

PSB INDUSTRIES

Rapport financier semestriel



2020

Industrial
imagination



1. RAPPORT D'ACTIVITE	3
1.1 Activité	3
1.2 Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA).....	4
1.3 Compte de Résultat	5
1.4 Bilan	6
1.5 Faits marquants et évolution de périmètre	7
1.6 Perspectives	7
1.7 Parties liées	8
2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES	9
2.1 Bilan	9
2.2 Compte de résultat	10
2.3 Etat du résultat global	11
2.4 Variation des capitaux propres.....	11
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	12
4. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	13
4.1 Généralités.....	13
4.2 Principes comptables	13
4.2.1 Bases de préparation	13
4.2.2 Principes comptables.....	13
4.2.3 Règles et méthodes d'estimation	13
4.2.4 Changement de méthode comptable.....	14
4.3 Évolution du périmètre de consolidation.....	14
4.4 Droits d'utilisation.....	15
4.5 Tests de perte de valeur	15
4.6 Dividende payé (hors actions propres).....	17
4.7 Nombre moyen d'actions	17
4.8 Détail des autres produits et charges opérationnels	17
4.9 Détermination de l'EBITDA.....	17
4.10 Impôts sur les résultats.....	18
4.11 Information sectorielle.....	18
4.12 Parties liées.....	19
4.13 Dettes financières et instruments financiers.....	20
4.14 Engagements hors bilan.....	21
4.15 Événements postérieurs à l'arrêté.....	21
5. ORGANES DE CONTROLE ET ATTESTATION	22
6. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	23

1. RAPPORT D'ACTIVITE

1.1 Activité

Chiffre d'affaires (en M€)	S1 2020	S1 2019	Var.% 6 mois	Var.% 6 mois à TCPC*
Europe	75,1	105,1	-28,5%	-28,3%
Reste du monde	25,0	37,5	-33,2%	-31,1%
PSB INDUSTRIES (après éliminations inter-zones)	100,0	142,2	-29,7%	-29,0%

* Taux de change 2019 appliqués à l'activité 2020

Chiffre d'affaires (en M€)	S1 2020	S1 2019	Var.% 6 mois	Var.% 6 mois à TCPC*
Luxe & Beauté	66,2	98,0	-32,5%	-32,0%
Santé & Industrie	33,8	44,6	-24,1%	-22,8%
PSB INDUSTRIES (après éliminations inter-pôles)	100,0	142,2	-29,7%	-29,0%

* Taux de change 2019 appliqués à l'activité 2020

PSB INDUSTRIES réalise au 1^{er} semestre 2020 un chiffre d'affaires de 100,0 millions d'euros, en retrait de -29,0 % à périmètre et taux de change constants, lourdement impacté par le gel progressif des activités sur l'ensemble des zones d'implantation du Groupe (Asie - Europe - Amériques), conséquence de la crise sanitaire de la Covid-19.

Après un début d'année marqué au 1^{er} trimestre par une volatilité accrue de la demande sur ses grands marchés (cosmétique, aéronautique, santé, automobile), le Groupe a fait face au 2^{ème} trimestre à une crise de la demande sans précédent, entraînant des variations d'activité exceptionnelles de l'ordre de - 40 % au mois d'avril, de - 70 % au mois de mai et de - 30 % au mois de juin, et ce de manière homogène sur l'ensemble de ses géographies.

L'activité Luxe & Beauté reste la première activité contributive en termes de ventes du Groupe PSB INDUSTRIES avec 66,2 % de l'activité au 1^{er} semestre 2020 (68,9% au 1^{er} semestre 2019), suivie de l'activité Santé & Industrie qui représente 33,8 % (31,3% au 1^{er} semestre 2019).

L'internationalisation du Groupe reste majeure, avec 51 % de l'activité du semestre réalisée hors de France (52% au 1^{er} semestre 2019). L'Amérique, est le deuxième continent contributeur après l'Europe avec 26 % des ventes totales (27 % au 1^{er} semestre 2019).

Sur le chiffre d'affaires, l'effet de change par rapport au 1^{er} semestre 2019 est négatif de -0,2 million d'euros (principalement du fait de la dépréciation du peso mexicain et du zloty polonais contre l'euro).

– Luxe & Beauté

Texen a réalisé un chiffre d'affaires de 66,2 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2020, en retrait de -32,0% à taux de change et périmètre constants par rapport au 1^{er} semestre 2019. Le chiffre d'affaires Europe est en retrait de -30,3 % et les Amériques de -39,9 %, toujours à taux de change et périmètre constants. Dans des conditions d'exploitation jamais traversées par le Groupe, les équipes de Texen ont su conserver des relations étroites avec les clients, et accélérer la commercialisation de nouvelles offres industrielles et produits répondant aux attentes du marché en termes de leadtime, d'agilité et d'éco-conception particulièrement pertinentes dans cette période.

– Santé & Industrie

Plastibell a réalisé sur le 1^{er} semestre 2020 un chiffre d'affaires de 33,8 millions d'euros, en retrait de -22,8 % à taux de change et périmètre constants par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Le chiffre d'affaires Europe est en retrait de -22,8 % et les Amériques de -22,1 %, toujours à taux de change et périmètre constants. Le repli du marché automobile entamé en 2019 s'est significativement amplifié avec la crise sanitaire, renforcé par des décalages dans la livraison de projets. Plusieurs clients sur les marchés électrique et santé ont été en croissance sur le 1^{er} semestre, permettant de compenser une partie du repli. La forte dynamique de conquête commerciale de Plastibell engagée depuis 2018 permet au pôle de disposer de plusieurs projets en cours de développement pour des mises sur le marché à partir de 2021.

1.2 Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)

Au 30 juin 2020, l'EBITA du Groupe s'élève à -7,6 millions d'euros, contre + 7,0 millions d'euros au 30 juin 2019.

Chiffre d'affaires et EBITA (en milliers d'euros)	Jan-Juin	Jan-Juin	
	2020	2019	
Luxe & Beauté	66,2	98,0	-32,5%
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	-3,0	6,5	-147,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-4,6%	6,6%	
Santé & Industrie	33,8	44,6	-24,1%
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	-3,8	1,2	-413,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-11,1%	2,7%	
Autres	-0,1	-0,4	
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	-0,8	-0,6	
TOTAL Chiffre d'Affaires	100,0	142,2	-29,7%
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	-7,6	7,0	-208,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-7,6%	4,9%	

Fortement impacté par la crise sanitaire sans précédent et malgré un niveau de variabilisation élevé de l'ensemble de ses charges (réduction des intérimaires, dispositifs étatiques d'accompagnement pour l'emploi, plans d'économies mis en place dès le début de la crise, etc.), PSB INDUSTRIES affiche fin juin 2020 un EBITA en retrait de -14,6 M€ par rapport au 30 juin 2019, pour un retrait d'activité de -42,3 M€ et un retrait de marge brute de -22,5 M€.

L'EBITA du pôle Luxe & Beauté est en retrait de -9,5 M€ par rapport à l'année passée, pour un retrait d'activité de -31,8 M€ (-32,5%). L'Europe est fortement impactée avec un repli significatif de son EBITA par rapport au 30 juin 2019, malgré un niveau de variabilisation des coûts, y compris fixes, proche de la variation de l'activité en pourcentage. Les Amériques, malgré un repli d'activité de -8,0 M€, sont en croissance d'EBITA. Les réorganisations opérées ces dernières années portent en 2020 pleinement leurs fruits et la zone présente un mix d'activité favorable en 2020 par rapport à l'année passée. La zone a atteint au cours du semestre l'équilibre financier après plusieurs années de pertes.

L'EBITA du pôle Santé & Industrie est en retrait de -5,0 M€ par rapport à l'année passée, pour un retrait d'activité de -10,7 M€ (-24,1 %). Les deux zones géographiques du pôle (Europe et Amériques) contribuent paritairement au retrait d'EBITA. L'activité Santé se replie de -21% en termes de chiffre d'affaires. L'activité Industrie est plus impactée avec un retrait d'activité de -27% malgré une bonne tenue du marché de l'électricité. L'arrêt soudain en mars 2020 de l'activité aéronautique et automobile pèse lourdement sur les résultats du pôle à fin juin 2020, même si le mois de juin montre une reprise progressive du marché automobile.

1.3 Compte de Résultat

Compte de résultat (en millions d'euros)	Jan-Juin 2020	Jan-Juin 2019
Chiffre d'affaires	100,0	142,2
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)	-7,6	7,0
Dépréciation et amortissement écarts d'acquisition et relation client	-16,6	-0,3
Résultat opérationnel (EBIT)	-24,2	6,7
Résultat financier	-1,4	-0,4
Impôts	3,5	-2,0
Résultat net des activités poursuivies	-22,1	4,3
Résultat net des activités non conservées	0,1	0,2
Résultat net	-22,0	4,5

L'EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization) s'élève à +0,2 million d'euros soit 0,2 % du chiffre d'affaires consolidé (13,5 millions d'euros soit 9,5% au 30 juin 2019).

Au 30 juin 2020, l'EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) recule de -30,9 millions d'euros et s'établit à -24,2 millions d'euros, incluant -16,6 millions d'euros de dépréciation des écarts d'acquisition et relations clients, par nature non cash. La crise sanitaire et ses impacts sur l'activité ont constitué un indice de perte de valeur amenant le Groupe à actualiser les tests de dépréciation dès le 30 juin 2020 conformément à la réglementation comptable. La baisse d'activité 2020 et 2021 désormais anticipée, en lieu et place de la croissance organique récurrente initialement prise en compte dans les tests 2019, et une croissance moyen terme moins dynamique sur certains secteurs d'activité, ont amené le groupe à intégralement dépréciés les écarts d'acquisition et les relations clientèles du pôle Plastibell. Les écarts d'acquisition Texen n'ont pas été affectés par cet exercice, la différence entre la valeur recouvrable et la valeur d'actif restant significative.

Au 30 juin 2020, le résultat financier représente une charge de -1,4 million d'euros. Il est composé du coût de l'endettement pour -0,5 million d'euros (idem 30 juin 2019) impacté exceptionnellement par le coût du remboursement anticipé d'un EuroPP à la demande du Groupe et d'autres charges financières pour -0,9 million (autres charges financières de -0,1 million d'euros au 30 juin 2019) dont un résultat de change de -0,8 million d'euros, principalement latent et lié au financement de nos activités mexicaines. La charge financière nette liée au coût de l'endettement financier représente un coût moyen de 0,9 % de la dette moyenne du 1^{er} semestre 2020.

Au 30 juin 2020, le produit d'impôt sur les sociétés estimé est de 3,5 millions d'euros (charge d'impôt de -2,0 millions d'euros au 30 juin 2019) principalement composé de la reconnaissance d'une partie des déficits reportables constatés sur le 1^{er} semestre 2020.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit à -22,1 millions d'euros au 30 juin 2020, en retrait de -26,4 millions d'euros par rapport au 30 juin 2019. Le résultat net par action au titre des activités poursuivies évolue corrélativement et s'établit à -6,03 euros par action contre 1,16 euro par action au 30 juin 2019.

Le résultat net des activités non conservées intègre uniquement l'écart entre l'actif net destiné à être cédé à fin décembre 2019 et la cession effective de la société Topline Tianjin intervenue fin février 2020. Aucune autre activité n'est concernée par ce traitement au 30 juin 2020.

Le résultat net part du Groupe au titre de la période s'élève à -22,0 millions d'euros contre 4,5 millions d'euros au 30 juin 2019.

1.4 Bilan

Les capitaux propres part du Groupe s'élevèrent au 30 juin 2020 à 127,0 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 152,5 millions d'euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2020 représente une diminution de -25,5 millions d'euros qui se répartit comme suit :

- Résultat net du Groupe pour -22,0 millions d'euros
- Ecart de conversion pour -3,3 millions d'euros
- Actions propres et autres impacts sur les capitaux propres pour -0,2 million d'euros.

Les actifs non courants ont diminué de -19,8 millions d'euros au 30 juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019, notamment -16,6 millions d'euros suite à la dépréciation des écarts d'acquisition et relations clients et -5,1 millions d'euros lié à l'évolution des immobilisations corporelles et autres incorporelles.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel¹, au 30 juin 2020, est un besoin net de 47,1 millions d'euros en diminution de 5,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019 (52,8 millions d'euros), impacté par la baisse brutale d'activité sur le 2nd trimestre 2020. Malgré la crise actuelle et au 30 juin 2020, le Groupe n'a pas subi de retard majeur d'encaissement de ses créances clients et n'a pas reconnu de dépréciation significative de ses créances en lien avec la baisse drastique d'activité de ses clients.

Le Besoin en Fonds de Roulement autre (hors provision), au 30 juin 2020, est une ressource nette de 12,1 millions d'euros, contre 9,3 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il intègre notamment 4,0 M€ de charges sociales reportées.

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1^{er} semestre 2020 est de 9,8 millions d'euros (3,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019), fortement impacté par la variation des besoins en fonds de roulement pour +9,5 millions d'euros (-10,3 million d'euros au 1^{er} semestre 2019).

Le flux de trésorerie d'investissement des activités poursuivies, retraité des effets de cession et scission de filiales, s'établit à -7,7 millions d'euros, identique au 1^{er} semestre 2019 retraités des effets de cession et scission de filiales.

La dette financière nette du Groupe s'établit, au 30 juin 2020, à 7,3 millions d'euros en diminution de 5,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019 (13,2 millions d'euros). Les principales variations se composent :

- des flux d'exploitation des activités poursuivies pour +9,8 millions d'euros
- des flux d'investissement des activités non conservées pour +5,1 millions d'euros
- des investissements nets de la période pour -7,8 millions d'euros
- des charges financières et autres pour -1,2 million d'euros

Au cours du 1^{er} semestre 2020, le Groupe a augmenté sa trésorerie disponible de +44,2 millions d'euros et dans le même temps sa dette financière brute (hors découvert bancaire) de +38,4 millions d'euros, la trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2020 s'établit ainsi à 80,1 millions d'euros. Ces variations sont principalement dues au tirage effectué par précaution par le Groupe d'une partie de son financement syndiqué disponible. Le groupe n'a pas eu recours au dispositif de PGE mis en place par l'état français.

¹ Besoin en Fonds de Roulement Opérationnel : Clients (dont actifs et passifs sur contrats clients) + Stocks – Fournisseurs

Au 30 juin 2020, le Gearing ratio (Dette Financière Nette/Capitaux Propres) s'élève à 0,06 (0,09 au 31 décembre 2019) et le Leverage ratio (Dette Financière Nette / EBITDA proforma) à 33,7x (0,6x au 31 décembre 2019).

Le Groupe a obtenu l'accord des partenaires bancaires concernés afin d'aménager les conditions du Leverage ratio jusqu'à juin 2021 (accord obtenu sur les tests au 30 juin 2020 et 31 décembre 2020). Au 30 juin 2020, ces deux ratios satisfont les critères définis dans les contrats de prêts bancaires ainsi amendés.

1.5 Faits marquants et évolution de périmètre

Le 30 janvier 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé déclarait que le coronavirus (COVID-19) constituait une urgence de santé publique de portée internationale.

Le 17 mars 2020, la France est entrée en confinement. Dans ce contexte, PSB a déployé un dispositif de mobilisation au sein de ses différents métiers pour garantir la continuité de ses activités de services auprès de ses clients et de préservation de ses salariés. L'exposition mondiale du Groupe à la crise sanitaire l'a conduit, dès mars, à engager les mesures sanitaires permettant d'offrir à tous les collaborateurs un cadre de travail sécurisant, et d'ajuster les moyens de production à la demande à travers un dialogue renforcé avec les clients. Cette forte réactivité, gage de l'agilité industrielle et commerciale du Groupe, et l'engagement sans faille de ses collaborateurs et de ses fournisseurs lui permet de faire face, et de piloter dans les meilleures conditions possibles les phases répétées de repli et de redémarrage avec l'ensemble de ses donneurs d'ordres.

Par ailleurs, comme anticipé, le Groupe a finalisé la cession de son usine chinoise en mars 2020 et encaissé 5,4 M€ pour la vente de cet actif.

Conséquence de la crise sanitaire, les négociations exclusives engagées en vue de l'acquisition du pôle Qualipac au Groupe Pochet ont été interrompues.

1.6 Perspectives²

Au cours du 2^{ème} semestre 2020, priorité est donnée à :

- le déploiement de nos priorités RSE et la sécurité de nos collaborateurs, dans l'ensemble de nos géographies
- la reprise des différents marchés et l'accompagnement de nos clients
- assurer le succès des lancements des nouvelles références sur les deux business units
- la poursuite de la démarche commerciale
- l'abaissement du point mort

La gestion de notre trésorerie et du fonds de roulement, les investissements maintenus malgré la crise et orientés vers le développement de nos activités et de notre offre et la poursuite des efforts de variabilisation des coûts à l'activité devraient permettre au Groupe de bénéficier de la reprise d'activité.

Le Groupe, doté de deux marques fortes, présentes sur les marchés qui demeurent orientés vers la croissance moyen long terme, fort d'un savoir-faire industriel reconnu, poursuivra sur le 2^{ème} semestre 2020 la mise en place de son plan stratégique, axé sur une stratégie de croissance profitable.

² Cf. article 222-6 du règlement de l'AMF. Par ailleurs, les principales incertitudes pour les 6 mois restant de l'exercice sont les mêmes que celles décrites dans le rapport annuel 2019. Les risques inhérents à chaque métier du Groupe sont décrits dans le rapport financier 2019. En complément, le Groupe considère comme une incertitude le risque de seconde vague de la Covid-19, ainsi que la vélocité de reprise des différents marchés servis par le Groupe.

1.7 Parties liées

Néant.

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES

2.1 Bilan

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles en pleine propriété	72 671	77 249
Droits d'utilisation	1 651	2 087
Ecart d'acquisition	21 645	35 986
Immobilisations incorporelles	5 275	6 650
Autres immobilisations financières	452	611
Instruments financiers dérivés long terme		
Impôts différés actifs	4 662	3 610
Total des actifs non courants	106 356	126 193
Actifs courants		
Stocks	49 161	47 363
Clients et comptes rattachés	33 433	45 395
Actifs sur contrats clients	400	873
Créances d'impôt courant	1 523	3 441
Autres créances	8 465	9 568
Instruments financiers dérivés court terme	24	8
Trésorerie et équivalents	80 068	35 834
Total des actifs courants	173 073	142 483
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		6 069
Total des actifs	279 428	274 745
Passif (en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital social	7 350	7 350
Primes	1 644	1 644
Réserves	142 672	130 918
Ecart de conversion	-2 663	639
Résultat de l'exercice	-21 984	11 916
Capitaux propres part du groupe	127 018	152 468
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	127 018	152 468
Passifs non courants		
Dettes financières long terme	29 017	38 206
Dettes de loyer	847	823
Instruments financiers dérivés long terme		
Passif financier à plus d'un an	29 863	39 029
Impôts différés passifs	919	3 094
Provisions pour retraites et avantages assimilés	4 993	5 004
Provisions pour risques et charges non courantes	98	97
Total passifs non courants	35 874	47 224
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an	56 620	8 782
Dettes de loyer à moins d'un an	913	1 264
Instruments financiers dérivés court terme	9	14
Passifs financiers à moins d'un an	57 542	10 060
Fournisseurs et comptes rattachés	21 959	30 795
Passifs sur contrats clients	13 923	9 998
Dettes d'impôt courant	364	2 224
Autres dettes	21 716	20 115
Provisions pour risques et charges courantes	1 061	845
Total passifs courants	116 565	74 038
Passifs directement liés à des actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		1 015
Total des passifs	279 456	274 745

2.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Jan-Juin 2020	Jan-Juin 2019
Chiffre d'affaires	99 959	142 213
Matières et sous-traitance	-50 579	-70 327
Marge brute	49 380	71 886
Coûts des ventes	-45 277	-52 422
Frais de recherche et développement	-796	-940
Frais commerciaux et de distribution	-2 526	-2 950
Coûts administratifs	-8 473	-9 517
Autres produits et charges opérationnels	136	952
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)	-7 557	7 010
Dépréciation et amortissement écarts d'acquisition et relation client	-16 636	-308
Résultat opérationnel (EBIT)	-24 193	6 702
Coût net de l'endettement financier	-483	-465
Autres produits et charges financiers	-957	67
Impôts	3 507	-2 042
Résultat net des activités poursuivies	-22 125	4 262
Résultat net des activités poursuivies part du groupe	-22 125	4 262
Part revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net des activités non conservées *	141	195
Résultat net consolidé de l'exercice	-21 984	4 457
Résultat net part du groupe en euro par action	-5,98	1,21
Résultat net part du groupe dilué en euro par action	-6,02	1,20
dont résultat net au titre des activités poursuivies part du groupe en euro par action	-6,02	1,16
dont résultat net au titre des activités poursuivies part du groupe dilué en euro par action	-6,05	1,15
dont résultat net au titre des activités non conservées part du groupe en euro par action	0,04	0,05
dont résultat net au titre des activités non conservées part du groupe dilué en euro par action	0,04	0,05

* Au 30 juin 2020, conformément à la norme IFRS 5 (actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées), le résultat net des activités non conservées intègre uniquement l'écart entre l'actif net destiné à être cédé à fin décembre 2019 et la cession effective de la société Topline Tianjin fin février 2020.

Au 30 juin 2019, le résultat net des activités non conservées est composé uniquement du résultat net du site de Tianjin décomposé comme suit :

- produits d'exploitation : +1,8 M€
- charges d'exploitation : -1,5 M€
- résultat financier : -0,1 M€
- impôts : 0 M€

2.3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	Jan-Juin 2020	Jan-Juin 2019
Résultat net consolidé de l'exercice	-21 984	4 457
Ecart de conversion	-3 379	526
Juste valeur des instruments financiers	-13	-131
Total des éléments recyclables en résultat	-3 392	395
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0	-601
ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	150
Autres	0	0
Total des éléments non recyclables en résultat	0	-451
Total gains et pertes	-3 392	-56
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-25 376	4 401
dont part groupe	-25 376	4 401
dont intérêts minoritaires	0	0

2.4 Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves	Gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Au 01/01/2019	7 350	1 974	-19	147 914	2 481	159 701		159 701
Augmentation de capital et autres						0		0
Titres auto-détenus			-1 253			-1 253		-1 253
Autres						0		0
Dividendes versés				-18 172		-18 172		-18 172
Résultat net de la période				4 457		4 457	4 457	4 457
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-56	-56		-56
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				4 457	-56	4 401		4 401
Au 30/06/2019	7 350	1 974	-1 272	134 199	2 425	144 677	0	144 677
Au 31/12/2019	7 350	1 974	-1 456	141 658	2 941	152 468	0	152 468
Augmentation de capital et autres						0		0
Titres auto-détenus			-51			-51		-51
Autres				-23		-23		-23
Dividendes versés				0		0		0
Résultat net de la période				-21 984		-21 984		-21 984
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-3 392	-3 392		-3 392
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-21 984	-3 392	-25 376		-25 376
Au 30/06/2020	7 350	1 974	-1 507	119 651	-451	127 018	0	127 018

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	Jan-Juin 2020	Jan-Juin 2019
Résultat net consolidé	-21 984	4 457
Résultat net des activités non conservées	141	195
Résultat net des activités poursuivies	-22 125	4 262
Amortissements et dépréciations des immobilisations	24 271	7 309
Dotations nettes aux provisions	302	-481
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	0	0
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	483	465
Autres produits et charges financiers	957	-67
Impôts courants et différés	-3 507	2 056
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	-11	-48
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	72	-16
Variation des besoins en fond de roulement	9 523	-10 297
Impôts payés	-136	466
Flux net de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	9 829	3 649
Flux net de la trésorerie d'exploitation des activités non conservées	0	814
Flux net de la trésorerie d'exploitation	9 829	4 463
Investissement net d'exploitation	-4 639	-6 044
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-3 210	-1 690
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	0
Variation des dépôts et cautionnements	0	0
Produits financiers de trésorerie	30	58
Dividendes reçus	0	0
Autres flux liés aux investissements	0	-5 350
Flux net de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	-7 819	-13 027
Flux net de la trésorerie d'investissement des activités non conservées	5 195	332
Flux net de la trésorerie d'investissement	-2 624	-12 695
Augmentation de capital et autres	0	0
Actions propres	-252	-1 430
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-18 172
Augmentation des passifs financiers	51 098	0
Diminution des passifs financiers	-12 688	-26 643
Intérêts versés	-467	-524
Autres flux liés au financement	-996	-363
Flux net de la trésorerie de financement des activités poursuivies	36 695	-47 132
Flux net de la trésorerie de financement des activités non conservées	0	-721
Flux net de la trésorerie de financement	36 695	-47 853
Incidence des variations des cours de devises	365	-138
Variation de trésorerie	44 266	-56 224
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	35 055	77 757
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	79 320	21 534

4. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES

4.1 Généralités

PSB INDUSTRIES est une société anonyme de droit français créée en 1905. Son siège social est situé à Annecy (Les Pléiades n°21 – Park Nord ZA La Bouvarde – 74371 Epagny Metz-Tessy).

Les titres de la société sont cotés sur NYSE Euronext à Paris, sur le marché Eurolist compartiment C (MidCaps).

Les activités du Groupe sont décrites dans la section 4.11 Information sectorielle.

Les comptes consolidés résumés du Groupe du 1^{er} semestre ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2020.

4.2 Principes comptables

4.2.1 Bases de préparation

Les états financiers semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 du Groupe PSB INDUSTRIES ont été préparés en conformité avec :

- La norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire ;
- Et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne et disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>

4.2.2 Principes comptables

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans ses états financiers au 30 juin 2020 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2019.

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 juin 2020 n'ont pas été appliquées par anticipation.

Le Groupe n'a pas constaté de variations saisonnières significatives sur ses activités qui pourraient sensiblement affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. L'activité reste néanmoins dépendante de la demande client qui peut varier d'un semestre à l'autre. La période actuelle, liée à la crise sanitaire mondiale pourrait impacter ces observations passées.

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours. Les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

4.2.3 Règles et méthodes d'estimation

Les états financiers consolidés résumés, au 30 juin 2020, ont été préparés selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement. La méthode du coût d'acquisition est appliquée pour tous les actifs à l'exception des actifs financiers et des instruments financiers dérivés évalués à leur juste valeur.

À l'exception des passifs de transaction et des instruments dérivés constituant des passifs qui sont évalués à la juste valeur, les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti.

L'élaboration des états financiers conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation d'un certain nombre d'estimations comptables, lesquelles comportent, en raison de leur nature, une certaine part d'incertitude (amplifiée par la COVID-19). Les principales sources d'estimation et de jugement comptable significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2019 et concernent les dépréciations des écarts d'acquisition et des unités génératrices de trésorerie, les provisions, les impôts différés, les pensions, et les activités non conservées.

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

4.2.4 Changement de méthode comptable

Néant.

4.3 Évolution du périmètre de consolidation

Sur le 1^{er} semestre 2020, la société Topline Tianjin (Chine) a été effectivement cédée et ne fait plus partie du périmètre de consolidation. Par ailleurs, la société Texen Services a été fusionnée dans la société Texen SAS sur la même période.

	Française	Etrangère
31/12/2019		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	15	11
Sociétés mises en équivalence	0	0
Sous-total	15	11
Total		26
30/06/2020		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	14	10
Sociétés mises en équivalence	0	0
Sous-total	14	10
Total		24

4.4 Droits d'utilisation

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Acquisitions	Cessions	Dotations amortissements	Change	30/06/2020
Droits d'utilisation	2 087	482	0	-641	-168	1 760
Dont droits d'utilisation Terrains&Constructions	1 398	346		-439	-127	1 178
Dont droits d'utilisation Matériel	178	21		-39	8	168
Dont droits d'utilisation Autres	511	115		-163	-49	414

Le tableau ci-dessus détaille par classe d'actif, les droits d'utilisation comptabilisés à l'actif au 30 juin 2020.

4.5 Tests de perte de valeur

Le Groupe a affecté les écarts d'acquisition à des groupes d'UGT par marque et par secteur géographique afin d'être en adéquation avec le suivi opérationnel réalisé.

Ecart d'acquisition - Groupes d'UGT	30/06/2020		31/12/2019	
	Net	Dont perte de valeur	Net	Dont perte de valeur
Luxe & Beauté - Europe	20 218		20 238	
Luxe & Beauté - Amériques	1 427	-1 432	1 385	-1 427
Santé & Industrie - Europe	0	-9 190	2 987	-6 203
Santé & Industrie - Amériques	0	-11 412	11 376	
Total	21 645	-22 034	35 986	-7 630

Au 30 juin 2020, et compte tenu de la crise sans précédent ayant impacté l'ensemble des marchés du Groupe, les groupes d'unités génératrices de trésorerie (UGT), auxquels un écart d'acquisition a été affecté, ont été soumis à un test de perte de valeur. La méthodologie retenue a consisté, comme au 31 décembre, à comparer les valeurs recouvrables de chacun des groupes d'UGT aux actifs nets comptables correspondants.

Ces valeurs recouvrables sont calculées selon plusieurs méthodes et notamment à partir de projections actualisées des flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 4 ans et demi et d'une valeur terminale. Le premier semestre des flux de trésorerie futurs (i.e. le 2^{ème} semestre 2020) est issu du prévisionnel de fin d'année présenté au Conseil d'administration, les 4 années suivantes sont issues des tendances projetées dans le cadre du plan opérationnel du Groupe et revues dans le contexte de la crise COVID-19, avec ses difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

La croissance moyenne pour la période est de 8,5 % (intégrant un effet de base 2020 impacté significativement par la crise sanitaire et économique en cours et un retour à des niveaux pré-crise n'intervenant pas avant 2022 au plus tôt). Le niveau d'EBITDA varie en fonction du taux de couverture des frais fixes et de la valeur ajoutée créée, le taux de marge sur coût variable étant stable. La rentabilité opérationnelle varie, pour sa part, en fonction des amortissements et de l'intensité capitalistique de l'UGT au cours de la période considérée.

Le taux d'actualisation, qui repose sur le concept de coût moyen pondéré du capital (encore appelé « WACC ») est différencié en fonction de la géographie (Europe ou Amériques), s'établit entre 8,7 % et 8,9 % (8,37 % en moyenne en 2019 sur le secteur emballage dans ces géographies).

La valeur terminale est calculée à partir de l'actualisation des données de la fin de période étudiée jusqu'à l'infini, en retenant un taux de croissance à l'infini de 2 %.

Au 30 juin 2020, le Groupe a procédé aux tests annuels de valeurs relatifs aux écarts d'acquisition et les résultats de ces tests ont conduit le Groupe à comptabiliser les dépréciations suivantes dans ses comptes semestriels :

- dépréciation de l'écart d'acquisition porté par Santé & Industrie Amériques pour un montant de 11,4 millions d'euros ;

- dépréciation de l'écart d'acquisition résiduel porté par Santé & Industrie Europe pour un montant de 3,0 millions d'euros.

Par ailleurs, le Groupe a également déprécié le solde de la relation client portée par Santé & Industrie Europe pour un montant de 1,7 million d'euros.

Sensibilité des tests de perte de valeur

La détermination des valeurs recouvrables est sensible en particulier au taux de croissance retenu, qui lui-même impacte le taux de marge, via une meilleure couverture des frais fixes. Avec :

- une variation du taux d'EBITDA de - 50 points de base sur le flux terminal se traduirait pour chacun des groupes d'UGT par des valeurs recouvrables des capitaux investis supérieures à la valeur comptable, à l'exception des deux groupes d'UGT Santé & Industrie, pour lesquels une dépréciation complémentaire des actifs aurait été constatée pour 1,5 million d'euros sur l'Europe et 1,9 million d'euros sur les Amériques, l'intégralité des écarts d'acquisition et relations clients ayant déjà été dépréciés au 30 juin 2020.

L'écart d'acquisition porté par le groupe d'UGT Luxe&Beauté Amériques aurait été déprécié à partir d'une baisse du taux d'EBITDA de 85 points de base sur le flux terminal et totalement déprécié pour une baisse de 139 points de base.

L'écart d'acquisition porté par le groupe d'UGT Luxe&Beauté Europe aurait été déprécié à partir d'une baisse du taux d'EBITDA de 152 points de base sur le flux terminal et totalement déprécié pour une baisse de 327 points de base.

- une variation de + 50 points de base du taux d'actualisation se traduirait pour le groupe d'UGT Luxe&Beauté Europe par des valeurs recouvrables des capitaux investis supérieures à la valeur comptable. Pour le groupe d'UGT Luxe&Beauté Amériques, une dépréciation de l'écart d'acquisition pour 0,5 million d'euros aurait été constatée. Pour les deux groupes d'UGT Santé & Industrie, une dépréciation complémentaire des actifs aurait été constatée pour 1,2 million d'euros sur l'Europe et 1,9 million d'euros sur les Amériques, l'intégralité des écarts d'acquisition et relations clients ayant déjà été dépréciés au 30 juin 2020.

L'écart d'acquisition porté par le groupe d'UGT Luxe&Beauté Amériques aurait été totalement déprécié pour une hausse de 68 points de base du taux d'actualisation.

L'écart d'acquisition porté par le groupe d'UGT Luxe&Beauté Europe aurait été déprécié à partir d'une hausse du taux d'actualisation de 71 points de base et totalement déprécié pour une hausse de 177 points de base.

- une variation du taux de croissance à l'infini de - 50 points de base se traduirait pour chacun des groupes d'UGT par des valeurs recouvrables des capitaux investis supérieures à la valeur comptable, à l'exception des deux groupes d'UGT Santé & Industrie, pour lesquels une dépréciation complémentaire des actifs aurait été constatée pour 0,6 millions d'euros sur l'Europe et 1,5 millions d'euros sur les Amériques, l'intégralité des écarts d'acquisition et relations clients ayant déjà été dépréciés au 30 juin 2020.

L'écart d'acquisition porté par le groupe d'UGT Luxe&Beauté Amériques aurait été déprécié à partir d'une baisse du taux de croissance à l'infini de 90 points de base et totalement déprécié pour une baisse de 280 points de base (soit la constatation d'un taux de décroissance à l'infini de -0,8%).

L'écart d'acquisition porté par le groupe d'UGT Luxe&Beauté Europe aurait été à partir d'une baisse du taux de croissance à l'infini de 240 points de base et totalement déprécié pour une baisse de 830 points de base (soit la constatation d'un taux de décroissance à l'infini de -6,3%).

4.6 Dividende payé (hors actions propres)

Au titre de l'année 2019	en euros/action	en Keuros
Dividende versé	0,00	0
dont acompte versé	0,00	0
Total	0,00	0
Au titre de l'année 2018	en euros/action	en Keuros
Dividende versé le 20 mai 2019	5,00	18 172
dont acompte versé en 2018	0,00	0
Total	5,00	18 172

L'Assemblée Générale du 23 juin 2020 statuant sur les comptes 2019 a approuvé la non-distribution de dividendes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

4.7 Nombre moyen d'actions

Nombre moyen d'action (unité)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Nombre moyen d'actions émises	3 675 000	3 675 000	3 675 000
Nombre moyen d'actions propres	93 880	57 431	29 377
Nombre moyen d'actions	3 581 120	3 617 569	3 645 623
Bons de souscription d'actions	0	0	0
Autres options de souscription d'actions	73 186	60 052	68 789
Nombre total moyen d'actions diluées	3 654 306	3 677 621	3 714 412

Le nombre moyen d'actions propres s'élève à 93 880 sur le premier semestre 2020, à 29 377 sur le premier semestre 2019 et à 57 431 sur l'année 2019. Ces chiffres sont utilisés pour déterminer le résultat net par action présenté en 2.2.

4.8 Détail des autres produits et charges opérationnels

en milliers d'euros	Jan-Juin 2020	Jan-Juin 2019
Crédit d'impôt recherche	180	226
Plus-value de cession d'actifs	11	7
Dotations (-) / Reprise aux provisions et dépréciations (+)	-186	408
Autres	131	312
Total	136	952

4.9 Détermination de l'EBITDA

Les principaux agrégats du groupe PSB Industries sont l'EBITA, l'EBIT et l'EBITDA, dont les constructions sont détaillées dans le tableau ci-dessous. Aussi, la détermination de l'EBITDA (Earnings Before Tax Depreciation and Amortization) se décompose de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Jan-Juin 2020	dont amortissements et provisions	Jan-Juin 2019	dont amortissements et provisions
Chiffre d'affaires	99 959		142 213	
Matières et sous-traitance	-50 579		-70 327	
Marge brute	49 380		71 886	
Coûts des ventes	-45 277	-6 814	-52 422	-6 301
Frais de recherche et développement	-796	-55	-940	-58
Frais commerciaux et de distribution	-2 526	-11	-2 950	-3
Coûts administratifs	-8 473	-737	-9 517	-564
Autres produits et charges opérationnels	136	-186	952	408
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)	-7 557		7 010	
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	-16 636	-16 636	-308	-308
Résultat opérationnel (EBIT)	-24 193	-24 439	6 702	-6 827
Amortissements	7 433		6 822	
Provisions passif	17 006		5	
EBITDA	246		13 529	

Conformément à l'application de la norme IFRS 16, l'EBITDA au 30 juin 2020 a été retraité de +621 milliers d'euros de charges de loyer (482 milliers d'euros au 30 juin 2019). Ce montant a été comptabilisé pour 599 milliers d'euros en charges d'amortissement et pour 22 milliers d'euros en charges financières.

L'amendement IFRS 16 publié par l'IASB en avril 2020 n'a pas d'impact sur les comptes au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, les charges de loyer non retraitées IFRS 16 s'élèvent à 0,2 million d'euros et concernent des contrats dont la durée est inférieure à 1 an.

4.10 Impôts sur les résultats

	Jan-Juin 2020	Jan-Juin 2019
Impôt courant		
Charge d'impôt courant	0	2 422
Ajustement au titre de l'impôt courant des exercices antérieurs		
Impôt différé		
Différences temporelles	-3 507	-379
Variation de taux		
Total impôt sur les résultats	-3 507	2 042

Au 30 juin 2020, le produit d'impôt est constitué de la reprise d'impôt différé passif suite aux dépréciations des écarts d'acquisition et relation client (2,2 millions d'euros), de l'impôt différé actif sur les résultats au 30 juin 2020 (2,1 millions d'euros) et de la dépréciation d'un impôt différé actif pour -0,8 million d'euros.

4.11 Information sectorielle

L'activité par secteur géographique est présentée au paragraphe 1.1 de ce rapport.

Le Groupe est organisé, pour les besoins du management, en secteurs d'activité déterminés en fonction de la nature des produits et services rendus, et compte, depuis la cession du pôle Agroalimentaire & Distribution et la scission du pôle Chimie de Spécialités les deux secteurs opérationnels suivants :

- Luxe & Beauté (Texen) spécialisé dans l'injection plastique et le parachèvement dédiés principalement au secteur de la cosmétique parfumerie ;
- Santé & Industrie (Plastibell) spécialisé dans l'injection plastique dédié principalement au secteur santé et industrie.

Aucun de ces secteurs opérationnels, considérés comme devant être présentés, ne résulte de regroupement de secteurs opérationnels.

Le management contrôle les résultats opérationnels des secteurs d'activité de manière distincte, aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources de chacun des secteurs et d'évaluation de ses performances. La performance sectorielle est évaluée sur la base d'un résultat opérationnel, dont la détermination est identique à celle utilisée par les états financiers consolidés (i.e. IFRS).

Les transactions inter-secteurs sont peu significatives, et les prix de transfert entre les segments d'activité sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

La ventilation des produits des activités ordinaires par secteur opérationnel permet de présenter comment la nature, le montant, le calendrier et le degré d'incertitude des produits des activités ordinaires et des flux de trésorerie sont impactés par les facteurs économiques.

	Luxe & Beauté	Santé & Industrie	Holding et Autres	Elimination	Total
Du 01/01/2019 au 30/06/2019					
Indicateurs de résultat					
Chiffre d'affaires	98 032	44 577	0	-395	142 213
Dotations amortissements et provisions sur immobilisations	3 999	2 302	700	0	7 001
Résultat opérationnel	6 332	1 015	-617	-28	6 702
Actif (au 30 juin 2019)					
Immobilisations corporelles nettes	46 479	25 490	897	0	72 866
Investissements nets d'exploitation	4 033	1 138	873	0	6 044
BFR opérationnel*	51 705	20 756	-8 298	0	64 163
Total bilan	174 707	94 158	-5 713	0	263 152
Effectif	1 176	779	16	0	1 971
* stocks nets + clients nets - fournisseurs					

	Luxe & Beauté	Santé & Industrie	Holding et Autres	Elimination	Total
Du 01/01/2020 au 30/06/2020					
Indicateurs de résultat					
Chiffre d'affaires	66 212	33 828	0	-81	99 959
Dotations amortissements et provisions sur immobilisations	5 095	18 839	639	0	24 573
Résultat opérationnel	-3 166	-20 246	-781	0	-24 193
Actif (au 30 juin 2020)					
Immobilisations corporelles nettes dont droits d'utilisation	48 756	24 997	619	0	74 372
Investissements nets d'exploitation	1 836	1 746	1 057	0	4 639
BFR opérationnel*	41 016	12 755	-6 681	0	47 091
Total bilan	164 381	45 801	69 274	0	279 456
Effectif	1 100	769	21	0	1 890
* stocks nets + clients nets - fournisseurs					

4.12 Parties liées

Les opérations réalisées entre les dirigeants, les administrateurs et les sociétés du Groupe ne présentent pas un caractère significatif.

4.13 Dettes financières et instruments financiers

	30/06/2020	31/12/2019
Disponibilités	49 906	25 559
Placements court terme	30 161	10 275
Total	80 067	35 834

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes envers les sociétés de crédit	27 591	26 392
Dettes obligataire	0	10 000
Dettes de loyers	847	823
Autres dettes financières	1 426	1 813
Dettes financières long terme	29 863	39 029
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	55 614	7 790
Découverts bancaires	746	779
Dettes de loyers (part < 1 an)	913	1 264
Autres dettes financières	260	213
Dettes financières à moins d'un an	57 533	10 046
Total des dettes financières	87 396	49 075
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	9	14
Total passif financier	87 405	49 089

Hors découvert bancaire et hors tirage sur crédit revolving, la dette brute a une maturité moyenne supérieure à 5 années (supérieure à 2 en tenant compte du tirage sur crédit revolving).

La trésorerie nette s'établit à date à 79,3 millions d'euros contre 35,1 millions d'euros au 31 décembre 2019.

	30/06/2020	31/12/2019
< 12 mois	57 542	10 058
13 et 24 mois	8 383	17 363
25 et 36 mois	6 646	6 992
37 et 48 mois	5 763	5 656
49 et 60 mois	4 431	4 327
> 60 mois	4 640	4 693
Total du passif financier	87 405	49 089

	30/06/2020	31/12/2019
Euro	81 129	43 162
US Dollars	4 843	3 831
Zloty	758	786
Mexican Peso	675	1 310
Total du passif financier	87 405	49 089

Les intérêts sur les dettes à taux variable sont indexés principalement sur l'Euribor pour l'Euro, et le Libor pour l'USD. Lorsque des couvertures de taux transforment le financement à taux variable en taux fixe, l'emprunt est réputé à taux fixe.

Au 30 juin 2020, et après prise en compte des couvertures, la partie à taux fixe, ou réputée à taux fixe, des dettes financières s'élevait à plus de 39%.

	30/06/2020	31/12/2019
Total taux fixe ou couvert	34 361	45 465
Total taux variable	53 035	3 610
Total des dettes financières	87 396	49 075

CLAUSES DE COVENANTS BANCAIRES

Au 30 juin 2020, 50 millions d'euros de dettes financières sont assorties de clauses portant sur les ratios financiers suivants : Dette Financière Nette/Fonds Propres et Dette Financière Nette/EBITDA. Le Groupe a obtenu l'accord des partenaires bancaires concernés afin d'aménager les conditions du Leverage ratio jusqu'à juin 2021 (accord obtenu sur les tests au 30 juin 2020 et 31 décembre 2020). Au 30 juin 2020, ces deux ratios satisfont les critères définis dans les contrats de prêts bancaires.

La Dette Financière Nette au 30 juin 2020 s'élève à 7,3 millions d'euros (Dette Financière Brute – Trésorerie Nette) contre 21,8 millions d'euros au 30 juin 2019 et 13,2 M€ au 31 décembre 2019.

RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTERET

Concernant les couvertures du risque de taux d'intérêt, le Groupe utilise des SWAP ; le risque de change est pour sa part couvert par des ventes et achats à terme.

Les instruments financiers (taux et change) sont évalués à leur juste valeur au bilan pour un montant de 24 milliers d'euros à l'actif et 9 milliers d'euros au passif.

Dettes de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2020	Dont courant	Dont non courant
Total dettes de loyer	1 760	913	847
Dont immobilier	1 190	560	630
Dont Autre	570	353	217

4.14 Engagements hors bilan

	A 1 an au plus	A 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Total 30/06/2020	Total 31/12/2019
Engagements reçus					
Financement bancaire				0	0
Cautions				0	0
Nantissements				0	0
Engagements donnés					
Cautions				0	0
Nantissements				0	0
Autres*	1 116	622		1 738	2 359

* : Les montants des autres engagements correspondent aux montants du nominal des instruments financiers pour la couverture de taux et de change

Ces données recensent toutes les informations significatives relatives aux engagements hors bilan.

4.15 Événements postérieurs à l'arrêté

Néant.

5. ORGANES DE CONTROLE ET ATTESTATION

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 résumés de la société PSB Industries, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 28 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés 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 établi le 28 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Annecy-le-Vieux et Lyon, le 28 juillet 2020

Les Commissaires aux comptes

MAZARS
Séverine Hervet

ERNST & YOUNG et Autres
Sylvain Lauria

6. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

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

Epagny Metz-Tessy, le 29 juillet 2020

Le Président Directeur Général

François-Xavier Entremont

NOS MARQUES

PLASTIBELL

795 ZI La Plaine
01580 Izernore - France
Tél. +33 (0)4 74 49 14 80
www.plastibell.com



Plastibell
PSB INDUSTRIES

TEXEN

ZI Le Pognat - BP 77
01460 Brion - France
Tél. +33 (0)4 74 76 71 60
www.grouptexen.fr



texen
PSB INDUSTRIES



PSB INDUSTRIES

Les Pléiades n°21
Park Nord - CS 50029
74371 Metz-Tessy Cedex - France
Tél. +33 (0)4 50 09 00 02

www.psbindus.com / finance@psbindus.com



PSB INDUSTRIES