

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE



RAPPORT FINANCIER Au 31 mars 2013

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE
Société Anonyme au capital de 5.531.400 €
Divisé en 2.765.700 actions de 2 € de nominal
Siège social : Z.I. Nord, Les Vallées - 37130 LANGEAIS
Tél. 02.47.96.15.15 - Fax : 02.47.96.62.60
E-mail : gilbert.bruneau@plastivaloire.com

1	Attestation du rapport financier semestriel	3
2	Etats financiers consolidés	4
	I Compte de résultat consolidé.....	4
	II Résultat global consolidé.....	5
	III Bilans consolidés.....	6
	IV Variation des capitaux propres consolidés.....	7
	V Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....	8
	VI Annexe aux états financiers consolidés	9
3	Rapport semestriel	33
	I Evolution de l'activité du Groupe.....	33
	II Stratégie et perspectives.....	34
4	Rapport des Commissaires aux Comptes	35

Plastiques du Val de Loire avec ses filiales, est un acteur majeur de l'équipement automobile, en particulier dans les Systèmes d'intérieur et Extérieur d'automobile. L'activité est exercée dans 9 pays sur 28 sites.

Le groupe Plastivaloire est coté sur le marché Eurolist d'Euronext – Paris. Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration en sa séance du 11 juin 2013.

Les comptes ont été arrêtés suivant le principe de la continuité d'exploitation.

1 Attestation du rapport financier semestriel

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

Les comptes présentés sont des comptes résumés en application d'IAS 34

Le 11 juin 2013 à Langeais

Mr Findeling Patrick

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Patrick Findeling', with a large, stylized flourish on the left side.

2 Etats financiers consolidés

I Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Produits des activités ordinaires	6A	195 162	222 332	134 024
- Ventes de produits		190 388	221 378	123 169
- Ventes de services		4 774	954	10 855
Autres produits opérationnels d'activité	6C	5 336	4 610	3 243
Marchandises et matières consommées	6D	103 239	114 172	67 453
Frais de personnel	6E	59 137	62 317	38 841
Dotations aux amortissements et provisions	6F	12 622	13 042	6 693
Autres charges opérationnelles d'exploitation	6G	26 043	31 713	18 221
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		- 543	5 698	6 059
Autres produits opérationnels	7	2 793	2 670	39 513
Autres charges opérationnelles	7	3 595	2 341	4 004
RESULTAT OPERATIONNEL		- 1 345	6 027	41 568
Coût de l'endettement financier net	8	- 949	- 823	- 567
Autres produits et charges financières	8	461	- 113	412
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		- 27		-
Charges d'impôt sur le résultat	9	- 1 053	- 181	3 580
Résultat net consolidé		- 2 913	4 910	44 993
Résultat des minoritaires		- 331	2 227	2 309
Résultat du Groupe		- 2 582	2 683	42 684
Nombre d'actions (en milliers)		2 496	2 499	2 499
Résultat net par action	10	- 1,03	1,07	17,08
Résultat net par action dilué	10	- 1,03	1,07	17,08

II Résultat global consolidé

Les autres éléments du résultat global sont présentés nets des effets d'impôt.

En milliers d'euros	Note	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Résultat net		- 2 913	4 910	44 993
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger		- 375	1 117	- 165
Écarts de change résultant de la conversion de dettes liées à un investissement global de la mère dans une activité à l'étranger		- 281	322	- 44
Gains ou pertes actuariels		-	- 882	
Résultat Global		- 3 569	5 467	44 784
Part revenant au groupe		- 3 047	3 942	42 599
Part revenant aux minoritaires		- 522	1 525	2 185

III Bilans consolidés

En milliers d'euros	Note	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
I - ACTIFS NON COURANTS		152 177	157 401	155 884
Immobilisations incorporelles	12	5 973	5 219	4 679
Immobilisations corporelles	13	140 774	147 113	147 535
Participation sociétés Mises en équivalence	14	800	22	-
Autres actifs financiers	14	4 414	4 576	2 948
Impôt différé actif		216	471	722
II - ACTIFS COURANTS		227 799	211 854	214 277
Stocks	15	42 053	44 910	45 617
Créances clients	16	93 934	101 399	91 522
Autres créances	17	60 039	45 212	48 909
Trésorerie et équivalent trésorerie	18	31 773	20 333	28 229
III - Actifs destinés à être cédés		0	-	3 432
A - TOTAL ACTIF		379 976	369 255	373 593
I - CAPITAUX PROPRES	15	167 163	174 735	159 617
Capital	19	5 531	5 531	5 531
Primes		17 843	17 843	17 843
Réserves consolidées		107 116	108 520	72 259
Résultat net consolidé - part du groupe		- 2 582	2 044	40 219
Intérêts minoritaires		39 255	40 797	23 765
II - DETTES NON COURANTES		55 832	43 590	65 096
Dettes financières à long terme	21	48 027	35 637	57 502
Impôts différés		2 794	2 938	3 443
Prov. Pour risque / titres mis en équivalence		4	-	-
Dettes au titre des pensions et retraites	20	5 007	5 015	4 151
III - DETTES COURANTES		156 981	150 930	148 880
Dettes fournisseurs et autres dettes		54 003	45 217	49 763
Autres dettes courantes	22	64 220	67 445	65 442
Dettes financières à court terme	21	35 807	35 820	30 317
Provisions	20	2 519	2 075	2 804
Dettes impôt sur les sociétés		432	373	554
IV - Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés			-	-
B - TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DETTES		379 976	369 255	373 593

IV Variation des capitaux propres consolidés

Rubriques	Note	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves de conversion	Réserves consolidées accumulées	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts Minoritaires	Total
Situation au 30.09.2010		2 765	5 531	17 843	-2 737	81 578	102 215	8 003	110 218
Résultat global 2010 - 2011					(2 513)	39 768	37 255	1 787	39 042
Variation de périmètre						(1 085)	(1 085)	18 266	17 181
Augmentation capital put / minoritaire								11 000	11 000
Actions propres						63	63		63
Distribution de dividendes						(2 498)	(2 498)	(1 569)	(4 067)
Autres						(98)	(98)	28	(70)
Situation au 30.09.2011		2 765	5 531	17 843	-5 250	117 728	135 852	23 765	159 617
Résultat global 2011 - 2012					985	1 642	2 627	4 060	6 687
Variation de périmètre						(1 314)	(1 314)	219	(1 095)
Augmentation capital put / minoritaire								13 750	13 750
Actions propres						11	11		11
Distribution de dividendes						(2 420)	(2 420)	(1 086)	(3 506)
Autres						(818)	(818)	89	(729)
Situation au 30.09.2012		2 765	5 531	17 843	-4 265	114 829	133 938	40 797	174 735
Résultat global 2012 - 2013					(264)	(2 783)	(3 047)	(522)	(3 569)
Variation de périmètre						(1 461)	(1 461)		(1 461)
Augmentation capital put / minoritaire									0
Actions propres						(4)	(4)		(4)
Distribution de dividendes						(1 506)	(1 506)	(1 019)	(2 525)
Autres						(12)	(12)	(1)	(13)
Situation au 30.03.2013		2 765	5 531	17 843	-4 529	109 063	127 908	39 255	167 163

La variation de périmètre correspond à l'impact de la déconsolidation de la société Cimest. Il s'agit d'une correction du bilan d'ouverture mais du fait de son caractère peu significatif par rapport aux capitaux propres consolidés, il n'a pas été procédé à une modification des comptes comparatifs.

V Tableaux de flux de trésorerie consolidés

Flux (en milliers d'euros)	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET	-2 583	2 683	42 684
Part des minoritaires dans le résultat sociétés intégrées	-330	2 227	2 309
Quote part dans les résultats des sociétés mise en équivalence	27		0
Dotations aux Amortissements et provisions	10 549	10 272	6 373
Reprises des Amortissements et provisions	-1 295	-2 298	-2 191
Autres charges et produits calculés	0	-15	-36 140
Plus et moins values de cession	215	251	51
Impôts différés	198	-269	-4 250
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	6 781	12 851	8 836
Ecart de conversion sur la CAF			
Variation des frais financiers	2	11	4
Variation nette exploitation	16 135	-5 036	6 307
Variation de stock	1 985	1 929	682
Variation des Créances d'exploit°	6 494	-12 732	30 421
Variation des Dettes d'exploit°	7 656	5 767	-24 796
Variation nette hors exploitation	-14 307	-14 064	-12 943
Variation des créances hors exploitation	-2 725	-24 755	-3 822
Variation des dettes hors exploitation	-4 036	10 397	-8 108
Charges et produits constatés d'avance	-7 546	294	-1 013
Pertes et gains de changes			0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 611	-6 238	2 204
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaiss / acquisition immos incorporelles	-1 134	-788	-34
Décaiss / acquisition immos corporelles	-4 813	-6 954	-3 979
Encaiss / cession d'immos corp et incorp	1 937	1 729	1 005
Décaiss / acquisition immos financières	-837	-30	-16 619
Encaiss / cession immos financières	202	546	42
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-41	-84	-14 776
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4 686	-5 581	-34 361
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			11 000
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 498	-2 500	-2 499
Dividendes versés aux minoritaires	-1 027	-1 049	-1 554
Décaiss / acquisition titres d'autocontrôle			-105
Encaissements provenant d'emprunts	24 340	6 079	17 860
Remboursement d'emprunts	-10 219	-9 621	-5 987
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	11 596	-7 091	18 715
Incidences des variations de taux de change	-41	175	59
VARIATION DE TRESORERIE	15 480	-18 735	-13 383
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 096	15 173	25 924
TRESORERIE A LA CLOTURE	17 576	-3 562	12 541

VI Annexe aux états financiers consolidés

Note 1. Principes comptables	10
Note 2. Faits marquants de la période	12
Note 3. Evénements postérieurs à la clôture.....	12
Note 4. Regroupement d'entreprise	12
Note 5. Informations par secteur opérationnel	13
Note 6. Analyse du résultat opérationnel courant.....	14
Note 7. Autres revenus et charges opérationnels	16
Note 8. Résultat financier	16
Note 9. Impôts sur les résultats.....	17
Note 10. Résultat net par action	17
Note 14. Immobilisations financières	21
Note 15. Stocks	22
Note 16. Créances clients.....	22
Note 17. Autres actifs courants.....	22
Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie	23
Note 19. Capitaux propres	23
Note 20. Provisions courantes et non courantes.....	24
Note 21. Passifs financiers	26
Note 22. Autres passifs courants.....	27
Note 23. Gestion des risques financiers.....	27
Note 24. Instruments financiers inscrits au bilan	27
Note 25. Parties liées	29
Note 26. Engagements hors bilan et passifs éventuels	29
Note 27. Sociétés consolidées.....	31

Note 1. Principes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe Plastivaloire sont établis conformément au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*), tel qu'adopté par l'Union européenne.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS et les normes IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que leurs interprétations IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes semestriels au 31 mars 2013 et des comptes comparatifs 2012 et 2011 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union européenne (JOUE) au 30 septembre 2012 et qui sont applicables obligatoirement.

Les méthodes comptables retenues ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

Les comptes semestriels arrêtés au 31 mars 2013 sont présentés sous forme de comptes résumés en application d'IAS 34.

Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1er octobre 2012

Les normes et interprétations adoptées dans l'Union Européenne qui trouvent à s'appliquer de façon obligatoire aux comptes consolidés du Groupe Plastivaloire à compter du 1er octobre 2012 sont les suivantes :

- Amendement d'IFRS 2 - Transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie ;
- Amendement IAS 32 - Classement des émissions de droits ;
- Améliorations des IFRS (avril 2009) ;
- Améliorations des IFRS (mai 2010) ;
- IFRIC 17 - Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires ;
- IFRIC 18 - Transferts d'actifs provenant de clients ;
- IFRIC 19 - Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres.
- IAS 24 "Parties liées" applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011.
- IAS 34 - Information financière intermédiaire
- IFRS 3R - Regroupements d'entreprises
- IAS 27R - Etats financiers consolidés et individuels.
- Amendements à IFRS 7 - Informations à fournir / Transfert d'actifs financiers.

Ces normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés au 31 mars 2013.

Normes et interprétations publiées non encore en vigueur

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er octobre 2012 :

- Amendement IAS1, IAS19R, IFRS10, IFRS11, IFRS12, IAS28R, Amendement IAS32, Amendement à IFRS7, IFRS13, IFRIC20, Amendement IAS12.

Leur impact éventuel fera l'objet d'une évaluation en cours d'exercice.

L'ensemble des sociétés du périmètre clôture leurs comptes au 30 septembre de chaque année à l'exception de la société Elbromplast en Roumanie qui clôture le 31 décembre.

A – Principes de consolidation

Sont consolidées les sociétés détenues à 20 % au moins dont l'un des critères suivant est atteint :

- chiffre d'affaires annuel supérieur à 100 millions d'euros,
- total du bilan supérieur à 1 millions d'euros,
- endettement supérieur à 1 millions d'euros.

Les sociétés non consolidées prises individuellement ou dans leur ensemble, ne sont pas significatives.

Les filiales, dont le groupe détient le contrôle, sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé lorsque le groupe détient plus de 50 % des droits de vote ; il peut également résulter des dispositions d'accords d'actionnaires.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les comptes des sociétés contrôlées conjointement (co-entreprises) sont consolidés par intégration proportionnelle.

Les autres sociétés, dans lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable qui s'accompagne généralement d'une participation comprise entre 20% et 50% des droits de vote, sont consolidées par mise en équivalence.

Les états financiers du groupe sont établis en euros.

Les filiales étrangères ont généralement pour monnaie de fonctionnement leur monnaie locale. Leurs comptes sont convertis en euros, aux taux en vigueur à la clôture pour le bilan et aux taux moyens pour le compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est inscrit dans les capitaux propres.

Certaines filiales hors zone euro, qui réalisent l'essentiel de leurs transactions en euros, sont toutefois susceptibles de reconnaître cette devise comme monnaie de fonctionnement.

Les transactions significatives réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

B – 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 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.

Les actifs, le cas échéant activités et sociétés classés dans cette catégorie depuis une année, y sont maintenus seulement s'ils répondent aux critères exigés par la norme IFRS 5.

Au bilan, les données relatives aux « actifs et activités destinés à être cédés » isolés 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 cédées et destinées à être cédées ».

Au 31 mars 2013 aucun bâtiment industriel n'est concerné par cette rubrique.

Note 2. **Faits marquants de la période**

A – Evolution du périmètre de consolidation

- **BIA plastic and plating technology Slovakia s.r.o.**

Création le 8 décembre 2012 de la société BIA plastic and plating technology Slovakia s.r.o. au capital de 2 millions d'euros. Cette société est détenue à hauteur de 40% par PVL et 60 % par BIA Beteiligungsverwaltungs GmbH. Cette société qui sera spécialisée dans le chromage devrait démarrer son activité en avril 2014.

- **CIMEST SAS**

Le 17 novembre 2012 le tribunal de commerce d'Epinal a prononcé la liquidation judiciaire de la société CIMEST. La société a fait l'objet d'une déconsolidation sur la période. Au 31 mars 2013, la procédure de liquidation n'a pas été encore clôturée, en conséquence les titres ont été maintenus pour 1217 milliers d'euros et dépréciés à 100%.

Note 3. **Evénements postérieurs à la clôture**

Le 16 mai un plan de départ volontaire a été proposé à l'ensemble des salariés du groupe Bourbon AP.

Note 4. **Regroupement d'entreprise**

Plan de vente à Plastivaloire d'actions du Groupe Bourbon (put)

Des options de vente des actions BAP Holding ont été accordées au Fonds de Modernisation des Equipementiers Automobiles (F.M.E.A.) ainsi qu'à Monsieur Claude Bourbon par le Groupe. Ces options sont exerçables sur une période comprise entre le 1^{er} avril 2016 et le 15 septembre 2019. La dette qui en résulte est estimée à la valeur actuelle du prix d'exercice de l'option avec pour hypothèse une levée d'option exercée en date du 1^{er} avril 2017.

L'estimation de cette valeur est obtenue par la formule suivante :

Moyenne des 3 derniers EBITDA précédents la levée de l'option multiplié par 4.25 moins les dettes financières.

L'estimation de rentabilité réalisée, en fonction des prévisions de ventes de véhicules publiées par l'IHS Inc. sur 3 ans, ne nous permet pas de dégager une valeur positive.

Note 5. Informations par secteur opérationnel

Conformément à IFRS 8 "Secteurs opérationnels", l'information par secteur opérationnel est dérivée de l'organisation interne des activités du groupe.

L'information sectorielle se décline selon les branches suivantes :

- la branche Plasturgie, qui comprend les filiales de production,
- la branche Outillage, qui consiste en la réalisation de moules et d'outillages spécifiques.

Chacune de ces deux branches forme un tout cohérent exposé à des risques et une rentabilité qui lui sont propres. Les produits et charges résultant de l'activité Outillage sont comptabilisés en produits et charges d'exploitation. Les actifs et les dettes sont propres à chaque activité.

A – Informations par secteur opérationnel

1. Comptes de résultats

En milliers d'euros	Pièces Plastiques	Developpements	Total
31/03/2013			
Chiffre d'affaires	176 398	18 764	195 162
Résultat opérationnel courant	933	-1 476	-543
Autres charges et produits opérationnels			-802
Resultat opérationnel			-1 345
Résultat financier			-488
Charges d'impôt sur le résultat			-1 053
Mise en équivalence			-27
Résultat net			-2 913
Investissements corporels et incorporels	4 863	1 084	5 947
Immobilisations corporelles et incorporelles	348 854	13 229	362 083
31/03/2012			
Chiffre d'affaires	200 127	22 205	222 332
Résultat opérationnel courant	4 087	1 611	5 698
Autres charges et produits opérationnels			329
Resultat opérationnel			6 027
Résultat financier			-936
Charges d'impôt sur le résultat			-181
Mise en équivalence			0
Rsultat net			4 910
Investissements corporels et incorporels	5 776	1 966	7 742
Immobilisations corporelles et incorporelles	349 905	14 260	364 165

Note 6. **Analyse du résultat opérationnel courant**

A – Chiffre d'affaires au 31 mars 2012 au périmètre et méthodes 2013

en milliers d'euros	Plastique	Outillage	Total
Chiffre d'affaires 2012	200 127	22 205	222 332
Changement de périmètre de 2012 /2013	- 2 324	-	- 2 324
Chiffre d'affaires 2012 au périmètre et méthodes 2013	197 803	22 205	220 008
Chiffre d'affaires 2013	176 398	18 764	195 162
Evolution en %	-10,8%	-15,5%	-11,3%

Le changement de périmètre concerne la société CIMEST.

B – Décomposition du chiffre d'affaires

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Ventes de biens	190 389	221 378	123 169
Ventes de services	4 773	954	10 855
Chiffre d'affaires	195 162	222 332	134 024

C – Autres produits opérationnels courants

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Production stockée	53	- 115	8
Production immobilisée	1 382	1 015	353
Subvention d'exploitation	36	34	10
Reprise sur amort, et prov.	3 129	3 889	2 262
Autres produits	736	- 213	610
Total	5 336	4 610	3 243

D – Marchandises et matières consommées

en milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Matières premières consommées	93 306	103 889	60 341
Achats non stockés - Energie	9 933	10 283	7 112
Total	103 239	114 172	67 453

E – Charges de personnel

en milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Salaires et appointements	43 372	45 693	28 593
Charges salariales	15 765	16 624	10 217
Participation	-	-	31
Total	59 137	62 317	38 841
Effectif moyen	4 233	4 328	3 161

F – Dotations aux amortissements et dépréciation

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Dotation aux amortissements	9 165	8 829	6 289
Dépréciation - perte de valeur	265	51	71
Provisions sur actifs circulants	2618	2750	319
Provisions pour risques et charges	574	1412	14
Total	12 622	13 042	6 693

G – Autres charges opérationnelles courantes

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Entretien réparation	3 396	3 657	1 750
Assurance	710	619	501
Personnel extérieur	7 251	9 610	3 190
Transports	4 185	4 941	2 557
Honoraires	1 381	1 549	916
Déplacements missions	1 122	1 182	686
Autres services extérieur	3 486	5 059	4 424
Charges externes	21 531	26 617	14 024
Autres charges	801	762	1 695
Autres charges d'exploitation	801	762	1 695
Impôts et taxes	3 711	4 333	2 502
Total	26 043	31 712	18 221

Note 7. **Autres revenus et charges opérationnels**

A – Autres Produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Produits de cession d'immobilisations	1 937	1 729	3 125
Badwill	-	-	36 158
Reprise de provision non récurrente	252	724	187
Autres produits divers	604	217	43
Total Autres produits opérationnels	2 793	2 670	39 513
Coût de restructuration	-	-	-
Provision non récurrente	822	20	
Valeur nette des immobilisations cédées	2 153	1 980	3 176
Autres charges diverses	620	341	828
Total Autres charges opérationnelles	3 595	2 341	4 004

B – Résultat de cession d'immobilisations incorporelles ou corporelles

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Produits de cession d'immobilisations	1 937	1 729	925
Valeur nette des immobilisations cédées	2 153	1 980	976
Résultat de cession	- 216	- 251	- 51

Elles concernent essentiellement la vente de matériels industriels

Note 8. **Résultat financier**

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Charges d'intérêts	- 1 225	- 1 407	- 803
Produits financiers sur placements	276	584	236
Coût de l'endettement financier net	- 949	- 823	- 567
Résultat sur écarts de conversion rapportés aux capitaux propres	381	- 381	48
Résultat sur opération de change	- 306	291	361
Provision moins reprise financière	386	- 23	3
Autres charges et produits financiers	461	- 113	412
Résultat financier	- 488	- 936	- 155

Note 9. Impôts sur les résultats

Le groupe Plastivaloire, dès qu'il en a la possibilité, opte pour le régime de l'intégration fiscale en France.

A – Charge d'impôts courants et différés

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Charge d'impôt courant	855	450	669
Charge d'impôt différé	198	- 269	- 4 249
Charge d'impôt sur le résultat	1 053	181	- 3 580

La charge d'impôt courant provient essentiellement des entités étrangères.

B – Ventilation du solde net des impôts différés

En milliers d'euros	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Retraitement des Immobilisations	- 13 813	- 6 939	- 14 910
Provision et autres charges déductibles lors de leur paiement	986	833	462
IDA sur déficits reportables	11 437	3 932	10 999
Autres	- 1 189	- 424	- 869
Solde net des impôts différés actifs et passifs	- 2 579	- 2 598	- 4 318

D'autre part le groupe n'a pas comptabilisé l'impôt différé actif relatifs aux déficits reportables en France excédant le montant des impôts différés passifs pour un même périmètre d'intégration fiscale, soit un montant de 14047 milliers d'euros au 30 septembre 2012.

Note 10. Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé en divisant la part du résultat net revenant au Groupe (-2582 milliers d'euros en 2013 et 2683 milliers d'euros en 2012) par le nombre d'actions adéquat.

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net par action est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, ce dernier prenant en compte la neutralisation des actions d'autocontrôle.

Le groupe ne dispose pas d'instrument dilutif.

Quantité	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Actions en circulation	2 765 700	2 765 700	2 765 700
Actions d'autocontrôle	- 269 524	- 266 484	- 267 058
Nombre d'actions retenues pour le résultat	2 496 176	2 499 216	2 498 642

Note 11. **Ecarts d'acquisition**

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Valeur brute	4 792	5 203	5 203
Dépréciation	- 4 546	- 4 957	- 4 957
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-	-
Total	246	246	246

Les goodwill ont pour origine l'acquisition de sociétés localisées en France et en Roumanie.

Conformément au principe énoncé en note 1, la valeur comptable de chaque groupe d'actifs incluant les écarts d'acquisition qui lui sont rattachés a fait l'objet d'une comparaison avec le montant le plus élevé de la valeur de marché nette des coûts de cession et de leur valeur d'utilité, laquelle est égale à la somme des flux nets futurs actualisés de trésorerie attendus de chaque groupe d'actifs.

Les flux futurs de trésorerie utilisés sont issus des prévisions à moyen terme pour la période 2013-2015 qui ont été établies en octobre 2012 avec les dernières hypothèses de ventes connues (IHS Inc du mois d'août 2012 sur 3 ans).

L'extrapolation des prévisions de la dernière année du plan à moyen terme (2015), projetée à l'infini, est déterminée en appliquant un taux de croissance apprécié en fonction des prévisions d'évolution du marché automobile.

Compte tenu de ces paramètres, le coût moyen du capital utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 7.59 %. Ce taux unique a été appliqué pour la réalisation des tests de dépréciation sur l'ensemble des UGT retenues. Ces dernières supportent en effet les mêmes risques spécifiques du secteur de l'équipement automobile et une exploitation multi-pays ne justifie pas de taux d'actualisation géographiques différenciés.

Le test réalisé fin 2012 a permis de confirmer la valeur au bilan des écarts d'acquisition.

Ils se répartissent comme suit (en milliers d'euros) :

Nom de la société détenue	Goodwill	Dépréciation	Valeur nette
Sablé Injection	406	406	0
ERE Plastique	3 508	3 508	0
Ouest Injection	632	632	0
Elbromplast	246	0	246
Total	4 792	4 546	246

Note 12. Immobilisations incorporelles

A – Evolution des Immobilisations incorporelles au 31 mars 2013

En milliers d'euros	Début	Mvt périmètre	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	Fin
Goodwills	5 203	-411					4 792
Frais d'études	4 054						4 054
Concessions, brevets	2 823	-168	299	15	40	-2	2 977
Autres éléments	206						206
Autres immobilisations incorporelles	1 501		835	29			2 307
Valeurs brutes	13 787	-579	1 134	44	40	-2	14 336
Goodwills	4 957	-411					4 546
frais d'études	1 004		272	3			1 273
Concessions, brevets	2 126	-165	117	15		-1	2 062
Autres éléments	206						206
Autres immobilisations incorporelles	275		30	29			276
Amortissements & dépréciations	8 568	-576	419	47	0	-1	8 363
Valeurs nettes	5 219	-3	715	-3	40	-1	5 973

En milliers d'euros	31.03.2013			30.09.2012	30.09.2011
	Brut	Amort. et provision	Net		Net
Goodwills	4 792	4 546	246	246	246
Frais d'études	4 054	1 273	2 781	3 050	1 825
Concessions, brevets	2 977	2 062	915	697	531
Autres éléments	206	206	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 307	276	2 031	1 226	2 077
Total	14 336	8 363	5 973	5 219	4 679

Note 13. Immobilisations corporelles

A – Immobilisations corporelles au 31 mars 2013

En milliers d'euros	Début	Mvt périmètre	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	Fin
Terrains	7 925				-26	9	7 908
Constructions	126 731	-2 688	222		26	-364	123 927
Matériel outillage	197 224	-7 721	3 661	3 002	45	-837	189 370
Autres immob. corporelles	21 082	-446	415	231	22	-18	20 824
Immobilisations en cours et Avances	2 474		2 487	3	-142	-15	4 801
Valeurs brutes	355 436	-10 855	6 785	3 236	-75	-1 225	346 830
Terrains	241		7				248
Constructions	58 420	-1 411	2 004	184	-65	-149	58 615
Matériel Outillage	135 024	-7 048	6 388	1 294	-96	-529	132 445
Autres immob. Corp.	14 638	-386	716	228	21	-13	14 748
Amortissements	208 323	-8 845	9 115	1 706	-140	-691	206 056
Valeurs Nettes	147 113	-2 010	-2 330	1 530	65	-534	140 774

Le montant de la production immobilisée s'élève à 1382 milliers d'euros au 31/03/13. Aucun coût d'emprunt n'a été incorporé dans le coût d'actif au cours de la période, ainsi que sur l'exercice précédent. Les intérêts sont capitalisés au taux de l'emprunt.

En milliers d'euros	31.03.2013			30.09.2012	30.09.2011
	Brut	Amort. et provision	Net	Net	Net
Terrains	7 908	248	7 660	7 684	7 899
Constructions	123 927	58 615	65 312	68 311	69 910
Matériel outillage	189 370	132 445	56 925	62 200	59 173
Autres immob. corporelles	20 824	14 748	6 076	6 444	6 779
Immobilisations en cours et Avances	4 801	-	4 801	2 474	3 774
Total	346 830	206 056	140 774	147 113	147 535
Dont biens faisant l'objet d'un contrat de location financement	17 908	5 489	12 419	10 768	13 920

B – Perte de valeur

En milliers d'euros	Dépréciation	Reprise
Matériel Outillage	265	214
Bâtiment industriel	-	188
Total	265	402

Le groupe a mis en place le principe de tests de dépréciation sur toutes les presses à injecter dont l'âge est supérieur à 10 ans et certaines machines spécifiques ainsi que les biens destinés à être cédés.

Note 14. Immobilisations financières

A – Actifs financiers

En milliers d'euros	31.03.2013			30.09.2012	30.09.2011
	Brut	Provision	Net	Net	Net
Titres mis en équivalence	800		800	22	-
Autres titres immobilisés	1 245	1 217	28	2	-
Prêts	47		47		41
Autres immobilisations financières	273		273	274	607
Actifs financiers	4 066		4 066	4 300	2 300
Total	5 631	1 217	4 414	4 576	2 948

Les actifs financiers pour 4066 K€ correspondent au montant restant à encaisser sur la vente des bâtiments des sociétés APR et DRE.

B – Ventilation des actifs financiers par nature et catégorie

En milliers d'euros	31.03.2013		30.09.2012		30.09.2011	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Autres titres immobilisées		28				
Prêts aux salariés	47		2		41	-
Actifs financiers		4 066		4 300	2 300	-
Dépôts et cautionnement		273		274	-	607
Total	47	4 367	2	4 574	2 341	607

Note 15. Stocks

En milliers d'euros	31.03.2013			30.09.2012	30.09.2011
	Brut	Provision	Net	Net	Net
Matières premières	26 229	1 962	24 267	26 953	25 652
En cours biens	4 288	77	4 211	3 270	3 393
Produits finis	15 288	1 940	13 348	14 520	14 810
Marchandises	227		227	167	1 762
TOTAL STOCKS ET EN-	46 032	3 979	42 053	44 910	45 617

Note 16. Créances clients

La part des créances dépréciées sur une base individuelle est indiquée ci-dessous :

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Valeurs Brutes	94 870	102 408	92 719
Dépréciation	936	1 009	1 197
Valeurs Nettes	93 934	101 399	91 522
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>93 934</i>	<i>101 399</i>	<i>91 522</i>

Les retards de paiement, compte tenu de la qualité des clients, ne constituent pas un risque significatif. Ils résultent généralement de problèmes administratifs. Les retards de paiement au 31 mars 2013 représentaient 11814 milliers d'euros.

Note 17. Autres actifs courants

Des contrats de cession de créances commerciales conclus principalement en France et en Angleterre permettent de céder à un ensemble d'institutions financières une partie des postes clients de certaines filiales. Ces contrats ne sont pas déconsolidant au regard des conditions de dé-comptabilisation listées par les paragraphes 15 à 37 de IAS 39 en l'absence de transfert des risques et avantages liés à la propriété des créances.

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Avances et acomptes versés	122	117	487
Créances sociales	1 239	1 292	1 962
Créances fiscales	9 537	8 673	8 610
Créance liée à l'affacturage	35 489	30 527	33 874
Autre créances	3 393	1 614	1 851
Charges constatées d'avance	10 259	2 989	2 125
TOTAL CREANCES	60 039	45 212	48 909

Les retards de paiement au 31 mars 2013 sur les créances liées à l'affacturage représentaient 1321 milliers d'euros.

Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Equivalents de trésorerie : OPCVM monétaires et autres valeurs mobilières	7 746	7 166	11 476
Comptes courants bancaires et disponibilités	24 027	13 167	16 753
Total Trésorerie à l'actif	31 773	20 333	28 229
Concours bancaires courants	- 14 197	- 18 236	- 13 056
TOTAL TRESORERIE NETTE	17 576	2 097	15 173

Instruments de trésorerie classés par degré de liquidité :

Nature	Montant	Catégorie
Comptes bancaires	24 027	Niveau 1
SICAV	7 746	Niveau 1
Dépôt à terme		Niveau 2
Obligations		Niveau 1
Total	31 773	

Note 19. Capitaux propres

A – Capital social

La valeur nominale de l'action est de 2 euro. Les opérations sur le capital figurent distinctement dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

Les objectifs du Groupe dans la gestion de son capital sont :

- de maintenir l'exploitation du Groupe dans le but de fournir un retour sur capital aux actionnaires ainsi que des bénéfices aux autres intervenants, et
- de fournir aux actionnaires une profitabilité satisfaisante en ajustant les prix des produits et services en fonction du niveau de risque.

Le Groupe gère la structure de son capital et fait les ajustements nécessaires en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque de ses principaux actifs. Dans le but de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut payer des dividendes aux actionnaires, rembourser du capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions, et acheter ou vendre ses propres actions.

B – Titres d'autocontrôle

L'assemblée générale du 22 mars 2013, autorise le conseil d'administration à affecter les actions détenues par Plastivaloire essentiellement à l'animation du titre.

En milliers	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Valeur des titres d'autocontrôle	5 167	5 192	5 314
Nombre de titres d'autocontrôle	270	269	269

C – Distributions

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 22 mars 2013 a décidé une distribution de dividendes de 0.6 euro par action, soit 1498 milliers d'euros.

Note 20. Provisions courantes et non courantes

A – Provisions au 31 mars 2013

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Provision non courante			
Provision pour engagement de retraite	5 007	5 015	4 151
Provisions courantes			
Provision pour coût de restructuration et adaptation d	217	17	264
Provisions pour litiges	1 179	1 805	2 149
Autres	1 123	253	391
TOTAL DES PROVISIONS COURANTES	2 519	2 075	2 804

Chacun des litiges connus dans lesquels Plastivaloire ou des sociétés du Groupe sont impliqués fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes. Après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires sont, le cas échéant, constituées pour couvrir les risques estimés.

Un litige commercial de 4042 K€ a été pris en charge et provisionné sur les exercices précédent à hauteur de 76% du risque, estimant que l'autre partie serait couverte par les assurances, mais le montant n'a pas été encore déterminé.

B – Provisions non courantes : engagements de retraite et autres avantages du personnel à long terme

1. Description des régimes

Les salariés du groupe perçoivent, en complément des allocations de retraite prévues par les législations en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés qui les emploient, des indemnités de départ à la retraite.

2. Hypothèses retenues

Le chiffrage du montant de ces engagements complémentaires a été effectué sur la base d'une évaluation actuarielle utilisée pour les sociétés françaises, pays dans lequel le Groupe a l'essentiel de ses engagements, intégrant :

- une hypothèse de date de départ en retraite, entre 62 et 65 ans pour les salariés français ;
- des probabilités de départ avant la retraite pour les personnels actifs ;
- des hypothèses de mortalité ;
- des estimations d'évolution de salaires jusqu'au départ à la retraite correspondant, à la somme des hypothèses d'inflation et de prévisions d'augmentations individuelles ;
- un taux d'actualisation financière et un taux d'inflation (ou un différentiel de taux)

Les principales hypothèses actuarielles utilisées au cours des 3 derniers exercices pour l'évaluation des engagements de retraite sont les suivantes :

En pourcentage	Taux d'actualisation financière (1)	Evolution des salaires
2013	2,83%	2,00%
2012	2,91%	2,00%
2011	3,85%	2,00%

(1) Le taux utilisé pour valoriser les engagements du Groupe correspond au taux Bloomberg 20 ans

3. Variation des provisions au cours de l'exercice

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Solde début	5 015	4 151	2 943
Mouvement périmètre et restructurations	- 376	-	1 222
Provisions	465	1 726	444
Reprises utilisées	-	-	18
Reprises non utilisées	- 97	- 862	- 440
Solde fin	5 007	5 015	4 151
Gain ou perte actuariel inclus dans le résultat global	-	- 1 038	-
Charge nette de l'exercice	368	- 174	- 14

4. Charge nette de l'exercice

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Coût des services rendus	470	897	631
Perte ou gain actuariel	2	- 19	- 14
Coût financier	- 7	- 190	- 182
Indemnités payées	-	-	18
Reprises non utilisées	- 97	- 862	- 431
Charge nette de l'exercice	368	- 174	- 14

C – Évolution des provisions courantes

En milliers d'euros	Provision pour coût de restructuration et adaptation des effectifs	Provisions pour charges et litiges	Total
Début	17	2 058	2 075
Mouvement périmètre			-
Dotation aux provisions	200	793	993
Reprise utilisée		241	241
Reprise non utilisée		312	312
Ecart de conversion et autres mouvements		4	4
Fin	217	2 302	2 519

Note 21. Passifs financiers

A – Ventilation par nature

En milliers d'euros	31.03.2013		30.09.2012		30.09.2011	
	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant
Emprunt auprès des Ets de crédit	41 370	18 478	30 116	14 061	36 375	14 486
Crédit bail	5 776	2 161	4 770	2 187	4 537	1 870
Participation	123	312	284	208	300	456
Factoring	-	14 192	-	17 772		12 450
Autres dettes porteuses d'intérêts	758	664	467	1 592	16 290	1 055
Passifs financiers	48 027	35 807	35 637	35 820	57 502	30 317

B – Ventilation par échéance

En milliers d'euros	Total	à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunt auprès des Ets de crédit	59 848	18 478	15 275	10 509	9 428	5 409	749
Crédit bail	7 937	2 161	1 582	1 543	1 353	442	856
Participation	435	312	15	-	108	-	
Factoring	14 192	14 192					
Autres dettes porteuses d'intérêts	1 422	664	587	96	48	-	27
Passifs financiers	83 834	35 807	17 459	12 148	10 937	5 851	1 632

C – Analyse des dettes financières

Ventilation par devise

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
euro	68 805	66 176	80 525
GBP	3 842	1 111	852
Dinard	4 168	3 729	4 825
autres	7 019	441	1 617
Total	83 834	71 457	87 819

Ventilation par taux

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Taux fixe	59 913	42 660	60 413
Taux variable	23 921	28 797	27 406
Total	83 834	71 457	87 819

Note 22. **Autres passifs courants**

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Avances reçues des clients	6 108	6 468	5 821
Dettes sociales et fiscales	39 752	43 063	47 603
Fournisseur d'immobilisation	1 028	1 109	388
Autres dettes	15 399	14 780	8 061
Produits constatés d'avances	1 933	2 025	3 569
Total des autres dettes courantes	64 220	67 445	65 442

Note 23. **Gestion des risques financiers**

A – Risque de change

Plastivaloire est exposée au risque de change dans le cadre de ses activités industrielles et commerciales. Ces risques sont suivis et centralisés au niveau de la Direction de Plastivaloire.

Plastivaloire a pour politique de ne généralement pas couvrir ses flux d'exploitation en devises.

En revanche, les flux de financement en devises étrangères des filiales, lorsqu'ils sont effectués par Plastivaloire S.A., font l'objet d'une couverture dans les mêmes devises.

Enfin, les investissements en fonds propres ne font pas l'objet de couvertures de change.

B – Risque de taux

Plastivaloire est exposé au risque de taux car 28.5% de son endettement est à taux variable. Une variation du taux de 0,5 point aurait pour conséquence la majoration des charges financières annuelles de 120 milliers d'euros (IFRS 7).

C – Risque de liquidité

Le financement du Groupe est assuré par le recours aux marchés de capitaux sous la forme :

- de dettes bancaires ou émissions de créances à court terme,
- de contrats d'affacturage de créances clients.
 - Renouvelable annuellement par tacite reconduction
 - Le plafond de financement s'élève à 42 millions d'euros
 - Le montant utilisé au 31/03/2013 était de 14.1 millions d'euros.

Dans ce contexte, Plastivaloire dispose à tout moment de ressources financières suffisantes pour assurer la continuité de son activité.

D – Risque matières premières

Plastivaloire est peu exposé au risque matière car dans le cadre de ses accords avec ses clients, les hausses de matières premières (en particulier le plastique) sont systématiquement répercutées.

Note 24. **Instruments financiers inscrits au bilan**

A – Hypothèses et méthodes retenues

Les éléments comptabilisés à la juste valeur par résultat ainsi que les instruments dérivés de couverture, sont évalués par application d'une technique de valorisation

faisant référence à des taux cotés sur le marché interbancaire (Euribor...) et à des cours de change fixés quotidiennement par la Banque Centrale Européenne.

Les dettes financières sont essentiellement comptabilisées au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

La juste valeur des créances et des dettes fournisseurs des activités industrielles et commerciales est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu de leurs échéances très courtes.

B – Instruments financiers inscrits au bilan

en milliers d'euros	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponible à la vente	Prêts et créances	dettes au coûts amorti
Autres titres de participation							
Autres actifs financiers non courants	4 414	4 414			4 066	348	
Créances clients et comptes rattachés	93 934	93 934				93 934	
Autres créances d'exploitation		-					
Créances diverses et charges payées d'avance	60 039	60 039				60 039	
Instruments dérivés changes		-					
Instruments dérivés taux		-					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 773	31 773	31 773				
Actifs destinés à la vente	-	-				-	
ACTIFS	190 160	190 160	31 773	-	4 066	154 321	-
Dettes financières non courantes	48 027	48 027					48 027
Dettes financières courantes	35 803	35 803					35 803
Acomptes reçus des clients	6 108	6 108				6 108	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	54 003	54 003				54 003	
Dettes fiscales et sociales	40 184	40 184				40 184	
Dettes diverses	18 359	18 359				18 359	
Instruments dérivés changes		-					
Instruments dérivés taux	4	4	4				
PASSIFS	202 488	202 488	4	-	-	118 654	83 830

Le tableau de passage des provisions pour dépréciation et les pertes de valeurs constatées pour chaque catégorie d'actifs financiers se présente ainsi au 31 mars 2013 :

En milliers d'euros	Solde au 01/10/2012	Dotations	Pertes imputées	Reprises	Autres Mvts	Solde au 31/03/2013
Provisions créances clients	1009	307	-	341	- 39	936
Autres créances d'exploitation	447	15			- 7	455
Provision Trésorerie	225	13		200		38
Total	1 681	335	-	541	- 46	1 429

Note 25. **Parties liées**

A – Rémunération des dirigeants et administrateurs

1. **Avantages du personnel à court terme**

Nom	Fonction	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Patrick Findeling	Président du conseil d'administration	237 357	296 208	296 871
Vanessa Belinguier	Administrateur	50 669	58 257	55 110
John Findeling	Administrateur	39 155	36 036	30 358
Total		327 181	390 501	382 339

2. **Autres avantages**

Aucun avantage postérieur à l'emploi ou à long terme ou d'indemnité de fin de carrière n'a été versé sur l'exercice.

La société n'est pas concernée par des paiements fondés sur des actions.

B – Autres engagements ou transactions

PVL ne s'est pas portée garante ou n'a pas conclu de transaction avec des parties liées non incluses dans le périmètre de consolidation.

Note 26. **Engagements hors bilan et passifs éventuels**

Plastivaloire, dans le cadre de ses activités, est amené à prendre un certain nombre d'engagements.

Certains engagements font l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés au personnel, litiges).

Les engagements hors bilan et passifs éventuels sont listés ci-après :

A – Opérations courantes

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

En milliers d'euros	31.03.2013	30.09.2012	30.09.2011
Redevances à payer sur contrats de location simple	ns	ns	ns
Garanties données au titre de l'endettement financier :			
hypothèques sur différents immeubles du groupe	343	343	1 423
Dettes cautionnées, nantissements	2 878	2 878	4 604
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	ns	ns	ns
SWAP de taux	-	-	6 500
TOTAL	3 221	3 221	12 527

B – Opérations non courantes

1. Plus-value en sursis d'imposition

Une opération de fusion réalisée en 2001 entre les sociétés PLASTI FL et C.T.M. a dégagé une plus-value de fusion de 1.486 K€ pour laquelle la société PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE a opté pour le régime spécial d'imposition des plus-values visé à l'article 210-A du C.G.I.

Une deuxième opération de fusion réalisée en 2001/2002 entre les sociétés MAMERS INJECTION et DREUX INJECTION a dégagé une plus-value de fusion de 4.775 K€ pour laquelle la société PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE a également opté pour le régime spécial visé à l'article 210-A du C.G.I.

Une opération d'apport réalisée en 2011 au profit de la société Parfib, a dégagé une plus-value d'apport de 2300 K€ pour laquelle la société PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE a opté pour le régime spécial d'imposition des plus-values visé à l'article 210-A du C.G.I.

2. Option d'achat d'actions du Groupe Bourbon (call)

Des options d'achat des actions du Groupe Bourbon ont été accordées à Plastivaloire le 16 mars 2011. Le prix d'exercice est fixé par une formule basée sur un multiple de l'EBITDA consolidé moyen du Groupe Bourbon retraité de sa dette financière nette. Le Groupe considère que cette formule représente la juste valeur de l'action à la date d'exercice. En conséquence l'option n'a pas de valeur.

C – Passifs éventuels

Droit individuel à la formation

La loi n°2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle dispose que les sociétés françaises accordent à leurs salariés un droit individuel d'une durée de vingt heures minimum par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans et au terme de ce délai et à défaut de son utilisation l'ensemble des droits reste plafonné à cent vingt heures.

Les droits acquis par le personnel au titre du DIF (droit individuel à la formation) s'élevaient à 265200 heures au 30 septembre 2012.

Note 27. Sociétés consolidées

Sociétés consolidées par intégration globale (filiales françaises)

Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
Mère consolidante				
S.A. Plastiques du Val de Loire (P.V.L.)	644.800.161	Zone Industrielle Nord Les Vallées 37130 Langeais	société mère	
Filiales françaises				
SAS Sablé Injection (S.I.)	351.440.177	ZA du pont 72300 Sablé sur Sarthe	99,99%	99,99%
SAS Ouest Injection (O.I.)	411.746.977	ZI du Saosnois 72600 Mamers	98,12%	98,12%
SAS Ere Plastique (E.R.E.)	343.725.630	Zac des Tribouillières 38460 Crémieu	99,97%	99,97%
SAS Creutzwald Injection (C.I.)	424 575 348	ZI Lourdes 57150 Creutzwald	99,99%	99,99%
SAS Amiens Injection (A.I.)	423.982.552	Rue de la croix de pierre 80015 Amiens	99,99%	99,99%
SAS B.A.P. BELLEME	516.028.662	ZI route du Mans 61130 Bellême	67,05%	100,00%
SAS Automotive Plastics Rochefort (A.P.R.)	513.028.647	ZI du Canal des Sœur 23 Av. André Dulin 17301 Rochefort	67,05%	100,00%
SAS B.A.P. Voujeaucourt	513.028.613	ZAC de la Cray 25420 Voujeaucourt	67,05%	100,00%
SCI MG	388.363.500	Zac des Tribouillières 38460 Crémieu	99,97%	100,00%
B.A.P. HOLDING	417.639.671	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	67,05%	100,00%
B.A.P.	775.597.784	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	67,01%	99,95%
B.A.P. JURA SAS	351.909.536	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	67,01%	100%
B.A.P. MORTEAU SAS	352.690.690	13, Rue du Maréchal Leclerc 25500 Morteau	67,01%	100%
B.A.P. CHALEZEULES SAS	349.565.986	Rue du Valset - ZI de Thise 25220 Chalezeule	67,01%	100%
B.A.P. SAINT MARCELIN SAS	310.623.269	ZI la Gloriette 38160 Saint Marcellin	67,01%	100%
AQUIFRANCE	330.012.949	ZI 24120 Terrasson Lavilledieu Coutal	67,01%	100%

Sociétés consolidées par intégration globale (filiales étrangères)

Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
Filiales polonaises				
SP Fabryka Plastikow Kwidzyn (F.P.K.)		UL. Zielna 13, 82-500 Kwidzyn - Pologne	85,00%	85,00%
SP Fabryka Plastikow Gliwice (F.P.G.)		UL. Wyczolkowskiego 20A, 44-109 Gliwice - Pologne	85,00%	85,00%
Filiale roumaine				
SA Elbromplast (ELB)		Str garii n1 Timisoara - Roumanie	99,60%	99,60%
Filiales Espagnoles				
SA Cardonplast		C/Dels Forn, 4-5 pol ind la corta 08261 Cardona	100,00%	100,00%
Filiale Tunisienne				
Tunisie plastiques systèmes (TPS)		ZI Sidi Abdelhamid 4061 Sousse	59,97%	59,97%
Injection Plastiques Systèmes (IPS)		ZI Sidi Abdelhamid 4061 Sousse	59,97%	59,97%
Filiale Hongroise				
Duna Injection Real Estate (DRE)		8000 Székesfehérvár, Holland fasor 4	85,00%	85,00%
Filiales Slovaques				
SAS B.A.P. DOLNY KUBIN		ul Nadrazna 1387/65 920 41 Leopoldov	67,05%	100,00%
B.A.P. NITRA		Priemyselny Park Cab Okr Nitra 95124 Nove Sady	67,01%	100,00%
Filiale britannique				
B.A.P. NORTHAMPTON		North Portway Close - Round Spinney Northampshire NN3 8RE	67,01%	100,00%
Filiale portugaise				
B.A.P. MARHINA GRANDE		Zona Industrial do Casl da Lebre 2431 Marinha Grande	65,51%	97,75%

Sociétés consolidées par mise en équivalence

Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
PVL Beauté	752621003	209 bd Jean Jaures 92100 Boulogne billancourt	30,00%	30,00%
BIA plastic and plating technology Slovakia s.r.o.		Priemyselny Park Cab Okr Nitra 95124 Nove Sady	40,00%	40,00%

3 Rapport semestriel

I Evolution de l'activité du Groupe

Note 1. Structure du Groupe

- **BIA plastic and plating technology Slovakia s.r.o.**

Création le 8 décembre 2012 de la société BIA plastic and plating technology Slovakia s.r.o. au capital de 2 millions d'euros. Cette société est détenue à hauteur de 40% par PVL et 60 % par BIA Beteiligungsverwaltungs GmbH. Cette société qui sera spécialisée dans le chromage devrait démarrer son activité en avril 2014.

- **CIMEST SAS**

Le 17 novembre 2012 le tribunal de commerce d'Epinal a prononcé la liquidation judiciaire de la société CIMEST. La société a fait l'objet d'une déconsolidation sur la période.

Note 2. Chiffre d'affaires

Le Groupe PVL a réalisé un chiffre d'affaires de 195,2 M€ au 1^{er} semestre de son exercice 2012/2013, en baisse de -12,2%, dans un contexte de marché toujours difficile, en particulier pour l'industrie automobile en France. Le groupe a cependant mieux résisté au 2^{ème} trimestre 2012/2013, avec une baisse de l'activité limitée à -11,2% contre -13,4% au 1^{er} trimestre. A périmètre comparable (hors effet de la fermeture des usines de Cimest et Rochefort), le chiffre d'affaires est en recul de -10,5%.

L'activité de Bourbon AP enregistre une très bonne progression de son activité à l'étranger, portée par la performance des usines du Royaume-Uni et de Slovaquie. En revanche l'activité a été impactée en France par la baisse des volumes de commandes qui se poursuit de la part des constructeurs automobiles. Le chiffre d'affaires total de Bourbon AP ressort ainsi en baisse de -17%, à 115,2 M€ sur le semestre, contre 138,8 M€ à la même période de l'exercice précédent.

L'activité de PVL historique fait preuve d'une très bonne résistance avec un chiffre d'affaires de 80,0 M€, quasiment stable (-1,4%) par rapport au 1^{er} semestre 2012/2013 à périmètre comparable (hors Cimest). La moindre activité constatée en France est compensée par la progression de l'activité à l'étranger, notamment dans les usines du groupe en Tunisie et en Roumanie.

Répartition sectorielle

Le secteur de l'Automobile enregistre une baisse de l'activité de -16,1% dans la lignée du 1^{er} trimestre de l'exercice. Le chiffre d'affaires s'élève à 135,9 M€, contre 162,1 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012. Les mesures d'adaptation des structures et de flexibilité du travail se poursuivent.

Le secteur Industrie Electrique est toujours impacté par l'effet de base important de 2011/2012. L'activité ressort en baisse de -18% à 12,1 M€ contre 14,8 M€ l'année précédente.

L'activité Multimédia enregistre sur le semestre une activité très proche de celle de l'exercice dernier, à 15,6 M€ contre 16,0 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012.

Le secteur Outillages, bon indicateur de croissance future, poursuit sa progression avec une hausse de +35% de son activité, à 18,8 M€ contre 13,9 M€ l'année précédente.

L'activité Divers qui évolue au gré des opportunités ressort à 12,8 M€, contre 15,6 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012.

Note 3. Résultats

PVL enregistre une baisse de 1.4 point de sa marge brute sur le semestre, à 93.9 M€, représentant 47.5 % du chiffre d'affaires, contre 48.9 % au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant ressort en perte à -0.5 M€ contre un résultat positif de 5.7 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel s'élève à -1.3 M€ pour le semestre contre 6 M€ au 1^{er} semestre de l'année précédent.

Le résultat financier ressort en perte de 0.5 M€ contre 1.8 M€ l'an passé.

Le résultat de l'ensemble consolidé est négatif à -2.9 millions d'euros. Le résultat net part du Groupe est de -2.6 M€.

Note 4. Structure financière

Par rapport au 30 septembre 2012, Les capitaux propres part du Groupe baissent de 6M€ à 127.9 M€.

La dette financière est en légère augmentation de 1Millions d'euros à 88.8 M€.

Le ratio capitaux propres part du Groupe / dettes financières non courantes ressort à 2.66 contre 3.76 au 30 septembre 2012.

Enfin, la trésorerie nette du Groupe ressort positive à 17.6 M€ en augmentation de 15.5 M€ par rapport au 30 septembre 2012. Le taux d'endettement net s'établit à 31.1 %.

II Stratégie et perspectives

Stratégie et perspectives

Le groupe PVL continue d'évoluer dans un contexte qui restera difficile au cours des prochains mois, particulièrement pour l'activité automobile en France. Tout en adaptant ses charges pour faire face à cette morosité, le groupe poursuit sa stratégie d'innovation et de diversification en s'appuyant notamment sur son centre d'essai afin de gagner de nouveaux contrats sur des secteurs à fort potentiel de croissance. PVL continue également d'étudier les opportunités sur le marché allemand.

4 Rapport des Commissaires aux Comptes

Sur l'information financière semestrielle

Période du 1er octobre 2012 au 31 mars 2013

Plastiques du Val du Loire

Société Anonyme

Au capital de 5 531 400 €

Zone Industrielle Nord – Les Vallées

37130 LANGEAIS

RCS Tours : B 644 800 161

Grant Thornton

Commissaire aux comptes

27, rue James Watt

BP 90 621

37206 Tours cedex 3

Alliance Audit Expertise et Conseil

Commissaire aux comptes

14, quai Marmoutier

37100 Tours

Comptes semestriels arrêtés au 31 mars 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Plastiques du Val de Loire Comptes semestriels arrêtés au 31 mars 2013

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Plastiques du Val de Loire, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 Opinion sur les comptes consolidés

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

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

2 Vérification spécifique

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

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

Tours, le 17 juin 2013

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

Alliance Audit Expertise
et Conseil

Jean-Jacques Pichon
Associé

Vincent Joste
Associé