7	38 666	69 560	34 618
<i>Charge d'intérêts financiers</i>		22 983	45 626	21 320
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A)		302 832	533 940	270 998
Variation des stocks et en-cours nets		-19 982	-22 199	-14 952
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		-100 243	-40 557	-126 348
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		98 923	87 424	125 080
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		8 480	1 540	32 880
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		-12 822	26 208	16 660
IMPOTS DECAISSES (C)		-43 863	-76 963	-42 805
Intérêts payés		-30 250	-45 382	-18 019
Intérêts perçus		4 780	6 872	2 848
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		-25 470	-38 510	-15 171
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		220 677	444 675	229 682
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	-105 256	-259 823	-93 591
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	-42 436	-84 303	-39 522
Cessions d'immobilisations corporelles	4.4 #	1 252	9 044	3 013
Cessions d'immobilisations incorporelles	4.4 #	-	2 059	700
Variation nette des avances sur immobilisations / Fournisseurs d'immobilisations		-35 797	-6 343	-21 352
Subventions d'investissement reçues		362	1 098	255
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		-181 875	-338 268	-150 497
EXCEDENT / DEFICIT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E) *		38 802	106 407	79 185
Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et investissements liés	5.1.10.1.a	-	-490	-577
Acquisitions/cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium	5.2.1.3	6 282	-15 159	-4 824
Cessions d'actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation		-	153	-
Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes		-	38	-
Impact des variations de périmètre - Trésorerie annulée au titre des sortantes		-	-5	-
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		6 282	-15 463	-5 401
FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		-175 593	-353 731	-155 898
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Vente/achat d'actions propres		217	1 523	1 025
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.2.2	-12 300	-7 726	-7 726
Dividendes versés aux autres actionnaires #		-29 132	-20 324	-20 469
Acquisitions d'intérêts minoritaires	5.1.10.1.b	-	-16 689	-17 790
Augmentation des dettes financières		5 074	550 080	511 746
Remboursement des dettes financières		-21 669	-319 691	-295 470
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		-57 810	187 173	171 316
Incidence des variations des cours de change (I)		1 111	-15 257	-2 915
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		-11 616	262 860	242 185
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.9.2	587 406	324 546	324 546
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.9.2	575 790	587 406	566 731

* La notion « d'excédent/de déficit de trésorerie lié aux opérations » est une notion essentielle propre au groupe Burelle. Elle est utilisée dans toutes les communications financières externes du Groupe (communiqués de presse), notamment lors des présentations annuelles et semestrielles des résultats du Groupe.

Le dividende aux autres actionnaires correspond aux dividendes versés par la Compagnie Plastic Omnium et ses filiales à l'extérieur du Groupe.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes de gestion du groupe Burelle au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2014.

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, avenue Jules Carteret 69007 Lyon.

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 :

- la Compagnie Plastic Omnium, détenue directement à 56,09%, est un des leaders mondiaux dans la transformation de matières plastiques à destination du marché de l'automobile (modules de pièces de carrosserie, systèmes de stockage et d'alimentation en carburant) pour 91,9% de son chiffre d'affaires et à destination des collectivités locales (baes de collecte de déchets et signalisation routière) pour le reste de son chiffre d'affaires ;
- Burelle Participations, filiale détenue à 100 % et 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 actuellement sur le compartiment B du marché réglementé de NYSE Euronext.

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

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué

Les comptes de gestion du Groupe établis au 30 juin 2014 ont été préparés conformément aux principes comptables décrits dans les notes 1.1.1 à 1.1.28.

Les principes comptables de consolidation retenus pour la préparation de ces comptes diffèrent des principes IFRS applicables au 1er janvier 2014 car les sociétés HBPO, Yanfeng Plastic Omnium, BPO AS et Signal AG ne sont pas consolidées par la méthode de mise en équivalence qui s'applique dans les comptes consolidés condensés au 30 juin 2014 du fait des nouvelles normes IFRS de consolidation applicables au 1^{er} janvier 2014.

Dans les comptes de gestion, ces entités sont consolidées selon la même méthode, décrite en annexe dans la « liste des sociétés consolidées », que celle utilisée lors de l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2013. Par rapport à ces comptes de gestion, les comptes consolidés condensés au 30 juin 2014, établis selon les nouvelles normes IFRS, affichent, du fait de cette différence de méthode de consolidation, des capitaux propres et un résultat net consolidé inférieurs de respectivement 25,3 millions d'euros et 4,8 millions d'euros.

Les autres principes comptables indiqués ci-après sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés condensés IFRS au 30 juin 2014.

1.1.1. Principes de consolidation

Les sociétés détenues à 50% et plus sont consolidées par intégration globale ;

Les sociétés détenues à moins de 50% sont consolidées par intégration proportionnelle ou par mise en équivalence selon l'influence du groupe Burelle.

1.1.2. Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle ont trait aux sociétés dont une partie du capital social n'est pas détenue par le Groupe. La part qui leur revient est présentée de façon distincte dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément du résultat et des capitaux propres attribuables à la société mère.

Les participations ne donnant pas le contrôle peuvent être, soit évaluées à la juste valeur à la date d'acquisition (c'est-à-dire avec une quote-part d'écart d'acquisition), soit pour leur quote-part dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis. Ce choix peut se faire transaction par transaction.

Les transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées comme des opérations de capital lorsqu'elles n'entraînent pas de modification du contrôle. Ainsi, lors d'une augmentation (ou diminution) du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité contrôlée, sans modification du contrôle, l'écart entre le coût d'acquisition (ou valeur de cession) et la valeur comptable de la quote-part d'actif net acquis (ou cédé) est comptabilisé dans les capitaux propres.

1.1.3. Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée sur la base des secteurs identifiés dans le reporting interne du Groupe et communiqués à la Direction Générale pour décider de l'allocation des ressources et analyser la performance.

Le Groupe est géré selon deux secteurs opérationnels :

- la Compagnie Plastic Omnium, qui opère dans deux métiers : les Equipements Automobiles (conception, fabrication et commercialisation de pièces et modules de carrosserie et systèmes à carburant en plastique) et l'Environnement (produits et services aux collectivités locales, à savoir fabrication et vente d'équipements de collecte de déchets, services liés à la gestion des déchets, signalisation urbaine, routière et autoroutière et aménagement urbain) ;
- le pôle immobilier, constitué de la société immobilière Sofiparc SAS qui détient et gère un patrimoine immobilier, principalement constitué de bureaux, à Levallois dans les Hauts-de-Seine.

1.1.4. Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition. Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'excédent de la somme du prix payé au vendeur et, le cas échéant, de la valeur de la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise par rapport au solde net des actifs et passifs identifiables est comptabilisé en écart d'acquisition.

Lorsque la prise de contrôle est réalisée par achats successifs, il convient d'ajouter également au prix payé la juste valeur, à la date d'acquisition, de la participation précédemment détenue dans l'entreprise acquise. La participation précédemment détenue dans l'entreprise acquise est ainsi réévaluée à la juste valeur par résultat. Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charge.

Les ajustements de juste valeur des actifs et passifs acquis sont comptabilisés en contrepartie d'ajustements de l'écart d'acquisition s'ils interviennent dans la période de douze mois suivant l'acquisition. Les variations de valeur intervenant au-delà sont comptabilisées systématiquement en résultat, y compris au titre des actifs d'impôts.

1.1.5. Conversion des comptes des sociétés étrangères

La monnaie de présentation des comptes du groupe Burelle est l'euro. Les comptes des sociétés étrangères, établis en monnaie fonctionnelle⁽¹⁾, sont convertis dans la monnaie de présentation du Groupe, selon les principes suivants :

- conversion des postes du bilan, à l'exception des capitaux propres, au taux de clôture ;
- conversion des postes du compte de résultat au taux moyen de la période ;
- prise en compte de l'écart de conversion en réserves dans les capitaux propres consolidés.

⁽¹⁾ La monnaie fonctionnelle est la monnaie de l'environnement économique dans lequel une société opère ; généralement elle correspond à la monnaie locale sauf pour quelques filiales étrangères qui effectuent la majorité de leurs transactions dans une autre devise.

Les écarts d'acquisition dégagés à l'occasion de regroupements avec des sociétés étrangères sont comptabilisés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité acquise. Ils sont convertis par la suite, dans la monnaie de présentation du Groupe, au cours de clôture, l'écart de conversion étant constaté en capitaux propres. En cas de cession totale d'une société étrangère, les différences de conversion s'y rapportant, comptabilisées en capitaux propres, sont reconnues en résultat.

1.1.6. Conversion des opérations exprimées en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées initialement en monnaie fonctionnelle, aux cours en vigueur à la date de transaction. A l'arrêté des comptes, les actifs et passifs monétaires sont revalorisés aux taux en vigueur à la date de clôture.

Les écarts de conversion provenant de changements de taux sont inscrits au compte de résultat, en autres produits et charges opérationnels, lorsqu'ils sont relatifs à des opérations d'exploitation, en résultat financier lorsqu'ils sont relatifs à des opérations financières.

Les emprunts en devises étrangères dont le règlement n'est ni planifié, ni probable dans un avenir prévisible sont considérés comme faisant partie de l'investissement net du groupe Burelle dans cette activité à l'étranger. Les écarts de conversion correspondants sont comptabilisés en capitaux propres.

1.1.7. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés au moment du transfert du contrôle et des risques et avantages lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable. Ils sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue, déduction faite des rabais, remises et autres taxes sur les ventes et droits de douane.

Ventes de biens

Le produit des activités ordinaires de pièces et de négoce de la Compagnie Plastic Omnium est comptabilisé lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, habituellement à la livraison des biens.

Prestations de services et réalisation d'outillages de la Compagnie Plastic Omnium

Activité Automobile de la Compagnie Plastic Omnium :

La reconnaissance des revenus relatifs à la phase projet (heures de développement et réalisation d'outillage) des contrats automobiles est réalisée lorsque les critères d'IAS 18 sont satisfaits. L'obtention ou non d'un accord ferme du client sur le prix est un élément clé dans l'analyse réalisée par le Groupe.

Ainsi, lorsque le Groupe obtient un accord contractuel de ses clients sur le prix de vente de l'outillage, l'outillage est considéré vendu ; le produit des activités ordinaires résultant de l'outillage est alors reconnu au fur et à mesure de l'avancement des coûts dès lors que le Groupe obtient également une validation technique du client, et au plus tard lors du démarrage en série du modèle.

De la même façon, le produit des activités ordinaires résultant du développement (heures de développement) est reconnu au fur et à mesure de l'avancement des coûts conformément à IAS 18.

En l'absence d'un tel accord (exemple : financement du client par une « rondelle » sans garantie donnée sur les volumes), les critères ne sont pas satisfaits ; l'outillage et/ou les heures de développement sont comptabilisés dans les immobilisations corporelles et/ou incorporelles du Groupe, puis amortis sur la durée des contrats, et les produits en provenance des clients à ce titre sont comptabilisés en produit des activités ordinaires tout au long de la vie série.

Activité Environnement de la Compagnie Plastic Omnium :

La majorité des contrats de location-maintenance relève de la location simple. Les loyers perçus sont comptabilisés, linéairement, sur la durée des contrats sauf dans le cas des contrats requalifiés en location-financement, pour lesquels une vente est constatée à hauteur des coûts d'enquête (les frais engagés auprès des particuliers pour collecter les informations sur le volume des bacs qui seront mis à leur disposition), de la mise en place et du prix de vente estimatif des parcs placés.

1.1.8. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur au moment de leur enregistrement. La juste valeur correspond généralement à la valeur nominale de la créance, dès lors que la vente a été réalisée avec des conditions normales de délai de paiement. Des provisions sont constituées pour couvrir des risques de non-recouvrement des créances dès lors qu'elles présentent un indicateur objectif de dépréciation. Le montant des provisions est déterminé, contrepartie par contrepartie, sur une base individuelle.

Les créances de financement correspondent, pour l'essentiel, aux ventes sous contrats de location-financement de l'activité Environnement, et aux ventes de développements et outillages pour lesquelles le Groupe a signé un accord permettant aux clients un paiement étalé (exemple : prix pièces « rondelle » garanties contractuellement par les clients). Ces créances ont des délais de paiements initiaux à plus d'un an et portent intérêts dans le cadre d'un financement d'actifs convenu avec les clients. Le produit relatif à ces créances est comptabilisé en produit des activités ordinaires. Ces créances de financement sont déduites de l'endettement financier du Groupe dans le cadre du calcul de l'endettement financier net du Groupe.

Les créances cédées à des tiers et dé-comptabilisées du bilan, répondent aux critères suivants :

- les droits attachés aux créances sont transférés à des tiers ;
- la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont associés sont transférés à des tiers ;

Les risques pris en compte sont les suivants :

- le risque de crédit ;
- les aléas relatifs aux retards de paiement tant sur la durée que sur les montants ;
- le transfert du risque de taux, totalement assumé par l'acquéreur des créances.

1.1.9. Marge opérationnelle

La marge opérationnelle correspond au résultat des sociétés intégrées avant prise en compte des autres produits et charges opérationnels qui comprennent, pour l'essentiel :

- les résultats de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles ;
- les provisions pour dépréciation des actifs incorporels et corporels (en non courant), y compris les dépréciations éventuelles des écarts d'acquisition ;
- les écarts de conversion provenant de taux de devises différents entre ceux retenus pour la comptabilisation de créances et dettes d'exploitation et ceux constatés lors du règlement de ces créances et dettes ;
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant, à l'instar des profits et pertes réalisés dans le cadre d'opérations de variations de périmètre, des coûts de pré démarrage de nouvelles usines, des coûts de restructuration et de ceux relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

Les impacts liés à l'amortissement des contrats clients acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises sont comptabilisés dans la marge opérationnelle, mais isolés sur une ligne distincte du compte de résultat.

Ainsi, le Groupe présente depuis l'exercice 2010, une marge opérationnelle avant prise en compte des amortissements d'actifs incorporels liés aux acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises et une marge opérationnelle après prise en compte de ces amortissements.

La marge opérationnelle avant prise en compte de ces éléments est le principal indicateur de performance utilisé par le Groupe et peut être comparée à la marge opérationnelle présentée lors des exercices précédents.

1.1.10. Crédit d'impôt recherche

Le Groupe bénéficie de crédits d'impôts liés à l'effort de recherche de ses filiales. Ces crédits d'impôts sont inclus dans la marge opérationnelle dans la rubrique « Frais de recherche et développement nets », voir les notes 4.1 « Détail des frais de recherche et développement » et 4.2 « Coûts des biens et services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs ».

1.1.11. Droit individuel à la formation (DIF)

La loi du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle a mis en place le droit individuel à la formation (DIF) permettant à chaque salarié, quelle que soit sa qualification, de se constituer un capital formation qu'il utilisera à son initiative, mais avec l'accord de son employeur.

Conformément à la disposition de la loi, chaque salarié dispose d'un nouveau droit lui permettant de capitaliser un minimum de 20 heures par année civile jusqu'au 31 décembre 2011, et de 25 heures depuis, le total des droits étant plafonné à 120 heures.

A ce jour, le Groupe ne comptabilise aucune provision relative au droit individuel à la formation considérant que les dépenses liées procureront au Groupe des avantages futurs. Les dépenses engagées sont donc comptabilisées en charges de période.

1.1.12. Immobilisations incorporelles

1.1.12.1 Frais de recherche et de développement

Les frais de développement significatifs sont comptabilisés en immobilisations incorporelles dès lors que l'entreprise peut démontrer en particulier :

- son intention, sa capacité financière et sa capacité technique à mener le projet de développement à son terme ;
- la probabilité de recevoir des avantages économiques futurs liés aux dépenses de développement ;
- la capacité à évaluer de manière fiable le coût de l'actif.

Frais de développement de l'activité Automobile

Les frais de développement engagés dans le cadre d'un projet faisant l'objet d'un engagement contractuel de paiement de la part du client sont comptabilisés en charges au fur et à mesure de l'avancement des coûts. Le principe de comptabilisation des produits liés est décrit dans la note 1.1.7 « Produits des activités ordinaires ».

Les frais engagés dans le cadre de commandes d'outillages spécifiques et de moules, payées par le client avant le démarrage de la production, sont comptabilisés en stocks. Les produits relatifs à ces développements, sont comptabilisés en produits des activités ordinaires à hauteur des coûts aux dates d'acceptations techniques ou au plus tard, à la date de démarrage série. Les paiements reçus avant ces dates sont inscrits en avances clients.

Les frais de développement payés dans le prix pièces « rondelle », sans engagement contractuel du client sur les volumes ou sur leur paiement effectif, sont comptabilisés directement en immobilisations incorporelles en cours, pendant la phase développement. Ces frais immobilisés sont amortis dès que la cadence journalière de production atteint 30 % de l'estimation et, au plus tard, trois mois après la date de démarrage de la série.

Ils sont amortis linéairement sur la durée de vie prévue pour la production de la série, soit en moyenne, trois ans.

Autres frais de recherche et de développement

Les autres frais de recherche et développement constituent des charges de l'exercice.

1.1.12.2 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût diminué des amortissements et pertes de valeur constatés. Elles sont amorties selon la méthode linéaire, en fonction des durées d'utilisation prévue.

Il s'agit essentiellement des contrats clients "Plastic Omnium Auto Inergy" et "Ford-Milan" acquis.

Ces immobilisations incorporelles font l'objet de tests de dépréciation dans le cas d'indices de perte de valeur.

1.1.13. Frais de démarrage

Les coûts correspondant aux phases de démarrage, y compris les coûts organisationnels, sont pris dans les charges au fur et à mesure de leur engagement. Ils correspondent à la mise en exploitation de nouvelles capacités ou techniques de production.

1.1.14. Ecart d'acquisition et tests de perte de valeur

Les écarts d'acquisition du groupe Burelle ne sont pas amortis, et font l'objet d'un « test de dépréciation » au minimum une fois l'an, en fin d'exercice, mais également lors de l'arrêté des comptes semestriels dans le cas où il existe un indice de perte de valeur.

Les écarts d'acquisition sont portés uniquement par le secteur constitué par la Compagnie Plastic Omnium. Les tests de perte de valeur sont réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) ou des groupes d'unités génératrices de trésorerie, que sont :

- « Automobile »
- « Environnement » hors « Signature »
- « Signature »

La valeur nette comptable de l'ensemble des actifs (y compris les écarts d'acquisition), constituant chaque unité génératrice de trésorerie, est comparée à sa valeur recouvrable, c'est-à-dire au maximum entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur d'utilité déterminée selon la méthode des cash-flows actualisés.

Ces données prévisionnelles sont issues des plans à moyen terme de la Compagnie Plastic Omnium établis pour la période des trois ans à venir, et sont révisées le cas échéant pour tenir compte des conditions de marché. Au-delà de cet horizon, est calculée une valeur terminale correspondant à la capitalisation des données de la dernière année du plan, auxquelles est appliqué un taux de croissance à long terme reflétant les perspectives d'évolution du marché. Ces données prévisionnelles sont actualisées.

Les écarts d'acquisition négatifs sont rapportés au compte de résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont évalués annuellement, à leur coût, diminué des éventuelles dépréciations représentatives de pertes de valeur. Les pertes de valeur comptabilisées sur des écarts d'acquisition sont irréversibles.

1.1.15. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, à leur coût de production lorsqu'elles sont créées par l'entreprise pour elle-même (ou sous-traitées) ou à leur juste valeur pour celles acquises à titre gratuit.

Dans la mesure où des immobilisations ont fait l'objet de cessions ou d'apports à l'intérieur du Groupe, les plus-values ou moins-values constatées sont éliminées dans les comptes consolidés.

A une date ultérieure, les immobilisations corporelles sont évaluées au coût amorti, à l'exception de certains terrains et immeubles. Le Groupe réévalue les immeubles à usage de bureaux. Les terrains sur lesquels ces immeubles sont bâtis suivent le même traitement comptable ainsi que les terrains nus et les terrains donnés en bail à construction.

Une expertise est réalisée par un évaluateur externe à intervalles réguliers. Entre deux évaluations et/ou attestations, le Groupe s'assure auprès de l'expert que le marché de l'immobilier n'a pas connu d'évolution significative. La juste valeur arrêtée par l'expert est déterminée par référence directe à des prix observables sur un marché actif.

Les bâtiments industriels et leurs terrains sont comptabilisés au coût amorti. Les frais d'entretien et de réparation des immobilisations encourus afin de restaurer ou de maintenir les avantages économiques futurs que l'entreprise peut

attendre en terme de niveau de performance estimé à la date d'origine de l'actif, sont comptabilisés en charge au moment où ils sont encourus.

Les actifs sous contrats de location-financement sont inscrits en actifs immobilisés au plus faible de leur juste valeur et de la valeur actualisée des paiements minimaux et amortis sur la base des taux d'amortissements Groupe applicables aux mêmes actifs acquis en pleine propriété. Les retraitements sous la forme de location-financement, concernent principalement des leasings sur ensembles immobiliers industriels, sur ensembles fonctionnels significatifs (chaînes de peinture, presses) et sur les parcs de conteneurs de l'activité Environnement de la Compagnie Plastic Omnium.

Amortissements

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité prévue :

Constructions et agencements initiaux	20 à 40 ans
Presses, souffleuses et machines de transformation	7 à 12 ans
Machines d'usinage, de finition et autres matériels industriels	3 à 7 ans
Conteneurs de l'activité Environnement	8 ans

Le Groupe applique l'approche par composants sur ses ensembles immobiliers et sur ses ensembles fonctionnels significatifs (chaînes de peinture, presses, souffleuses).

Dépréciations des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles font l'objet de tests de dépréciation dans le cadre de décisions d'arrêt de commercialisation de production, de non renouvellement de production ou de fermeture de site.

1.1.16. Immeubles de placement

Les éléments dans la rubrique « *Immeubles de placement* » à l'actif du bilan du Groupe, n'entrent pas dans le cadre de l'activité ordinaire. Ces actifs, qui appartiennent au Groupe, peuvent correspondre à des ensembles immobiliers :

- non occupés au moment de la clôture des comptes et dont l'utilisation est indéterminée ;
- ou détenus pour valoriser le capital du Groupe à long terme et faisant l'objet de location(s) simple(s).

Concernant les biens immobiliers dont l'utilisation pourrait être actuellement indéterminée, le Groupe peut, le cas échéant, décider d'utiliser tout ou partie de ces actifs (cette partie serait reclassée en exploitation) ou de les louer dans le cadre d'un ou plusieurs contrats de location simple.

Les surfaces issues des ensembles immobiliers précédemment classés en immeubles de placement et qui repassent en exploitation lorsque le Groupe décide de les garder pour son propre usage, sont comptabilisées sur la base de leur valeur dans les comptes au moment du transfert.

Lorsque des ensembles immobiliers passent de la catégorie « Immobilisations corporelles » à la catégorie « Immeubles de placement » tout écart à cette date entre la valeur dans les comptes et la juste valeur est comptabilisé comme une réévaluation.

Les immeubles de placement sont évalués à leur juste valeur à la clôture, les variations de juste valeur étant comptabilisées en résultat. Les terrains sur lesquels ces immeubles sont bâtis suivent le même traitement comptable. Une expertise est réalisée par un évaluateur externe à intervalles réguliers dans le cadre des clôtures annuelles. Entre deux évaluations, le Groupe s'assure auprès de l'expert que le marché de l'immobilier n'a pas connu d'évolution significative. La juste valeur arrêtée par l'expert est déterminée par référence directe à des prix observables sur un marché actif.

1.1.17. Stocks et en-cours

1.1.17.1 Stocks de matières premières et autres approvisionnements

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

A la clôture de l'exercice, ces stocks sont dépréciés lorsque le prix de vente estimé des produits finis auxquels ils sont dédiés dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés résiduels de commercialisation, de production et de transformation, ne permet pas de recouvrer leur valeur d'inventaire.

1.1.17.2 Stocks de produits finis et intermédiaires

Les stocks de produits finis et intermédiaires sont valorisés sur la base des coûts de production standard, révisés annuellement. Le prix de revient comprend les consommations et les charges directes et indirectes de production. Les coûts ainsi obtenus ne comportent ni frais généraux administratifs ou informatiques non liés à la production, ni frais de recherche et développement, ni frais commerciaux. La sous-activité n'est pas non plus incorporée dans la valorisation des stocks.

La valeur brute des stocks est comparée à la clôture à la valeur nette de réalisation, estimée sur la base des mêmes principes que ceux énoncés précédemment, et est dépréciée si nécessaire.

1.1.18. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et les dettes financières sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif.

1.1.19. Provisions

Des provisions pour risques et charges sont comptabilisées lorsqu'il existe des obligations à l'égard de tiers entraînant une sortie probable de ressources au bénéfice de ces tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue pour le Groupe. Ces provisions pour risques et charges sont inscrites en passif courant dans la mesure où elles présentent généralement un caractère court terme.

Le coût des mesures d'adaptation des effectifs est pris en charge dès que celles-ci ont fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce aux personnels concernés ou à leurs représentants.

1.1.20. Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les engagements de retraite et autres avantages à long terme accordés au personnel concernent les salariés du Groupe en activité. Les régimes mis en place pour couvrir les engagements de retraite sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

1.1.20.1 Régimes à cotisations définies

Pour les régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges opérationnelles, les cotisations assises sur les salaires de l'exercice qui sont versées aux organismes nationaux en charge des régimes de retraite et de prévoyance, selon les lois et usages en vigueur dans chaque pays. Le Groupe n'ayant aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires ou des prestations futures, aucun passif actuariel n'est comptabilisé au titre de ces régimes à cotisations définies.

1.1.20.2 Régimes à prestations définies

Les régimes à prestations définies concernent principalement les avantages postérieurs à l'emploi correspondant aux indemnités de départ à la retraite des salariés français, auxquelles se rajoutent :

- les autres engagements de retraites et compléments de retraite, principalement aux Etats-Unis, en Suisse et en France ;
- les régimes de couverture des frais médicaux aux Etats-Unis.

Les régimes à prestations définies font l'objet de provisions pour avantages du personnel calculées sur la base d'évaluations actuarielles selon la méthode des unités de crédits projetées.

Ces évaluations intègrent notamment des hypothèses :

- de dates de départ à la retraite fixées selon les termes de la législation et en particulier pour les salariés français, suivant une hypothèse de départ volontaire à taux plein ;
- de mortalité ;
- de probabilité de départ avant la retraite pour les personnels actifs ;
- d'estimations d'évolution de salaires jusqu'à l'âge de la retraite ;
- de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque les régimes à prestations définies sont couverts par des fonds, les engagements au titre de ces régimes font l'objet à chaque exercice d'une évaluation actuarielle effectuée par des actuaires indépendants et leur valeur est réduite de la valeur de marché en date de clôture des fonds associés. Cette évaluation intègre des hypothèses de rentabilité à long terme des actifs investis calculé sur la base du taux d'actualisation utilisé pour valoriser les engagements sociaux.

Les variations de provisions correspondant aux régimes à prestations définies sont enregistrées au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés, au compte de résultat, en « charges opérationnelles », à l'exception :

- de l'effet de la désactualisation des engagements présenté en résultat financier ;
- des écarts actuariels sur avantages du personnel postérieurs à l'emploi présentés en capitaux propres.

1.1.20.3 Autres avantages à long terme

Les autres avantages à long terme correspondent, pour l'essentiel, aux médailles du travail des salariés français.

Les écarts actuariels relatifs aux « Autres avantages à long terme » (en particulier les médailles du travail) sont comptabilisés immédiatement en résultat.

1.1.21. Subventions publiques

Les subventions reçues sont inscrites au passif du bilan ; elles correspondent à des subventions accordées dans le cadre d'investissements pour de nouveaux sites ou matériels de production ou de programmes de recherche et de développement.

Les subventions sont reprises en résultat au niveau de la marge brute, au fur et à mesure de l'amortissement des biens acquis au moyen de ces subventions, ou lorsque les programmes de recherche et de développement n'ont pas abouti.

1.1.22. Actions propres

Les actions auto-détenues par le groupe Burelle, quelle que soit leur affectation, sont inscrites dès leur acquisition en diminution des capitaux propres.

Les prix de cession de ces titres sont comptabilisés directement en augmentation des capitaux propres du Groupe, aucun profit ou perte n'étant comptabilisé dans le résultat net de l'exercice.

1.1.23. Plans d'achat et de souscription d'actions

Les plans d'options d'achat ou de souscription d'actions accordés aux salariés sont évalués à leur juste valeur à la date d'attribution des droits par le Conseil d'Administration, en utilisant le modèle mathématique « Black & Scholes ».

Cette valeur est enregistrée en « charges de personnel » linéairement sur la période d'acquisition des droits, avec une contrepartie directe en réserves.

1.1.24. Actifs financiers (hors instruments dérivés)

1.1.24.1 Titres de participation

Les titres de participation des sociétés ni contrôlées, ni sous influence notable sont présentés dans la catégorie des « Actifs financiers disponibles à la vente ». Ils sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture. Les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres. Une dépréciation est constatée en compte de résultat lorsqu'il existe une raison objective de perte de valeur de ces titres. Une baisse significative ou prolongée de la juste valeur par référence à la valeur d'acquisition est une raison objective de perte de valeur. Cette dépréciation ne peut être reprise.

1.1.24.2 Actifs financiers de Burelle Participations et fonds "FMEA 2"

Les actifs financiers disponibles à la vente correspondent à des prises de participations minoritaires dans des sociétés, à des parts souscrites dans des fonds de capital-investissement et à des obligations à bons de souscription d'actions. Ils sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture, en conformité avec les méthodes de valorisation publiées en septembre 2009 par le Comité Exécutif de *l'International Private Equity & Venture Capital Valuation* (IPEV).

Les parts de fonds sont valorisées à la dernière valorisation liquidative communiquée par la société de gestion au jour de l'arrêté des comptes. Les investissements dans des sociétés non cotées sont valorisés par différentes méthodes de multiples : multiples d'entrée, multiples de marché, comparables côtés auxquels est appliquée une décote de négociabilité, ou en fonction d'offres ou d'opérations récentes sur le capital. Les méthodes des "discounted cash flows" ou de l'actif net peuvent aussi être utilisées si elles sont appropriées (niveau 3 de juste valeur). Au 31 décembre 2013 et au 30 juin 2014, aucune ligne n'est valorisée ainsi.

Les investissements de moins de douze mois sont maintenus au coût historique sauf si la situation de l'entreprise s'est dégradée significativement.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres.

Lorsque la juste valeur d'un actif disponible à la vente est inférieure à sa valeur comptable, le Groupe examine la nécessité d'enregistrer une dépréciation. Pour chaque actif, le Groupe fait usage de son jugement en examinant les caractéristiques quantitatives et qualitatives de la baisse, pour déterminer si elle constitue un indice objectif de perte de valeur amenant à enregistrer une dépréciation. Une dépréciation sur un « Actif financier disponible à la vente » est systématiquement constatée en compte de résultat lorsqu'il existe une baisse de valeur significative ou prolongée, et, pour les parts de fonds de capital-investissement, lorsque, en sus, le fonds est investi à plus de 85 %. La baisse de juste valeur est considérée comme significative si l'évaluation a diminué de plus de 50 % par rapport au coût d'acquisition, et elle est considérée comme prolongée lorsque l'évaluation se situe, pendant au moins deux ans, en-dessous du coût d'acquisition. Cette dépréciation ne peut être reprise.

1.1.24.3 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers comprennent principalement les prêts et les dépôts et cautionnements versés. Ils sont évalués au coût amorti. Toute indication objective de perte de valeur - différence négative entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable de ces actifs - donne lieu à une dépréciation au compte de résultat. Cette dépréciation est reprise par résultat dans le cas d'un retournement favorable.

Les autres actifs financiers comprennent également des valeurs mobilières de placement ne remplissant pas les critères permettant un classement en équivalent de trésorerie. Ils sont évalués à leur juste valeur, à la date de clôture, et les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat financier.

1.1.25. Dérivés et comptabilité de couverture

Pour gérer son risque de taux d'intérêt, le Groupe utilise des instruments dérivés négociables de gré à gré. Ces instruments financiers de couverture sont valorisés et comptabilisés au bilan, à leur juste valeur.

Les variations de juste valeur des instruments qualifiés en « couverture de flux de trésorerie » sont comptabilisées en « Autres Eléments du Résultat Global » (capitaux propres) pour les parties efficaces et en résultat financier pour les parties non efficaces.

Les variations de valeur des dérivés non documentés en couverture sont comptabilisées en résultat.

1.1.26. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les éléments de trésorerie réalisables à court terme, très liquides, convertibles à tout moment en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. La trésorerie est composée de la trésorerie en banque et en caisse, des dépôts à court terme et des soldes créditeurs bancaires, à l'exception de ceux autorisés pour couvrir les besoins de trésorerie court ou moyen terme de l'exploitation courante. Ces derniers, étant assimilés à du financement, sont exclus de la trésorerie et équivalents de trésorerie. Les équivalents de trésorerie correspondent aux placements réalisables à court terme dans le cadre de l'utilisation temporaire des excédents de trésorerie (SICAV monétaires, titres de créances négociables, etc.). La variation de juste valeur de ces actifs est comptabilisée en résultat.

1.1.27. Actifs destinés à être cédés et activités destinées à être cédées

Sont classés dans la rubrique « Actifs destinés à être cédés » au bilan, les éléments suivants :

- la valeur d'un actif détenu en vue de sa vente ;
- la valeur d'un groupe d'actifs détenus en vue de leur vente et non en vue d'une utilisation continue ;
- et la valeur des activités et sociétés acquises dans la perspective d'une cession ultérieure.

Les passifs relatifs à ces actifs, groupe d'actifs, activités et sociétés sont également présentés au passif du bilan sur une ligne distincte dénommée « Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés ».

Les actifs (ou groupes d'actifs) classés dans cette catégorie ne font plus l'objet d'amortissement. Ils sont évalués au montant le plus faible de leur valeur comptable et de leur prix de vente estimé, diminué des frais relatifs à la vente. Les pertes de valeur éventuelles sont enregistrées en « autres charges opérationnelles » du Groupe.

Au bilan, les données relatives aux « actifs et activités destinés à être cédés » pris distinctement dans les états financiers ne donnent pas lieu au retraitement des années antérieures en termes de présentation.

Au compte de résultat, les résultats de cession des activités ou branches d'activités et sociétés qui remplissent la définition d'une activité abandonnée, sont isolés sur la ligne « Résultat après impôt des activités abandonnées » sur chacun des exercices présentés.

1.1.28. Impôts sur le résultat

Le groupe Burelle comptabilise sans actualisation les impôts différés pour l'ensemble des différences temporaires existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs du bilan consolidé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de reversement des différences temporaires.

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 à court terme est avérée.

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.

▪ Avantages du personnel

La baisse des taux d'intérêt sur le premier semestre de l'exercice 2014 a conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux sur la base de taux d'intérêt révisés à la baisse sur les zones Euro et Etats-Unis. Les taux retenus au 30 juin 2014 sont respectivement de 2,75 % pour la zone euro (3,50 % au 31 décembre 2013) et 4,4 % pour les Etats Unis (5 % au 31 décembre 2013). Les taux des autres zones géographiques sont inchangés par rapport au 31 décembre 2013.

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2014 déterminée sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2013, après correction, le cas échéant, de l'impact des nouveaux plans d'adaptation des effectifs et des nouveaux taux d'actualisation.

▪ **Saisonnalité de l'activité**

L'activité du groupe Burelle est peu soumise aux variations saisonnières.

1.3. Utilisations 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 et passifs. Ces estimations et hypothèses, qui sont susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs concernent essentiellement, au 30 juin 2014, les impôts différés et les écarts d'acquisition.

Au 30 juin 2014, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe. Compte tenu des niveaux d'activité et de rentabilité atteints sur la période et des perspectives 2014, il n'a pas été procédé à des tests de dépréciation.

2. OPERATIONS DE LA PERIODE

2.1. Compagnie Plastic Omnium : deuxième année du programme d'investissement

La stratégie de croissance mise en œuvre par la Compagnie Plastic Omnium a pour corollaire un important programme d'investissements quadriennal estimé à 1,2 milliard d'euros et destiné au renforcement de l'internationalisation et des capacités d'innovation. Dans sa deuxième année d'exécution, ce plan s'est traduit, au premier semestre 2014, par des investissements en hausse de 20 %, à 180 millions d'euros contre 150 millions d'euros au premier semestre 2013. Ces sommes ont été consacrées essentiellement à l'établissement de nouvelles implantations dans des marchés porteurs, à la construction d'un ensemble immobilier à Lyon, et à celle d'un nouveau centre mondial de recherche et développement pour les systèmes à carburant. Situé en France, ce centre, d'un coût de 65 millions d'euros, entrera en activité en septembre 2014 et emploiera 450 personnes.

2.2. Burelle Participations : rotation du portefeuille

Le développement d'un marché de la dette en dehors des circuits bancaires, déjà apparent en 2013, s'est poursuivi au cours du semestre, contribuant à accroître la liquidité du portefeuille de Burelle Participations. La cession d'un investissement en capital de 1,1 million d'euros a été finalisée en début d'année, générant une plus-value de 0,9 million d'euros et un multiple de 1,8 fois la mise. La vente d'une autre participation de 1,9 million d'euros a été conclue début juillet 2014 et donnera lieu à la comptabilisation d'une plus-value du même ordre sur le second semestre.

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteur opérationnel

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 secteurs (Burelle SA et Burelle Participations) permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe. Les résultats financiers, les impôts, et les mises en équivalence sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

3.1.1. Compte de résultat par secteur opérationnel

1er semestre 2014 En milliers d'euros	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total consolidé
Ventes externes au Groupe	2 665 556	3 909	-2 912	2 666 553
Ventes entre secteurs d'activités	-	-2 912	2 912	-
Produits des activités ordinaires	2 665 556	997	-	2 666 553
<i>% du total</i>	100,0%			100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis	218 712	2 269	-4 674	216 307
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	8,2%			8,1%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-9 111	-	-	-9 111
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis	209 601	2 269	-4 674	207 196
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	7,9%			7,8%
Autres produits opérationnels	86	-	894	980
Autres charges opérationnelles	-24 079	2	500	-23 577
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	-0,9%			-0,8%
Charges nettes de financement				-24 892
Autres produits et charges financiers				-6 432
Quote-part de résultat des entreprises associées				1 171
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées				154 446
Impôt sur le résultat				-38 666
RESULTAT NET				115 780

1er semestre 2013 En milliers d'euros	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total consolidé
Ventes externes au Groupe	2 567 897	3 661	-2 634	2 568 924
Ventes entre secteurs d'activités	-	-2 634	2 634	-
Produits des activités ordinaires	2 567 897	1 027	-	2 568 924
<i>% du total</i>	100,0%			100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis	190 138	2 112	-2 872	189 378
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	7,4%			7,4%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-9 365	-	-	-9 365
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis	180 773	2 112	-2 872	180 013
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	7,0%			7,0%
Autres produits opérationnels	1 046	-	313	1 359
Autres charges opérationnelles	-16 056	-	-	-16 056
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	-0,6%			-0,6%
Charges nettes de financement				-23 044
Autres produits et charges financiers				-4 479
Quote-part de résultat des entreprises associées				532
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées				138 325
Impôt sur le résultat				-34 618
RESULTAT NET				103 707

3.1.2. Agrégats du bilan par secteur opérationnel

<i>En milliers d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total Consolidé
30 juin 2014				
Ecart d'acquisition	294 217	-	-	294 217
Immobilisations incorporelles	344 294	16	1	344 311
Immobilisations corporelles	976 615	56 475	54	1 033 144
Immeubles de placement	68 234	23 115	-	91 349
Stocks	303 159	-	-	303 159
Créances clients et comptes rattachés	698 490	- 11	107	698 586
Autres créances	231 156	424	169	231 749
Créances de financement clients * (C)	67 146	-	-	67 146
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	30 720	- 1 096	789	30 413
Actifs financiers disponibles à la vente (F)	1 292	-	31 798	33 090
Instruments financiers de couverture (E)	21	-	-	21
Trésorerie nette ** (A)	516 267	38 318	21 205	575 790
Actifs sectoriels	3 531 611	117 241	54 123	3 702 975
Emprunts et dettes financières (B)	985 865	41 454	- 271	1 027 048
Passifs sectoriels	985 865	41 454	- 271	1 027 048
Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ***	370 419	4 232	- 54 063	320 588

<i>En milliers d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total Consolidé
31 décembre 2013				
Ecart d'acquisition	293 877	-	-	293 877
Immobilisations incorporelles	342 604	19	1	342 624
Immobilisations corporelles	961 782	55 418	65	1 017 265
Immeubles de placement	42 053	23 115	-	65 168
Stocks	282 136	-	-	282 136
Créances clients et comptes rattachés	590 979	849	- 202	591 626
Autres créances	216 167	350	54	216 571
Créances de financement clients * (C)	72 204	-	-	72 204
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	25 898	- 939	754	25 713
Actifs financiers disponibles à la vente (F)	1 524	-	31 932	33 456
Instruments financiers de couverture (E)	1 192	-	-	1 192
Trésorerie nette ** (A)	542 904	39 231	5 271	587 406
Actifs sectoriels	3 373 320	118 043	37 875	3 529 238
Emprunts et dettes financières (B)	998 921	43 233	- 32	1 042 122
Passifs sectoriels	998 921	43 233	- 32	1 042 122
Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ***	355 199	4 941	- 37 989	322 151

* Au 30 juin 2014, les « Créances de financement clients » sont composées d'un montant de 34 782 milliers d'euros issus de la rubrique « Autres actifs financiers » en non courant contre 35 708 milliers d'euros au 31 décembre 2013 et d'un montant de 32 364 milliers d'euros correspondant à la rubrique « Créances de financement clients » en courant contre 36 496 milliers d'euros au 31 décembre 2013. Voir le note 5.2.4.4 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

** Il s'agit de la trésorerie nette du Tableau des flux de trésorerie. Voir également la note 5.1.9.2.

*** Voir les notes 5.2.4.1 sur « La notion d'endettement financier dans le Groupe » et 5.2.4.4 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

3.1.3. Autres informations par secteur opérationnel

<i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
1er semestre 2014				
Investissements incorporels	42 436	-	-	42 436
Investissements corporels (dont immeubles de placement) #	103 915	1 341	-	105 256
Dotations aux amortissements et provisions sur actifs immobilisés *	-107 189	-287	-11	-107 487
1er semestre 2013				
Investissements incorporels	39 522	-	-	39 522
Investissements corporels (dont immeubles de placement) #	93 547	44	-	93 591
Dotations aux amortissements et provisions sur actifs immobilisés *	-99 837	-265	-11	-100 113

* Cette rubrique comprend les amortissements et les dépréciations des actifs corporels et incorporels y compris les amortissements des incorporels acquis (marques et contrats clients) dans le cadre de regroupements d'entreprises.

Voir la note 5.1.2 sur les immeubles de placement.

3.2. Informations par pays - Produits des activités ordinaires

Les informations données dans les tableaux suivants, correspondent aux produits des activités ordinaires réalisés par les filiales dans les zones géographiques de commercialisation ou les pays de commercialisation tels qu'indiqués ci-après :

3.2.1. Produits des activités ordinaires par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	%	1er semestre 2013	%
France	342 206	12,8%	377 125	14,7%
Amérique du Nord	705 575	26,5%	701 921	27,3%
Europe hors France	1 093 443	41,0%	948 875	36,9%
Amérique du Sud	83 441	3,1%	112 973	4,4%
Afrique	26 169	1,0%	24 856	1,0%
Asie	415 719	15,6%	403 174	15,7%
Total	2 666 553	100%	2 568 924	100%

3.2.2. Produits des activités ordinaires pour les dix premiers pays contributeurs

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	%	<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2013	%
Etats-Unis	480 462	18,0%	Etats-Unis	488 613	19,0%
Allemagne	344 675	12,9%	France	377 125	14,7%
France	342 206	12,8%	Allemagne	277 785	10,8%
Chine	198 853	7,5%	Mexique	179 166	7,0%
Espagne	198 400	7,4%	Espagne	177 305	6,9%
Mexique	192 692	7,2%	Chine	161 510	6,3%
Royaume-Uni	174 711	6,6%	Royaume-Uni	134 899	5,3%
Slovaquie	114 700	4,3%	Slovaquie	129 182	5,0%
Corée	96 605	3,6%	Corée	89 215	3,5%
Brésil	52 103	2,0%	Brésil	67 307	2,6%
Autres	471 146	17,7%	Autres	486 817	19,0%
Total	2 666 553	100%	Total	2 568 924	100%

3.2.3. Informations par constructeur automobile

La décomposition du « Produit des activités ordinaires » (chiffres d'affaires) de la Compagnie Plastic Omnium est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	%	1er semestre 2013	%
Pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium*	2 449 585	91,9%	2 339 302	91,1%
Pôle Environnement de la Compagnie Plastic Omnium	215 971	8,1%	228 595	8,9%
Produit des activités ordinaires de la Compagnie Plastic Omnium	2 665 556	100%	2 567 897	100%

* Le chiffre d'affaires du pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium auprès des principaux constructeurs automobiles est présenté dans le tableau ci-dessous :

1er semestre 2014				1er semestre 2013			
Constructeurs Automobile	Montants			Constructeurs Automobile	Montants		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	% par rapport au CA des principaux constructeurs	% par rapport au CA Automobile	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	% par rapport au CA des principaux constructeurs	% par rapport au CA Automobile
Volkswagen - Porsche	428 635	26,7%	17,5%	General Motors	368 324	23,7%	15,7%
General Motors	364 354	22,7%	14,9%	Volkswagen - Porsche	347 736	22,4%	14,9%
PSA Peugeot Citroën	316 981	19,7%	12,9%	PSA Peugeot Citroën	330 529	21,3%	14,1%
Renault/Nissan	258 273	16,1%	10,5%	Renault/Nissan	272 620	17,5%	11,7%
BMW	237 076	14,8%	9,7%	BMW	235 291	15,1%	10,1%
Total principaux constructeurs	1 605 319	100%	65,5%	Total principaux constructeurs	1 554 500	100%	66,5%
Divers	844 266		34,5%	Divers	784 802		33,5%
Chiffre d'affaires Automobile	2 449 585		100%	Chiffre d'affaires Automobile	2 339 302		100%

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 des produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires).

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	%	1er semestre 2013	%
Frais de recherche et de développement	-127 700	-4,8%	-124 158	-4,8%
Frais de recherche et de développement activés ou cédés	70 106	2,6%	66 822	2,6%
Frais de recherche et développement nets	-57 594	-2,2%	-57 336	-2,2%

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

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) *	-1 718 738	-1 674 977
Sous-traitance directe de production	-5 739	-6 281
Energie et fluides	-45 494	-46 582
Salaires, charges et avantages du personnel	-251 494	-258 543
Autres coûts de production	-156 225	-133 940
Produits de cession de parcs de bacs en location simple **	431	252
Valeur nette comptable des parcs de bacs en location simple **	-359	-223
Amortissements	-63 556	-58 759
Provisions	-755	-7 956
Total	-2 241 929	-2 187 009
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-66 411	-64 290
Amortissements des frais de développement activés	-28 847	-28 485
Autres	37 664	35 439
Total	-57 594	-57 336
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-20 974	-21 014
Amortissements et provisions	-223	-273
Autres	-10 687	-9 399
Total	-31 884	-30 686
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-67 235	-64 498
Autres frais administratifs	-43 605	-36 309
Amortissements	-5 517	-3 815
Provisions	-2 482	108
Total	-118 839	-104 514

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

- -270 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2014 ;
- -1 091 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2013.

** Voir la rubrique « # Résultat sur cessions des immobilisations » dans la note 4.4 «Autres produits et charges opérationnels».

4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond aux impacts récurrents liés à la comptabilisation par la Compagnie Plastic Omnium du prix d'acquisition des 50 % d'Inergy Automotive Systems (acquisition 2010) et des activités de réservoirs à essence de Ford aux Etats Unis (acquisition 2011).

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Amortissement des marques	-175	-175
Amortissements des contrats clients	-8 936	-9 190
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-9 111	-9 365

4.4. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultats sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles [#]	-1 235	-529
Résultats provenant des Autres actifs financiers disponibles à la vente	894	312
Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines	-1 367	-562
Coûts d'adaptation des effectifs ⁽¹⁾	-14 751	-9 514
Dépréciation d'actifs non courants	-12	-410
Provisions pour charges	-372	287
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽²⁾	-5 241	-3 303
Impact des croissances externes : honoraires et coûts annexes	-183	-486
Autres ⁽³⁾	-330	-493
Total des produits et charges opérationnels	-22 597	-14 698
<i>- dont total produits</i>	<i>980</i>	<i>1 359</i>
<i>- dont total charges</i>	<i>-23 577</i>	<i>-16 057</i>

Sur le 1er semestre 2014 :

(1) : Coûts d'adaptation des effectifs :

Ils concernent principalement :

- le pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium, pour le site de Compiègne-Laval en France dont la réorganisation, démarrée l'année dernière, se poursuit ;
- et le pôle Environnement de la Compagnie Plastic Omnium, pour le site de Neustadt en Allemagne.

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

Au 1^{er} semestre 2014, les pertes de change sur les transactions liées à l'exploitation sont non significatives. Elles concernent essentiellement le pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

(3) : La rubrique "Autres" :

Le montant sous cette rubrique sur le 1er semestre 2014 porte sur divers points non significatifs pris séparément.

Sur le 1er semestre 2013:(1) : Coûts d'adaptation des effectifs :

Ils concernent principalement les sites automobiles de la Compagnie Plastic Omnium d'Herentals en Belgique, d'Eisenach-Thuringe en Allemagne, de Compiègne-Laval et Saint-Désirat en France.

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

Au 1^{er} semestre 2013, les pertes de change sur les transactions liées à l'exploitation concernent essentiellement le pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

(3) : La rubrique "Autres" :

Le montant sous cette rubrique sur le 1^{er} semestre 2013 porte sur divers points non significatifs pris séparément.

(#) Résultat sur cessions d'immobilisations

Ce renvoi couvre les cessions d'immobilisations de la note 4.4

Le montant des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles dans le tableau de flux de trésorerie se compose du montant des cessions d'immobilisations dans les "Autres produits et charges opérationnels" et du montant des produits de cessions des bacs en location simple (voir note 4.2).

Le montant de la plus ou moins-value sur cession d'actifs immobilisés dans le Tableau de flux de trésorerie se compose du montant en résultats sur cessions d'immobilisations dans les "Autres produits et charges opérationnels" et du résultat des cessions des bacs en location simple (voir note 4.2).

Le détail est ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014		1er semestre 2013	
	Produits de cessions	Résultat de cessions	Produits de cessions	Résultat de cessions
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-98	700	-70
Total sur cessions d'immobilisations incorporelles	-	-98	700	-70
Cessions de parcs de bacs en résultat courant (voir note 4.2)	431	72	252	29
Cessions d'immobilisations corporelles	821	-1 138	1 506	-446
Cessions des actifs disponibles à la vente *	-	-	1 255	-13
Total sur cessions d'immobilisations en non courant hors immobilisations financières (voir tableau ci-dessus)	1 252	-1 066	3 013	-430
Cessions d'immobilisations financières	-	-	-	-20
Total sur cessions d'immobilisations financières (voir tableau ci-dessus)	-	-	-	-20
Total	1 252	-1 164	3 713	-520

Au 1^{er} semestre 2013 :

* Voir la note 2.4 "Actifs et Passifs destinés à être cédés" sur la cession du site de « Blenheim » de la société "Inergy Automotive Systems Canada Inc.".

4.5. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Charges de financement	-18 440	-17 429
Charges financières sur les engagements de retraite	-1 457	-1 347
Commissions de financement	-4 995	-4 268
Charges nettes de financement	-24 892	-23 044
Résultat de change sur opérations de financement	441	-2 878
Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change	-7 841	-1 861
Produits financiers nets des Autres actifs disponibles à la vente	297	222
Autres	671	38
Autres produits et charges financiers	-6 432	-4 479
Total	-31 324	-27 523

4.6. Quote-part de résultat des entreprises associées

La quote-part de résultat des entreprises associées se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intégration	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Chengdu Faway Yanfeng Plastic Omnium Co. Ltd	24,48%	977	686
Dongfeng Plastic Omnium Automotive Exterior Systems Co. Ltd	24,95%	175	-118
Hicom HBPO Sdn. Bhd.	13,33%	19	-36
Total quote-part de résultat des entreprises associées		1 171	532

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>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Impôt exigible	-53 084	-44 831
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-49 447	-42 162
Charges (ou produits) relatifs aux éléments non-courants	-3 637	-2 669
Impôt différé	14 418	10 213
Charges (ou produits) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	14 255	10 821
Charges (ou produits) résultant d'une variation des taux d'impôts ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	163	-608
Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé	-38 666	-34 618

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

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

ANALYSE DE L'IMPÔT		1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultat du Groupe avant impôt et quote-part de résultat des entreprises associées (A)	en milliers d'euros	153 275	137 792
Charge nette réelle d'impôt comptabilisée au compte de résultat (B)	en milliers d'euros	-38 666	-34 618
Taux d'impôt effectif (C) = (B) / (A)	en %	25,2%	25,1%
Taux d'impôt applicable en France (D)	en %	38,0%	35,0%
Charge théorique d'impôt (E) = (A) * (D)	en milliers d'euros	-58 244	-48 227
Ecart (F)			
soit la charge nette réelle d'impôt (B) - charge théorique d'impôt (E)	en milliers d'euros	19 578	13 609

Décomposition de l'écart entre la charge nette réelle et la charge théorique d'impôt (F)	Montant	%	Montant	%
Crédits d'impôts et autres économies fiscales	8 297	5,4%	5 440	3,9%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-2 639	-1,7%	-2 115	-1,5%
Reconnaissance et/ou utilisation de déficits reportables et autres impôts différés	-4 454	-2,9%	5 925	4,3%
Incidence des taux d'impôts plus ou moins élevés dans d'autres pays	14 180	9,3%	6 580	4,8%
Autres	4 194	2,7%	-2 221	-1,6%
Total (F)	19 578	12,8%	13 609	9,9%

Au 1^{er} semestre 2014, l'impôt comptabilisé est une charge de 38,7 millions d'euros pour un impôt théorique de 58,2 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 38 %, taux applicable en France.

Le taux effectif d'impôt s'élève à 25,2 % au 1^{er} semestre 2014 contre 25,1 % au 1^{er} semestre 2013.

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

- pour 14,2 millions d'euros par l'incidence de taux d'impôts plus favorables, notamment dans les pays d'Europe de l'Est et d'Asie (6,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013) ;
- pour 8,3 millions d'euros par une utilisation de réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement aux Etats-Unis, en Asie et en France (5,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013) ;
- et pour -4,4 millions d'euros par l'effet des déficits ou autres actifs générés dans l'année mais non reconnus, net de ceux antérieurement non activés mais utilisés ou reconnus dans l'année (5,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

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 partenaires 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>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
B.P.O AS	4 316	6 254
Signal AG	34	-198
Plastic Omnium Composites Jiangsu Co. Ltd	-	-139
Inergy Automotive Systems Manufacturing (Beijing) Co. Ltd	2 339	1 347
Inergy Automotive Systems Manufacturing India Pvt Ltd	315	372
Chongqing Yanfeng Plastic Omnium Automotive Exterior Faway Co. Ltd	325	-8
Guangzhou Zhongxin Yanfeng Plastic Omnium Automotive Exterior Trim Co. Ltd	173	104
RMS Rotherm Maschinenbau GmbH	93	170
DSK Plastic Omnium Inergy	964	149
DSK Plastic Omnium BV	64	-94
Total des participations ne donnant pas le contrôle issues du palier de la Compagnie Plastic Omnium	8 623	7 957
Participations ne donnant pas le contrôle issues du palier Burelle	44 978	39 211
Total du résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	53 603	47 168

4.9. Résultat net par action

Résultat net - Part revenant au Groupe	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultat net par action de base, en euros	35,39	32,22

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période	1 853 315	1 853 315
- Actions propres (en nombre)	-96 495	-98 716
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres	1 756 820	1 754 599

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. Ecarts d'acquisition**

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Ecarts d'acquisition au 1er janvier 2013	294 960	-	294 960
Ecart d'acquisition Pulidos de Juarez SA de CV [#]	80	-	80
Ajustement de l'écart d'acquisition sur prime de contrôle DSK Plastic Omnium BV ^{##}	-18	-	-18
Ecarts de conversion	-1 145	-	-1 145
Ecarts d'acquisition au 31 décembre 2013	293 877	-	293 877
Ecarts de conversion	340	-	340
Ecarts d'acquisition au 30 juin 2014	294 217	-	294 217

Voir la note 2.2 des comptes consolidés 2013 "Acquisition de la société Pulidos Juarez SA de CV".

Voir la note 2.5 des comptes consolidés 2013 "Suivi des acquisitions de l'exercice 2012" concernant l'accord de partenariat avec Detalstroykonstruksiya.

La ventilation des écarts d'acquisition par secteur est présentée ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Compagnie Plastic Omnium	294 217	-	294 217
Immobilier	-	-	-
Ecarts d'acquisition au 30 juin 2014	294 217	-	294 217
Compagnie Plastic Omnium	293 877	-	293 877
Immobilier	-	-	-
Ecarts d'acquisition au 31 décembre 2013	293 877	-	293 877

5.1.2. Immeubles de placement

Les « Immeubles de placement » au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2013 correspondent à :

- la partie des bureaux situés à Levallois dans les Hauts-de-Seine loués à des tiers (propriété de Sofiparc SAS) ;
- un terrain situé à Nanterre dans les Hauts-de-Seine (propriété de la Compagnie Plastic Omnium) ;
- des terrains nus situés dans la région de Lyon (propriété de Sofiparc SAS et de la Compagnie Plastic Omnium) ;
- des terrains en bail à construction situés à Lyon et dans sa région (propriété de Sofiparc SAS) ;
- et un terrain de la Compagnie Plastic Omnium situé à Lyon-Gerland. Ce terrain accueille la construction d'un immeuble de bureaux de 33 000 m² dont la livraison est prévue au 1^{er} trimestre 2015. Le 29 janvier 2013, le groupe Sanofi a signé un bail de douze ans pour la location des deux tiers de la surface totale prévue sur plan.

Au 30 juin 2014, la valeur de l'ensemble immobilier, propriété de Sofiparc à Levallois, correspond à l'estimation de la valeur attestée par un expert pour les comptes du 31 décembre 2013.

Les valorisations des immeubles de placement correspondent à celles qui figurent dans le tableau ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	Total	Terrain	Immeuble
Juste valeur au 31 décembre 2013	65 168	23 659	41 509
Immeuble en cours de construction sur Terrain Lyon Gerland	26 181	-	26 181
Juste valeur au 30 juin 2014	91 349	23 659	67 690

<i>En milliers d'euros</i>	Total	Terrain	Immeuble
Juste valeur au 31 décembre 2012	38 315	23 659	14 656
Immeuble en cours de construction sur Terrain Lyon Gerland	25 857	-	25 857
Immeuble en cours de construction sur Terrain Lyon Gerland - Transfert des immobilisations corporelles *	996	-	996
Juste valeur au 31 décembre 2013	65 168	23 659	41 509

* Voir le reclassement des immobilisations en cours dans la note 5.1.3 "Immobilisations corporelles hors immeubles de placement" des comptes consolidés de décembre 2013.

5.1.3. Participations dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées correspondent aux participations de la Compagnie Plastic Omnium dans les sociétés suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intégration	30 juin 2014	31 décembre 2013
Chengdu Faway Yanfeng Plastic Omnium Co. Ltd	24,48%	5 689	5 956
Dongfeng Plastic Omnium Automotive Exterior Systems Co. Ltd	24,95%	1 815	1 661
Hicom HBPO Sdn. Bhd.	13,33%	77	57
Total des participations dans les entreprises associées		7 581	7 674

5.1.4. Actifs financiers disponibles à la vente

5.1.4.1 Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique correspondent à des sociétés sans activité et à des sociétés dormantes non significatives.

5.1.4.2 Autres actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique comprennent des parts détenues dans des fonds de capital investissement, des participations en capital, des obligations à bons de souscription d'actions ainsi que les sommes investies essentiellement par la Compagnie Plastic Omnium dans les fonds « FMEA 2 » dans le cadre du soutien des sous-traitants de la filière Automobile.

<i>En milliers d'euros</i>	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2014	Investissements	Désinvestissements au coût de revient	Variation de l'encours d'intérêts	Variation d'ajustements à la juste valeur [#]	Pertes de valeurs	Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2014
Fonds d'investissement	19 298	1 878	-2 461	-	308	-	19 023
Capital	7 274	-	-1 096	-	-915	-	5 263
Mezzanines	4 836	2 000	-	150	-	-	6 987
Prêt en compte courant	524	-	-	-	-	-	524
Investissements de la société Burelle Participations	31 932	3 878	-3 556	150	-608	-	31 798
Investissements dans les FMEA 2 *	1 524	-	-232	-	-	-	1 292
Total	33 456	3 878	-3 788	150	-608	-	33 090

[#] Nette d'une diminution de 894 milliers d'euros liée à la comptabilisation en résultat d'une plus-value sur un investissement en capital.

* Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant dans la note 5.2.4.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

<i>En milliers d'euros</i>	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2013	Investissements	Désinvestissements au coût de revient	Variation de l'encours d'intérêts ^{**}	Variation d'ajustements à la juste valeur [#]	Pertes de valeurs	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2013
Fonds d'investissement	17 916	3 028	-2 832	-	1 186	-	19 298
Capital	5 611	2 203	-398	-	-134	-8	7 274
Mezzanines	5 668	1 000	-1 700	-132	-	-	4 836
Prêt en compte courant	505	-	-	19	-	-	524
Investissements de la société Burelle Participations	29 700	6 231	-4 930	-113	1 052	-8	31 932
Investissements dans les FMEA 2 *	2 148	80	-	-	-	-704	1 524
Total	31 848	6 311	-4 930	-113	1 052	-712	33 456

* Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant dans la note 5.2.4.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

La variation des fonds de modernisation des équipementiers automobile entre 2012 et 2013 correspond à une perte de valeur de l'ordre de 30 %.

** Nette d'une diminution de 312 milliers d'euros liée au remboursement d'intérêts capitalisés en 2013.

[#] Nette d'une diminution de 496 milliers d'euros liée à la comptabilisation de plus-values en compte de résultat.

L'évaluation de la juste valeur des autres actifs financiers disponibles à la vente est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève ainsi du niveau 3 tel que défini par la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir ». Ces valorisations sont sensibles à l'évolution des résultats des entreprises concernées, particulièrement lorsque l'effet de levier est important.

5.1.5. Autres actifs financiers non courant

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Prêts	128	129
Dépôts et cautionnements	22 309	15 978
Autres créances	6 041	6 038
Créances financières en non courant	28 478	22 145
Créances de financement sur contrats de location financement Environnement de la Compagnie Plastic Omnium	4 965	5 578
Créances de financement sur contrats Automobile de la Compagnie Plastic Omnium	29 817	30 130
Créances de financement en non courant (voir la note 5.2.4.4)	34 782	35 708
Valeur nette des Autres actifs financiers non courant	63 260	57 853

Les « Dépôts et cautionnements » concernent essentiellement des dépôts versés au titre des locations de bureaux et des programmes de cessions de créances.

Quant aux « Créances de financement », elles correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Il s'agit de valeurs actualisées.

5.1.6. Stocks et en-cours

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2014	31 décembre 2013
Matières premières et approvisionnements			
	<i>Au coût (brut)</i>	111 108	106 114
	A la valeur nette de réalisation	104 296	99 905
Moules, outillages et études			
	<i>Au coût (brut)</i>	91 956	84 075
	A la valeur nette de réalisation	91 864	83 984
Autres en-cours de production			
	<i>Au coût (brut)</i>	335	146
	A la valeur nette de réalisation	335	146
Stocks de maintenance			
	<i>Au coût (brut)</i>	35 328	32 396
	A la valeur nette de réalisation	28 833	26 400
Marchandises			
	<i>Au coût (brut)</i>	10 182	9 438
	A la valeur nette de réalisation	9 287	8 529
Produits semi-finis			
	<i>Au coût (brut)</i>	29 140	24 862
	A la valeur nette de réalisation	27 491	23 507
Produits finis			
	<i>Au coût (brut)</i>	44 268	43 580
	A la valeur nette de réalisation	41 053	39 665
Total en valeur nette		303 159	282 136

5.1.7. Créances financières classées en courant

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Créances de financement clients en courant [#]	32 364	36 496
<i>dont Créances de financement sur contrats de location financement du pôle Environnement de la Compagnie Plastic Omnium</i>	<i>1 426</i>	<i>1 613</i>
<i>dont Créances de financement sur contrats Automobile de la Compagnie Plastic Omnium</i>	<i>30 938</i>	<i>34 883</i>
Autres créances financières en courant [#]	1 935	3 568
<i>dont Comptes courants</i>	<i>972</i>	<i>1 014</i>
<i>dont Autres</i>	<i>963</i>	<i>2 554</i>
CREANCES FINANCIERES EN COURANT	34 299	40 064

Voir la note 5.2.4.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

5.1.8. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.8.1. Cessions de créances

La Compagnie Plastic Omnium et certaines de ses filiales en Europe et aux Etats-Unis ont souscrit auprès d'établissements français à plusieurs programmes de cessions de créances commerciales :

- Tous ces programmes, sauf un, 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 donc à 248 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 230 millions d'euros au 31 décembre 2013.

- Un programme ne prévoit pas le transfert des principaux risques et avantages ; les créances liées sont donc maintenues à l'actif du bilan. Leur montant s'élève à 1 million d'euros au 30 juin 2014 contre 3 millions d'euros au 31 décembre 2013.

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014			31 décembre 2013		
	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Créances clients et comptes rattachés	703 024	-4 438	698 586	596 701	-5 075	591 626

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif non provisionné sur les deux périodes.

5.1.8.3. Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Autres débiteurs	79 741	66 697
Avances fournisseurs outillages et développements	54 610	57 838
Créances fiscales impôt sur les sociétés	44 050	41 096
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	43 636	36 248
Créances sociales	1 574	1 697
Avances fournisseurs d'immobilisations	8 138	12 995
Autres créances	231 749	216 571

5.1.8.4. Créances clients, comptes rattachés et autres créances par devises

<i>En milliers de devises</i>	Créances au 30 juin 2014			Créances au 31 décembre 2013		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	475 828	475 828	51%	453 839	453 839	56%
USD Dollar américain	233 426	170 908	18%	148 277	107 517	13%
GBP Livre sterling	28 215	35 203	4%	15 457	18 540	2%
CNY Yuan chinois	1 043 460	123 163	13%	16 296	13 275	2%
CHF Franc suisse	16 756	13 784	1%	984 292	117 892	15%
Autres Autres devises		111 449	12%		97 134	12%
Total		930 335	100%		808 197	100%
<i>dont :</i>						
Créances clients et comptes rattachés		698 586	75%		591 626	73%
Autres Créances		231 749	25%		216 571	27%

Le Groupe n'effectue aucun test de sensibilité sur les variations de devises pour les raisons suivantes :

- * Plus de la moitié des créances clients et comptes rattachés est libellée en euro ;
- * L'exposition nette par devise (Créances clients - Dettes fournisseurs, voir la note 5.2.6.3) n'est pas significative.

5.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.9.1 Trésorerie brute

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
Fonds bancaires et caisses	283 219	231 974	209 056
Dépôts à court terme	299 764	361 722	411 546
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	582 983	593 696	620 602

Cette trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
Trésorerie dans les sociétés contrôlées conjointement	41 863	46 775	45 124
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	44 243	43 602	40 773
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change *	103 381	83 998	73 335
Trésorerie immédiatement disponible	393 496	419 321	461 370
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	582 983	593 696	620 602

* Les pays retenus dans la catégorie "zones soumises au contrôle de change" couvrent le Brésil, la Chine, l'Inde, le Chili et l'Argentine.

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.

5.1.9.2 - Trésorerie nette de fin de période

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	582 983	593 696	620 602
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-7 193	-6 290	-53 871
TRESORERIE NETTE - Tableau des flux de trésorerie	575 790	587 406	566 731

5.1.10. Tableau de flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés

5.1.10.1 Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle et investissements liés

Les acquisitions financières du Groupe sont répertoriées en deux catégories qui 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 et les investissements liés :

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

1^{er} semestre 2014 :

Le Groupe n'a réalisé aucune opération relevant de cette rubrique au 1^{er} semestre 2014.

1^{er} semestre 2013 :

Les acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et les prises de contrôle s'élèvent à 577 milliers d'euros répartis comme suit :

- souscription à l'augmentation de capital de la société "Dongfeng Plastic Omnium Automotive Exterior Systems Co.Ltd", consolidée par la méthode de la mise en équivalence, pour un montant de 552 milliers d'euros;
- versement d'un complément de prix de 25 milliers d'euros sur la participation dans la société HBPO Germany GmbH.

b - Les acquisitions d'intérêts minoritaires :

Elles sont comptabilisées dans la rubrique "*Opérations de financement*" dans le Tableau de flux de trésorerie.

1^{er} semestre 2014 :

Le Groupe n'a acquis aucun intérêt minoritaire au 1^{er} semestre 2014.

1^{er} semestre 2013 :

Le Groupe a racheté à son partenaire "Xietong" sa participation de 40 % dans la société "Chinoise Jiangsu Xieno Automotive Components Co. Ltd", pour 17 790 milliers d'euros.

5.2. Bilan passif**5.2.1. Capitaux propres du Groupe****5.2.1.1 Capital social de Burelle SA**

<i>En euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Capital social au 1^{er} janvier	27 799 725	27 799 725
Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune	27 799 725	27 799 725
Actions propres	1 445 235	1 449 180
Total après déduction des actions propres	26 354 490	26 350 545

Le capital social est divisé en 1 853 315 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 2014 et au 31 décembre 2013, 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.

Au 30 juin 2014 :

Burelle SA détient 96 349 actions propres soit 5,20 % du capital. Sur ces actions propres, 93 515 actions sont classées en croissance externe. Le solde de 2 834 actions résulte des opérations effectuées dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de service d'investissements.

Au 31 décembre 2013 :

Burelle SA détenait 96 612 actions propres soit 5,21 % du capital. Sur ces actions propres, 93 515 actions étaient classées en croissance externe. Le solde de 3 097 actions résultait des opérations effectuées dans le cadre d'un contrat de liquidité.

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

En milliers d'euros	Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres de la Compagnie Plastic Omnium	Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres de Burelle SA	Ecarts 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 la Cie Plastic Omnium	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Sofiparc	Ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
Au 31 décembre 2012	-17 782	-4 626	-22 408	-7 895	-123	8 850	3 433	6 513	388 865	377 235
Variation du 1er semestre 2013	-902	-83	-985	1 518	130	-	-	107	90 231	91 001
Au 30 juin 2013	-18 684	-4 709	-23 393	-6 377	7	8 850	3 433	6 620	479 096	468 236
Variation du 2ème semestre 2013	6 024	-1 339	4 685	2 043	242	-	168	942	-4 401	3 679
Au 31 décembre 2013	-12 660	-6 048	-18 708	-4 334	249	8 850	3 601	7 562	474 695	471 915
Variation du 1er semestre 2014	-2 430	-	-2 430	1 182	-273	-	-	-608	91 078	88 949
Au 30 juin 2014	-15 090	-6 048	-21 138	-3 152	-24	8 850	3 601	6 954	565 773	560 864

5.2.1.3 Détail de la rubrique « Variation de périmètre » 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 *	-2 861	-1 963	-4 824
Acquisition par le Groupe de la participation de 40 % détenue par le partenaire Xietong dans la filiale Plastic Omnium Composites Jiangsu Co. Ltd	-5 268	-12 522	-17 790
Impact du passage du taux de détention de Compagnie PO de 59,66 % à 59,31 % par Burelle SA sur l'ensemble des réserves	-3 810	3 810	-
Complément de prix sur la participation dans la filiale HBPO Germany GmbH	-15	-10	-25
Diverses variations	-7	4	-3
Variation de périmètre au 1er semestre 2013	-11 961	-10 681	-22 642
Variation des actions propres de la Compagnie Plastic Omnium *	-6 136	-4 199	-10 335
Acquisition par le Groupe de la participation de 40 % détenue par le partenaire Xietong dans la filiale Plastic Omnium Composites Jiangsu Co. Ltd	452	649	1 101
Impact du passage du taux de détention de Compagnie PO de 59,31 % à 59,35 % par Burelle SA sur l'ensemble des réserves	-140	140	-
Cession de la participation dans Inergy Vla Plastiran	19	-19	-
Souscription à l'augmentation de capital de la société DSK Plastic Omnium BV	5	4	9
Diverses variations	6	-5	1
Variation de périmètre au 2ème semestre 2013	-5 794	-3 430	-9 224
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium *	3 675	2 607	6 282
Impact du passage du taux de détention de Compagnie PO de 59,35 % à 58,50 % par Burelle SA sur l'ensemble des réserves	-7 138	7 138	-
Ajustement du bilan d'entrée des activités de réservoirs à essence de Ford aux Etats-Unis acquises en 2011	-833	-591	-1 424
Variation de périmètre au 1er semestre 2014	-4 296	9 154	4 858

* Voir la rubrique « Acquisitions/Cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium » dans le « Tableau de 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 2014		31 décembre 2013	
	Nombre de titres	Montant du dividende	Nombre de titres	Montant du dividende
Dividende par action, en euros		7,00 *		4,40 *
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	1 853 315		1 853 315	
Nombre total d'actions en auto contrôle au moment du paiement du dividende	96 214		97 487	
Nombre total d'actions en auto contrôle à la clôture (pour rappel)			96 612	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		12 973		8 155
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-674		-429
Dividendes nets - Montant total		12 299		7 726

* Sur le 1^{er} semestre 2014, Burelle SA a distribué un dividende de 7,00 euros par action au titre de l'exercice 2013 contre 4,40 euros par action au titre de l'exercice 2012 distribué en 2013.

Sur le 1^{er} semestre 2014, Burelle SA a comptabilisé une charge de 369 milliers d'euros au titre de la taxe de 3 % sur les dividendes. La provision de -316 milliers dans les comptes au 31 décembre 2013 a été reprise.

La charge réelle en 2013 était de -232 milliers d'euros pour une provision de -210 milliers d'euros constituée en 2012.

5.2.3. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2013	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassements	Ecart actuariel	Ecarts de conversion	30 juin 2014
Garanties clients	10 578	1 116	-1 886	-488	-1 232	-	20	8 108
Réorganisations *	16 750	12 818	-4 504	-675	-	-	-39	24 350
Provisions pour impôts et risque fiscal	8 781	-	-1 740	-32	-	-	80	7 089
Risques sur contrats	14 298	10 189	-2 659	-6 743	1 233	-	-	16 318
Provision pour litiges	5 136	478	-360	-172	-	-	76	5 158
Autres **	10 796	4 677	-1 782	-458	-1	-	-77	13 155
PROVISIONS	66 339	29 278	-12 931	-8 568	-	-	60	74 178
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ***	69 985	5 014	-3 449	-0	-	6 300	385	78 235
TOTAL	136 325	34 292	-16 380	-8 568	-	6 300	445	152 413

* Les dotations de la période concernent le site automobile de Compiègne-Laval en France dont la réorganisation démarrée l'année dernière se poursuit et celui de Neustadt en Allemagne dans l'Environnement.

** Comme au 31 décembre 2013, la rubrique "Autres" est composée de montants individuellement non significatifs.

*** L'écart actuariel au 30 juin 2014 correspond à la baisse des taux dans la zone Euro et aux Etats-Unis.

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2012	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclasse- ments	Ecart actuariel	Ecarts de conversion	31 décembre 2013
Garanties clients	9 961	7 864	-3 809	-4 522	1 144	-	-60	10 578
Réorganisations *	27 911	16 183	-21 314	-6 349	414	-	-95	16 750
Provisions pour impôts et risque fiscal	4 459	5 435	-714	-	-132	-	-267	8 781
Risques sur contrats	4 823	14 562	-5 729	-786	1 428	-	-	14 298
Provision pour litiges	8 343	1 680	-2 109	-1 167	-1 298	-	-313	5 136
Autres **	9 920	8 154	-3 235	-2 338	-1 556	-	-150	10 796
PROVISIONS	65 417	53 878	-36 910	-15 162	-	-	-885	66 339
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	84 086	4 389	-3 596	-	-	-13 120	-1 773	69 985
TOTAL	149 504	58 267	-40 505	-15 162	-	-13 120	-2 658	136 325

* Les provisions concernent essentiellement les sites automobiles suivants : Eisenach - Thuringe en Allemagne, Compiègne - Laval et Saint Désirat en France et Herentals en Belgique (voir la note 4.4 sur les coûts d'adaptation des effectifs).

** La rubrique « Autres » est composée de montants individuellement non significatifs.

5.2.4. Emprunts et dettes financières

5.2.4.1 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
 - emprunts obligataires
- diminuées des prêts et autres actifs financiers à court et long terme ;
- augmentées des crédits à court terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

5.2.4.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés**Emission obligataire de 500 millions d'euros**

Le 21 mai 2013, le Groupe a réalisé le placement auprès d'investisseurs européens d'une émission obligataire de 500 millions d'euros, sans "covenant" ni "rating" aux conditions suivantes :

Emission obligataire		Réalisée en 2013
Emission - Taux fixe	en euros	500 000 000
Maturité		29 mai 2020
Coupon annuel		2,875 %
Cotation		Euronext Paris

Deux autres placements privés totalisant 369 millions d'euros ont été effectués en 2012.

5.2.4.3 Utilisation des lignes de crédit à moyen terme

Au 30 juin 2014, le Groupe bénéficie d'ouvertures de crédits bancaires confirmées à échéance moyenne supérieure à trois ans. Le montant de ces lignes bancaires confirmées s'établit à 1 276 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 1 133 millions d'euros au 31 décembre 2013. Il est supérieur au montant des utilisations.

5.2.4.4 De l'endettement financier brut à l'endettement financier net

En milliers d'euros	30 juin 2014			31 décembre 2013		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location-financement	10 586	5 461	5 125	13 222	6 518	6 704
Emprunts obligataires et dettes financières	1 003 272	66 173	937 099	1 018 790	84 194	934 596
<i>dont émission obligataire en 2013</i>	495 488	1 260	494 228	502 297	8 507	493 790
<i>dont émission obligataire privée "EuroPP"</i>	252 827	5 308	247 519	247 774	504	247 270
<i>dont placement privé "Schuldschein"</i>	119 000	-	119 000	119 000	-	119 000
<i>dont lignes bancaires</i>	135 957	59 605	76 352	149 719	75 183	74 536
Autres dettes financières en courant	68	68		130	130	
Instruments financiers de couverture passifs [#]	13 122	13 122		9 980	9 980	
Total des emprunts et dettes (B)	1 027 048	84 824	942 224	1 042 122	100 822	941 300
Créances financières à long terme et autres actifs disponibles à la vente ^{##}	-61 568		-61 568	-55 601		-55 601
Créances de financement clients ^{###}	-67 146	-32 364	-34 782	-72 204	-36 496	-35 708
Autres créances financières en courant ^{###}	-1 935	-1 935		-3 568	-3 568	
Instruments financiers de couverture actifs [#]	-21	-21		-1 192	-1 192	
Total des créances financières (C)	-130 670	-34 320	-96 350	-132 565	-41 256	-91 309
Endettement brut (D) = (B) + (C)	896 378	50 504	845 874	909 557	59 566	849 991
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie (A) *	-575 790	-575 790		-587 406	-587 406	
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	320 588	-525 286	845 874	322 151	-527 840	849 991

Voir la note 5.2.5.1.1 sur le "Portefeuille de dérivés".

Voir la note 5.1.4.2 sur les "Actifs financiers disponibles à la vente" et 5.1.5 sur les "Autres actifs financiers non courant".

Voir la note 5.1.5 sur les "Autres actifs financiers non courant" et la note 5.1.7 sur les "Créances financières en courant".

* Voir la note 5.1.9.2 sur la "Trésorerie de fin de période".

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.

5.2.4.5 Détail de la dette financière par devises

En % de la dette financière	30 juin 2014	31 décembre 2013
Euro	91%	90%
Dollar US	4%	4%
Livre sterling	1%	2%
Real brésilien	1%	1%
Yuan chinois	2%	2%
Autres devises	1%	1%
Total	100%	100%

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.

5.2.4.6 Analyse de la dette financière par nature de taux d'intérêt

En % de la dette financière	30 juin 2014	31 décembre 2013
Taux variables couverts	23%	20%
Taux variables non couverts	0%	0%
Taux fixes	77%	80%
Total	100%	100%

5.2.5. Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change

(en milliers d'euros)	30 juin 2014		31 décembre 2013	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux	21	-12 601	438	-9 980
Dérivés de change	-	-521	754	-
Total	21	-13 122	1 192	-9 980

5.2.5.1 Instruments de couverture de taux d'intérêt

Le Groupe souscrit des instruments de couverture de taux d'intérêt de type « swap » et « cap ». L'objectif est de le protéger de la hausse des taux d'intérêt à laquelle il est exposé pour son financement.

Le nominal global du portefeuille des dérivés souscrits pour la gestion du risque de taux s'élève à 355 millions d'euros au 30 juin 2014 comme au 31 décembre 2013.

Le nominal des dérivés qualifiés en couverture de flux de trésorerie (« cash-flow hedge ») s'élève à 135 millions d'euros au 30 juin 2014, montant inchangé par rapport au 31 décembre 2013. Les instruments non qualifiés comptablement d'instruments de couverture participent néanmoins à la stratégie globale de couverture du risque de taux du Groupe, ce dernier se finançant à taux variable, en particulier dans le cadre de ses opérations de cessions de créances.

La juste valeur des dérivés est comptabilisée à l'actif et au passif du bilan consolidé dans la rubrique « Instruments financiers de couverture ».

Pour les dérivés qualifiés de couverture :

- la contrepartie de la part efficace de la variation de juste valeur des dérivés destinée à couvrir les périodes futures est comptabilisée en capitaux propres (« Autres éléments du résultat global ») ;
- la part efficace de la relation de couverture impacte le compte de résultat de manière symétrique aux flux d'intérêts couverts ;
- la valeur temps des stratégies optionnelles est exclue de la relation de couverture. Les variations de juste valeur de la valeur temps des options et la part inefficace des relations de couverture sont comptabilisées en résultat.

Pour les dérivés non qualifiés de couverture, les variations de valeur des dérivés sont comptabilisées en résultat.

5.2.5.1.1 Portefeuille de dérivés

(en milliers d'euros)	30 juin 2014			31 décembre 2013		
	Juste valeur des instruments financiers de couverture	A l'actif	Au passif	Juste valeur des instruments financiers de couverture	A l'actif	Au passif
Dérivés de taux (juste valeur)	-12 580	21	-12 601	-9 542	438	-9 980
Primes restant à payer	-2 065	-	-2 065	-2 403	-	-2 403
Total juste valeur et primes restant à payer		21	-14 666		438	-12 383

Composition du portefeuille des dérivés de taux d'intérêt :

En milliers d'euros	30 juin 2014								
	Juste valeur	A l'actif	Au passif	Part efficace comptabilisée en OCI *	Nominal	Maturité	Taux de référence	Primes restant à payer **	Nature du dérivé
Caps	14	14	-	-	60 000	mai-2017	Euribor 2M	-825	CFH
Caps	7	7	-	-	90 000	juin-2017	Euribor 1M	-1 240	Non qualifié
Swaps	-1 716	-	-1 716	-1 716	75 000	juin-2015	Euribor 6M	N/A	CFH
Swaps	-422	-	-422	-	25 000	août-2015	Euribor 1M	N/A	Non qualifié
Swaps	-10 463	-	-10 463	-	105 000	février-2019	Euribor 1M	N/A	Non qualifié
Total	-12 580	21	-12 601	-1 716	355 000			-2 065	

En milliers d'euros	31 décembre 2013								
	Juste valeur	A l'actif	Au passif	Part efficace comptabilisée en OCI *	Nominal	Maturité	Taux de référence	Primes restant à payer **	Nature du dérivé
Caps	185	185	-	-	60 000	mai-2017	Euribor 2M	-988	CFH
Caps	253	253	-	-	90 000	juin-2017	Euribor 1M	-1 415	Non qualifié
Swaps	-1 630	-	-1 630	-1 630	75 000	juin-2015	Euribor 6M	N/A	CFH
Swaps	-552	-	-552	-	25 000	août-2015	Euribor 1M	N/A	Non qualifié
Swaps	-7 798	-	-7 798	-	105 000	février-2019	Euribor 1M	N/A	Non qualifié
Total	-9 542	438	-9 980	-1 630	355 000			-2 403	

* "OCI" : "Other Comprehensive Income" ou "Etat du Résultat Global".

** Les primes sur caps sont payées de manière étalée sur la durée de vie des instruments. Le montant des primes restant à payer est classé en passif du bilan consolidé sur les lignes « Emprunts et dettes financières - non courant » et « Emprunts et dettes financières - courant ».

CFH : Dérivés documentés en couverture de flux de trésorerie ("Cash-flow hedge").

Sur le 1^{er} semestre 2014, aucun dérivé n'a été mis en place, ni dénoué ni restructuré.

5.2.5.1.2 Montants comptabilisés en capitaux propres « Autres éléments du résultat global »

(en milliers d'euros)

	Solde en OCI * avant impôts 31 décembre 2013	Opérations de la période	Variation de juste valeur des dérivés	Montant recyclé en résultat sur la période	Solde en OCI * avant impôts 30 juin 2014
Part efficace du "Mark to Market" des dérivés en portefeuille	-1 630	-	-86	-	-1 716
Restructuration du portefeuille de dérivés (août 2010 et février 2012 **)	3 258	-	-	292	3 550
Restructuration du portefeuille de dérivés juin 2013	-12 582	-	-	2 227	-10 355
Total	-10 954	-	-86	2 519	-8 521

(en milliers d'euros)

	Solde en OCI * avant impôts 31 décembre 2012	Opérations de la période	Variation de juste valeur des dérivés	Montant recyclé en résultat sur la période	Solde en OCI * avant impôts 31 décembre 2013
Part efficace du "Mark to Market" des dérivés en portefeuille	-20 110	14 808	3 672	-	-1 630
Restructuration du portefeuille de dérivés (août 2010 et février 2012 **)	2 591	-	-	667	3 258
Restructuration du portefeuille de dérivés juin 2013	-	-14 808	-	2 226	-12 582
Total	-17 519	-	3 672	2 893	-10 954

* "OCI ": "Other Comprehensive Income" ou "Etat du Résultat Global"

** Restructuration du portefeuille de dérivés sans impact cash réalisées dans le but d'allonger la maturité des couvertures

5.2.5.1.3 Impact des couvertures de taux sur le Compte de Résultat

En milliers d'euros

	30 juin 2014	31 décembre 2013
Composante efficace de la couverture liée aux dérivés en portefeuille (couverture des intérêts courus sur la période)	-2 189	-5 131
Recyclage en résultat du montant comptabilisé en capitaux propres lié aux restructurations passées*	-2 519	-2 893
Valeur temps des caps	-78	161
Variations de valeur des dérivés non documentés en couverture	-2 534	1 722
Total **	-7 320	-6 141

* Voir dans la note 5.2.5.1.2 les montants recyclés en résultat.

** Voir la rubrique "Résultat sur instruments de taux d'intérêt" de la note 4.5 sur le "Résultat financier".

Voir également l'impact des instruments de couverture de change dans la note 5.2.5.2.2

5.2.5.2 Instruments de couverture de change

Le Groupe utilise des dérivés afin de couvrir son exposition au risque de change. Les variations de juste valeur des dérivés documentés en couverture sont comptabilisées en « Autres éléments du résultat global ». Les variations au titre d'instruments non documentés en couverture sont comptabilisées en résultat.

5.2.5.2.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change :

	30 juin 2014				31 décembre 2013			
	Juste valeur en milliers d'euros	Nominal en milliers de devises	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 30 juin 2014	Juste valeur en milliers d'euros	Nominal en milliers de devises	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2013
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
Position vendeuse nette (Si <0, position acheteuse nette)								
USD - Contrat à terme	3	245	1,3545	1,3658	592	13 315	1,3311	1,3791
GBP - Contrat à terme	-131	6 814	0,8363	0,8015	7	5 631	0,8368	0,8337
HUF - Contrat à terme	-	15 335	305,80	309,30	36	906 916	294,8	297,04
CNY - Contrat à terme (NDF) *	-6	42 707	8,4830	8,4722				
USD - Swap de change	-411	-230 000	1,3668	1,3658	162	-60 800	1,377	1,3791
GBP - Swap de change	22	14 400	0,8025	0,8015	-7	4 200	0,8324	0,8337
CZK - Swap de change	-	-72 200	27,4446	27,4530	-21	-63 304	27,655	27,427
PLN - Swap de change	1	-4 555	4,1620	4,1568	-15	-7 719	4,186	4,1543
RUB - Swap de change	-	-500 000	46,1013	46,3779	-	-	-	-
SEK - Swap de change	-	560	9,1154	9,1762	-	-	-	-
TOTAL	-521				+754			

* NDF voulant dire "Non deliverable forward"

5.2.5.2.2 Impact des couvertures de change non dénouées sur le résultat :

En milliers d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
Valeur des instruments de couverture de change non dénoués	-521	-
Total *	-521	-

* Voir la rubrique "Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change" de la note 4.5 sur le "Résultat financier".

Voir également la note 5.2.5.1.3 sur les "Impacts des couvertures de taux sur le Compte de Résultat"

5.2.6. Dettes d'exploitation et autres dettes

5.2.6.1 - Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
Dettes fournisseurs	884 211	799 772
Dettes sur immobilisations	25 297	63 028
Total	909 508	862 800

5.2.6.2 - Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	30 juin 2014	31 décembre 2013
Dettes sociales	138 938	124 863
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	29 853	22 728
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	49 059	42 756
Autres créiteurs	167 698	126 831
Avances clients	181 215	189 920
Total	566 763	507 098

5.2.6.3 - Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devises

En milliers de devises	Dettes au 30 juin 2014			Dettes au 31 décembre 2013		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	746 393	746 393	51%	729 883	729 883	53%
USD Dollar américain	382 366	279 957	19%	350 648	254 259	19%
GBP Livre sterling	58 310	72 750	5%	44 620	53 520	4%
BRL Réal brésilien	87 040	29 011	2%	80 059	24 576	2%
CNY Yuan chinois	1 507 785	177 969	12%	1 363 500	163 311	12%
Autres Autres devises		170 191	11%		144 350	11%
Total		1 476 271	100%		1 369 898	100%
dont :						
Dettes et comptes rattachés		909 508	62%		862 800	63%
Autres Dettes		566 763	38%		507 098	37%

Le Groupe n'effectue aucun test de sensibilité sur les variations de devises pour les raisons suivantes :

- plus de la moitié des dettes fournisseurs et comptes rattachés est libellée en euros;
- l'exposition nette par devise (Créances clients - Dettes fournisseurs) n'est pas significative. Pour les "Créances clients", voir la note 5.1.8.4.

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHÉ

La Compagnie Plastic Omnium centralise la gestion de la trésorerie des filiales qu'elle contrôle à travers Plastic Omnium Finance 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, de manière récurrente, pour des transactions qui impliquent des sociétés appartenant à la 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.

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 aux ajustements nécessaires 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 Groupe utilise comme ratio bilantiel le « gearing », égal à l'endettement financier net du Groupe divisé par le montant des capitaux propres incluant les subventions qui figurent au bilan du Groupe. Le Groupe inclut, dans l'endettement financier 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 définis en note 5.2.4.4.

Au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2013, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Endettement financier net *	320 588	322 151
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant)	1 088 451	1 005 892
Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »	29,45%	32,03%

* Voir la note 5.2.4.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

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 de ratios financiers.

Dans le cadre de la gestion de son capital, la société Burelle SA a mis en place un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et géré par un prestataire de service d'investissements. Les positions sont les suivantes :

- au 30 juin 2014 : 2 834 actions Burelle SA et 3 153 948 euros en espèces ;
- au 30 juin 2013 : 4 289 actions Burelle SA et 2 435 251 euros en espèces ;
- et au 31 décembre 2013 : 3 097 actions Burelle SA et 2 935 392 euros en espèces.

6.2 Echéancier des passifs financiers

Le risque de liquidité par maturité est fait sur la base des flux de trésorerie contractuels non actualisés des passifs financiers. L'analyse du risque de liquidité fait ressortir ce qui suit :

Au 30 juin 2014 :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2014	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant *	1 102 665	28 184	562 270	512 211
Découverts bancaires	7 193	7 193	-	-
Emprunts et dettes financières - courant **	74 200	74 200	-	-
Autres dettes financières - courant	68	68	-	-
Instruments financiers de couverture	13 122	13 122	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	909 508	909 508	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	2 106 756	1 032 275	562 270	512 211

* 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.

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

Au 31 décembre 2013 :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2013	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant *	1 119 503	28 189	564 804	526 510
Découverts bancaires	6 290	6 290	-	-
Emprunts et dettes financières - courant **	93 967	93 967	-	-
Autres dettes financières - courant	130	130	-	-
Instruments financiers de couverture	9 980	9 980	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	862 800	862 800	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	2 092 670	1 001 356	564 804	526 510

* 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.

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

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. Parties liées - Rémunérations des Dirigeants et Mandataires Sociaux

Les rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux par rapport à l'exercice 2013 n'ont connu aucune modification significative.

7.2. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2014, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 juin 2014

* Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2014, au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	30 juin 2014			31 décembre 2013			30 juin 2013			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	
France										
BURELLE SA	Société mère			Société mère			Société mère			1 - a
SOFIPARC SAS	G	100	100	G	100	100	G	100	100	
BURELLE PARTICIPATIONS SA	G	100	100	G	100	100	G	100	100	
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SA	G	71,43	58,50	G	71,40	59,35	G	71,40	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
METROPLAST SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
LA REUNION VILLES PROPRES SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
PLASTIC OMNIUM CARAIBES SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS FRANCE SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC RECYCLING SAS	P	50	29,25	P	50	29,68	P	50	29,66	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
TRANSIT SAS e2013	-	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM GESTION SNC	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
LUODPARC SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM AUTO SAS d2013	-	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES HOLDING SAS d2013	-	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANAGEMENT SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT GUYANE SAS d2013	-	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
VALEO PLASTIC OMNIUM SNC	P	50	29,25	P	50	29,68	P	50	29,66	
BEAUVAIS DIFFUSION SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
PLASTIC OMNIUM VERNON SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
TECHNIQUES ET MATERIELS DE COLLECTE - « TEMACO » SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
MIXT COMPOSITES ET RECYCLABLES - MCR SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - a
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT HOLDING SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
SIGNALISATION FRANCE SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
SULO FRANCE SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	1 - b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS INDUSTRIES SAS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PO INTERNATIONAL SAS a2013	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS INDUSTRIES SAS a2013	G	100	58,50	G	100	59,35	-	-	-	1 - a

* Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2014, au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	30 juin 2014			31 décembre 2013			30 juin 2013			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	
<u>Afrique du Sud</u>										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SOUTH AFRICA LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Allemagne</u>										
PLASTIC OMNIUM GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - b
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - b
PLASTIC OMNIUM ENTSORGUNGSTECHNIK GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS GERMANY GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - b
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
HBPO RASTATT GmbH	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
HBPO GERMANY GmbH	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
HBPO GmbH	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
ENVICOMP SYSTEMLOGISTIK GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - a
WESTFALIA INTRALOG GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - a
SULO EISENWERK STREUBER & LOHMANN GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - b
SULO UMWELTECHNIK GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - b
SULO UMWELTECHNIK BETEILIGUNGS GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
SULO EMBALLAGEN BETEILIGUNGS GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - b
PLASTIC OMNIUM URBAN SYSTEMS GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - a
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES GmbH	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	2 - b
RMS ROTHERM MASCHINENBAU GmbH	G	70	40,95	G	70	41,55	G	70	41,52	
HBPO INGOLSTADT GmbH	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
HBPO REGENSBURG GmbH	a2013 P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	-	-	-	
<u>Argentine</u>										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS ARGENTINA SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Belgique</u>										
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE NV	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM NV	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS RESEARCH NV	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS BELGIUM SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
SULO NV	d2013 -	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Brésil</u>										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS DO BRASIL LTDA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM DO BRASIL LTDA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	

* Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2014, au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

	30 juin 2014			31 décembre 2013			30 juin 2013			
Libellé juridique	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Intégrations fiscales
Canada										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CANADA INC.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
HBPO CANADA INC.	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
Chili										
PLASTIC OMNIUM SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
Chine										
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES (JIANGSU) CO. LTD	f2013, x2013 a	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (WUHAN) CO. LTD		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO. LTD		P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
PLASTIC OMNIUM INERGY (SHANGHAI) CONSULTING CO. LTD	x2013 b	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CONSULTING (BEIJING) CO. LTD		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANUFACTURING (BEIJING) CO. LTD		G	60	35,10	G	60	35,61	G	60	35,59
CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY CO. LTD		P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM CO. LTD		P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM CO. LTD		M.E.E.	24,48	14,32	M.E.E.	24,48	14,53	M.E.E.	24,48	14,52
HBPO CHINA CO. LTD		P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM CO. LTD		P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO. LTD		M.E.E.	24,95	14,60	M.E.E.	24,95	14,81	M.E.E.	24,95	14,8
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS GUANGZHOU CO. LTD		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SHENYANG CO. LTD		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM CO. LTD		P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) CO. LTD		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (TIEXI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO. LTD	a2013	P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
YANFENG PO NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO. LTD	a2013	P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
YANFENG PO WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO. LTD	a2013	P	49,95	29,22	P	49,95	29,65	P	49,95	29,63
(NINGBO) PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY CO. LTD	a2013	G	100	58,50	G	100	59,35	-	-	-
Corée du Sud										
SHB AUTOMOTIVE MODULES		P	16,67	9,75	P	16,67	9,89	P	16,67	9,89
HBPO KOREA LTD		P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CO. LTD		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31
HBPO PYEONGTAEK LTD	a2013	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	-	-	-

* Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2014, au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

	30 juin 2014			31 décembre 2013			30 juin 2013			
Libellé juridique	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Intégration s fiscales
Espagne										
COMPANIA PLASTIC OMNIUM SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	3
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	3
PLASTIC OMNIUM SISTEMAS URBANOS SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	3
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS VALLADOLID SL	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SPAIN SA (Arevalo/Vigo)	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
VALEO PLASTIC OMNIUM SL e2014	P	50	29,25	P	50	29,68	P	50	29,66	
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES ESPANA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	3
HBPO IBERIA SL	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
SIGNATURE SENALIZACION SA	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
PLASTIC OMNIUM COMPONENTES EXTERIORES SL	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	3
Etats Unis										
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	4
PLASTIC OMNIUM INC.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	4
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIES INC.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	4
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (USA) LLC	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	4
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE SERVICES INC.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	4
HBPO NORTH AMERICA INC.	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS HOLDING INC.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
Hongrie										
HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
Inde										
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS (INDIA) PVT LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS INDIA PVT LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANUFACTURING INDIA PVT LTD	G	55	32,18	G	55	32,64	G	55	32,62	
Irlande										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS REINSURANCE LTD e2013	-	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	
Japon										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS KK	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
HBPO JAPAN a2014	P	33,33	19,50	-	-	-	-	-	-	

* Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2014, au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

		30 juin 2014			31 décembre 2013			30 juin 2013			Intégrations fiscales
Libellé juridique		Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	
<u>Malaisie</u>											
HICOM HBPO SDN BHD	a2013	M.E.E.	13,33	7,80	M.E.E	13,33	7,91	MEE	13,33	7,91	
<u>Maroc</u>											
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (MOROCCO) SARL		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Mexique</u>											
PLASTIC OMNIUM AUTOMOVIL SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV	d2014*	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM DEL BAJIO SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MEXICO SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS INDUSTRIAL MEXICO SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INOPLAST COMPOSITES SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INOPLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM SISTEMAS URBANOS SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
HBPO MEXICO SA DE CV		P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
PLASTIC OMNIUM MEDIO AMBIENTE SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM TOLUCA SA DE CV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV	x2013d	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE INDUSTRIAL SA DE CV	x2013 c	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Moyen Orient</u>											
INERGY VLA PLASTIRAN	c2013	-	-	-	G	51	30,27	G	51	30,25	
<u>Pays Bas</u>											
PLASTIC OMNIUM BV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	5
PLASTIC OMNIUM INTERNATIONAL BV		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	5
SULO BV	d2014	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	5
DSK PLASTIC OMNIUM BV		G	51	29,84	G	51	30,27	G	51	30,25	
<u>Pologne</u>											
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS POLAND Sp Z.O.O		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
SULO Sp Z.O.O		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM AUTO Sp Z.O.O		G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	

* Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2014, au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

	30 juin 2014			31 décembre 2013			30 juin 2013			
Libellé juridique	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle*	% d'intérêt	Intégrations fiscales
<u>République Tchèque</u>										
HBPO CZECH S.R.O.	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
SULO S.R.O.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Roumanie</u>										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS ROMANIA SRL	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Royaume-Uni</u>										
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	6
PLASTIC OMNIUM LTD	e2013	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	6
PLASTIC OMNIUM URBAN SYSTEMS LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	6
SIGNATURE LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	6
SULO MGB LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
HBPO UK LTD	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
POST & COLUMN COMPANY LTD	d2013	-	-	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Russie</u>										
OOO STAVROVO AUTOMOTIVE SYSTEMS	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
DSK PLASTIC OMNIUM INERGY	G	51	29,84	G	51	30,27	G	51	30,25	
<u>Singapour</u>										
SULO ENVIRONMENTAL SYSTEMS PTE Ltd	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Slovaquie</u>										
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SLOVAKIA S.R.O.	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
HBPO SLOVAKIA S.R.O.	P	33,33	19,50	P	33,33	19,78	P	33,33	19,77	
<u>Suède</u>										
PLASTIC OMNIUM AB	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
<u>Suisse</u>										
PLASTIC OMNIUM AG	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM RE AG	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
SIGNAL AG	G	50	29,25	G	50	29,68	G	50	29,66	
<u>Thaïlande</u>										
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (THAILAND) LTD	G	100	58,50	G	100	59,35	G	100	59,31	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE CO. LTD	a2013	G	100	G	100	59,35	-	-	-	
<u>Turquie</u>										
B.P.O. AS	G	50	29,24	G	49,98	29,66	G	49,98	29,64	

Méthode d'intégration et particularités :

G :	Intégration globale
P :	Intégration proportionnelle
M.E.E. :	Mise en équivalence

Mouvements de la période :

Création de sociétés :

a2013	Sociétés créées et / ou dont l'activité a démarré en 2013
a2014	Sociétés créées et / ou dont l'activité a démarré en 2014

Cession de sociétés :

c2013	Sociétés cédées au cours de l'exercice 2013
-------	---

Fusion de sociétés :

d2013	Sociétés fusionnées au cours de l'exercice 2013
d2014	Sociétés fusionnées au cours de l'exercice 2014
d2014*	Société absorbée juridiquement par "Inoplast Composites SA de CV" en 2010 et dont l'absorption a été comptabilisée en juin 2014.

Liquidation de sociétés :

e2013	Sociétés liquidées au cours de l'exercice 2013
e2014	Sociétés liquidées au cours de l'exercice 2014

Rachat de minoritaires :

f2013	Rachats de minoritaires au cours de l'exercice 2013. Voir la note 2.1 des comptes consolidés de 2013.
-------	---

Changement de dénomination :

x2013	Sociétés dont la dénomination a changé en 2013
x2013 a	"Jiangsu Xieno Automotive Components Co Ltd" a changé sa dénomination sociale le 18 avril 2013 en "Plastic Omnium Composites (Jiangsu) Co Ltd".
x2013 b	"Plastic Omnium Inergy (Shanghai) Consulting Co Ltd" est la nouvelle dénomination de la société "Plastic Omnium (Shanghai) Business Consulting Co Ltd".
x2013 c	"Inergy Automotive Industrial SA de CV" est la nouvelle dénomination de la société "Pulidos de Juarez SA de CV". Voir la note 2.2 des comptes consolidés de 2013.
x2013 d	"Plastic Omnium Auto Industrial SRL de CV " est la nouvelle dénomination de la société "Createc de Mexico SRL de CV".

Intégration fiscale :

0	Groupe fiscal France Burelle
1 - a	Groupe fiscal France Plastic Omnium ;
1 - b	Groupe fiscal Plastic Omnium Environnement Holding ;
2 - a	Groupe fiscal Allemagne Systèmes Urbains ;
2 - b	Groupe fiscal Allemagne Plastic Omnium GmbH ;
3	Groupe fiscal Espagne ;
4	Groupe fiscal Etats-Unis ;
5	Groupe fiscal Pays-Bas ;
6	Groupe fiscal Royaume-Uni.

BURELLE SA

Société Anonyme au capital de 27.799.725 €
Siège Social : 19, avenue Jules Carteret, 69007 Lyon
785 386 319 R.C.S. Lyon

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes de gestion

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

Burelle SA

*Comptes consolidés
condensés semestriels*

*Période du 1^{er} janvier au
30 juin 2014*

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes de gestion

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Monsieur le Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Burelle et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes de gestion semestriels du Groupe (ci-après les « Comptes ») relatifs à la période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014, tels que joints au présent rapport.

Ces Comptes 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.

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 avec les principes comptables décrits au paragraphe « 1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe aux Comptes.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

Burelle SA

*Comptes consolidés
condensés semestriels*

*Période du 1^{er} janvier au
30 juin 2014*

- la note « 1.1 Référentiel appliqué » de l'annexe qui précise que les principes comptables de consolidation retenus pour l'établissement de ces Comptes diffèrent des principes IFRS applicables au 1er janvier 2014 ;

- la note « 1.1.1 Principe de consolidation » de l'annexe relative à la méthode d'intégration dans les Comptes des sociétés détenues à 50% et plus ou moins de 50%.

Fait à Paris-La Défense et à Paris, le 28 juillet 2014

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Jean-Luc BARLET

**CAILLIAU, DEDOUIT ET
ASSOCIÉS**

Jean-Jacques DEDOUIT