



**BURELLE SA**

**BURELLE SA**  
**COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS**  
**AU 30 JUIN 2012**

## **SOMMAIRE**

### **COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2012**

|  |    |
|--|----|
| Comptes consolidés condensés au 30 juin 2012                                       | 1  |
| Rapport des Commissaires aux Comptes sur<br>l'information financière semestrielle  | 48 |
| Rapport d'activité : résultats semestriels 2012                                    | 50 |
| Déclaration de la personne physique responsable du<br>rapport financier semestriel | 56 |

**BURELLE SA**  
**Société anonyme au capital de 27.799.725 €**  
**Siège social : 19 avenue Jules Carteret, 69007 Lyon (France)**  
**785 386 319 R.C.S. Lyon**

**COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2012**

**SOMMAIRE**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....  | <b>5</b>  |
| <b>BILAN</b> .....   | <b>8</b>  |
| <b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b> .....   | <b>9</b>  |
| <b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....  | <b>10</b> |
| <b>DETAIL DE LA VARIATION DE PERIMETRE</b> .....   | <b>11</b> |
| <b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</b> .....   | <b>12</b> |
| <b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES</b> .....   | <b>13</b> |
| <i>PRESENTATION DU GROUPE</i> .....  | 13        |
| 1 - <i>REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES</i> .....   | 13        |
| 1.1. <i>Référentiel appliqué</i> .....   | 13        |
| 1.2. <i>Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires</i> .....   | 13        |
| 1.3. <i>Utilisations d'estimations et d'hypothèses</i> .....   | 14        |
| 2 - <i>OPERATIONS DE LA PERIODE</i> .....  | 14        |
| 2.1. <i>Fin du partenariat avec Eurovia</i> .....  | 14        |
| 2.1.1 <i>Acquisition de la participation d'Eurovia dans Signature Vertical Holding</i> .....   | 14        |
| 2.1.2 <i>Cessions de sociétés et d'actifs à Eurovia</i> .....  | 15        |
| 2.2. <i>Accord de partenariat en Russie</i> .....  | 15        |
| 2.3. <i>Cession de parts sans perte de contrôle de la société chinoise Inergy Automotive Systems Manufacturing Beijing Co. Ltd</i> ..... | 15        |
| 2.4. <i>Suivi des acquisitions de l'exercice 2011</i> .....  | 16        |
| 2.5. <i>Actifs et passifs destinés à être cédés</i> .....  | 16        |
| 3 - <i>INFORMATIONS SECTORIELLES</i> .....   | 17        |
| 3.1. <i>Informations par secteurs opérationnels</i> .....  | 17        |
| 3.1.1 <i>Compte de résultat par secteurs opérationnels</i> .....   | 18        |
| 3.1.2 <i>Agrégats du bilan par secteurs opérationnels</i> .....  | 19        |
| 3.1.3 <i>Autres informations par secteurs opérationnels</i> .....  | 20        |
| 3.2. <i>Informations par pays</i> .....  | 20        |
| 3.2.1 <i>Produits des activités ordinaires</i> .....   | 20        |
| 4 - <i>NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT</i> .....   | 21        |
| 4.1. <i>Détail des frais de recherche et de développement</i> .....  | 21        |
| 4.2. <i>Coûts des biens et des services vendus, des frais de développement, commerciaux et administratifs</i> .....                      | 21        |
| 4.3. <i>Amortissement des actifs incorporels acquis</i> .....  | 22        |
| 4.4. <i>Autres produits et charges opérationnels</i> .....   | 22        |
| 4.5. <i>Résultat financier</i> .....   | 23        |
| 4.6. <i>Impôt sur le résultat</i> .....  | 24        |
| 4.7. <i>Résultat net par action et Résultat net des activités poursuivies par action</i> .....   | 24        |
| 5 - <i>NOTES RELATIVES AU BILAN</i> .....  | 25        |
| 5.1. <i>BILAN ACTIF</i> .....  | 25        |
| 5.1.1 <i>Ecarts d'acquisition</i> .....  | 25        |

|  |           |
|--|-----------|
| 5.1.2 Immeubles de placement .....   | 25        |
| 5.1.3 Actifs financiers disponibles à la vente .....   | 26        |
| 5.1.3.1 Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participations.....                         | 26        |
| 5.1.3.2 Autres actifs financiers disponibles à la vente .....  | 26        |
| 5.1.4 Autres actifs financiers non-courants.....   | 27        |
| 5.1.5 Stocks et en-cours.....  | 27        |
| 5.1.6 Créances clients et comptes rattachés - autres créances .....                                      | 27        |
| 5.1.6.1 Cessions de créances.....  | 27        |
| 5.1.6.2 Valeurs brutes, dépréciations et valeurs nettes .....  | 28        |
| 5.1.6.3 Autres créances .....  | 28        |
| 5.1.6.4 Créances clients, comptes rattachés et autres créances par devises.....                          | 28        |
| 5.1.7 Créances financières classées en courant.....  | 28        |
| 5.1.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....  | 29        |
| 5.1.8.1 Trésorerie brute .....   | 29        |
| 5.1.8.2 Trésorerie nette de fin d'exercice.....  | 29        |
| 5.1.9 Note spécifique au tableau de flux de trésorerie - Acquisition d'immobilisations financières ..... | 29        |
| 5.1.9.1 Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées et prises de contrôle.....      | 29        |
| 5.1.9.2 Cessions des titres de participations des sociétés intégrées.....                                | 29        |
| 5.2. BILAN PASSIF .....  | 30        |
| 5.2.1 Capital social .....   | 30        |
| 5.2.2 Dividendes votés et distribués par Burelle SA .....  | 30        |
| 5.2.3 Provisions.....  | 30        |
| 5.2.4 Emprunts et dettes financières .....   | 31        |
| 5.2.4.1 De l'endettement financier brut à l'endettement financier net.....                               | 31        |
| 5.2.4.2 Utilisation des lignes de crédit à moyen terme .....   | 32        |
| 5.2.4.3 Détail de la dette financière par devises.....   | 32        |
| 5.2.4.4 Analyse de la dette financière par nature de taux d'intérêt .....                                | 32        |
| 5.2.5 Instruments de couverture de taux d'intérêt et de taux de change .....                             | 32        |
| 5.2.5.1 Instruments de couverture de taux d'intérêt.....   | 32        |
| 5.2.5.2 Instruments de couverture de change.....   | 35        |
| 5.2.6 Dettes d'exploitation et autres dettes .....   | 35        |
| 5.2.6.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....   | 35        |
| 5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation.....  | 35        |
| 5.2.6.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devises.....          | 36        |
| 6 - GESTION DU CAPITAL .....   | 36        |
| 6.1. Gestion du capital .....  | 36        |
| 6.2. Echancier des passifs financiers.....   | 37        |
| 7 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....  | 38        |
| 7.1. Parties liées - Rémunérations des Dirigeants et Mandataires Sociaux.....                            | 38        |
| 7.2. Plan de stock options 2012.....   | 38        |
| 7.3 Evènements postérieurs à la clôture .....  | 38        |
| <b>LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2012.....</b>  | <b>39</b> |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>8 - COMPTES DU 30 JUIN 2011 PUBLIES EN 2011</b> .....                   | <b>42</b> |
| 8.1 Bilan publié au 30 juin 2011 .....                                     | 42        |
| 8.2 Compte de résultat publié au 30 juin 2011 .....                        | 43        |
| 8.3 Etat du résultat net global publié au 30 juin 2011 .....               | 44        |
| 8.4 Tableau de variation des capitaux propres publié au 30 juin 2011 ..... | 45        |
| 8.5 Détail de la variation de périmètre publié au 30 juin 2011 .....       | 46        |
| 8.6 Tableau de flux de trésorerie publié au 30 juin 2011 .....             | 47        |

**COMPARATIF DES RESULTATS 30 JUIN 2012 – 30 JUIN 2011**

| <i>En milliers d'euros</i>  | Notes       | 1 <sup>er</sup> semestre 2012 | %             | 1 <sup>er</sup> semestre 2011 # | %             |
|---|-------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| <b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>  | 3.1.1 - 3.2 | <b>2 391 359</b>              | <b>100 %</b>  | <b>2 020 377</b>                | <b>100 %</b>  |
| Coût des biens et services vendus   | 4.2         | -2 041 780                    | -85,4 %       | -1 697 897                      | -84,0 %       |
| <b>MARGE BRUTE</b>  |             | <b>349 579</b>                | <b>14,6 %</b> | <b>322 480</b>                  | <b>16,0 %</b> |
| Frais de recherche et développement nets  | 4.1 - 4.2   | -49 094                       | -2,1 %        | -44 404                         | -2,2 %        |
| Frais commerciaux   | 4.2         | -30 221                       | -1,3 %        | -31 650                         | -1,6 %        |
| Frais administratifs  | 4.2         | -101 923                      | -4,3 %        | -96 354                         | -4,8 %        |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *</b> | 3.1.1       | <b>168 340</b>                | <b>7,0 %</b>  | <b>150 072</b>                  | <b>7,4 %</b>  |
| Amortissement des actifs incorporels acquis *                                   | 4.3         | -9 051                        | -0,4 %        | -7 890                          | -0,4 %        |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *</b> | 3.1.1       | <b>159 289</b>                | <b>6,7 %</b>  | <b>142 182</b>                  | <b>7,0 %</b>  |
| Autres produits opérationnels   | 3.1.1 - 4.4 | 18 325                        | 0,8 %         | 19 343                          | 1,0 %         |
| Autres charges opérationnelles  | 3.1.1 - 4.4 | -23 721                       | -1,0 %        | -21 774                         | -1,1 %        |
| Charges de financement  | 4.5         | -17 414                       | -0,7 %        | -15 894                         | -0,8 %        |
| Autres produits et charges financiers   | 4.5         | -4 873                        | -0,2 %        | -1 498                          | -0,1 %        |
| Quote-part de résultat des sociétés associées                                   |             | -121                          | -             | -165                            | -             |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IS</b>                              | 3.1.1       | <b>131 485</b>                | <b>5,5 %</b>  | <b>122 194</b>                  | <b>6,1 %</b>  |
| Impôt sur le résultat   | 4.6         | -34 466                       | -1,4 %        | -29 133                         | -1,4 %        |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>                                   | 3.1.1       | <b>97 019</b>                 | <b>4,1 %</b>  | <b>93 061</b>                   | <b>4,6 %</b>  |
| Résultat après impôt des activités abandonnées                                  |             | -                             | -             | -868                            | -             |
| <b>RESULTAT NET</b>   | 3.1.1       | <b>97 019</b>                 | <b>4,1 %</b>  | <b>92 193</b>                   | <b>4,6 %</b>  |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle                      |             | 40 810                        | 1,7 %         | 39 351                          | 1,9 %         |
| <b>RESULTAT NET - PART REVENANT AU GROUPE</b>                                   | 3.1.1       | <b>56 209</b>                 | <b>2,4 %</b>  | <b>52 842</b>                   | <b>2,6 %</b>  |
| Résultat net par action - part revenant au Groupe                               |             |                               |               |                                 |               |
| De base (en euros) **   | 4.7         | 32,09                         |               | 30,19                           |               |
| Résultat net par action des activités poursuivies - part revenant au Groupe     |             |                               |               |                                 |               |
| De base (en euros) **   | 4.7         | 32,09                         |               | 30,49                           |               |

(#) : Le compte de résultat " 1<sup>er</sup> semestre 2011 " correspond aux chiffres de juin 2011 tels que publiés. Le compte de résultat comparatif du 1<sup>er</sup> semestre 2012 est présenté page ci- après.

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

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

**NATURE DES RETRAITEMENTS IFRS 3R SUR LE COMPTE DE RESULTAT DU 30 JUIN 2011**

Les comptes du 30 juin 2011, publiés en 2011, ont été revus et validés sans réserve ni observation par les Commissaires aux comptes. L'application de la norme IFRS 3R entraîne le retraitement historique rétroactif des comptes du 30 juin 2011, sans remettre en cause leur sincérité.

Au 1<sup>er</sup> juin 2011, le Groupe a acquis les actifs de production de systèmes à carburant - réservoirs à essence en plastique de la filiale Automotive Components Holdings LLC de Ford Motor Company à Milan (Michigan, Etats-Unis).

Au 30 juin 2011, cette opération traitée conformément à IFRS 3R "Regroupements d'entreprises" a eu pour conséquence la comptabilisation :

- d'actifs incorporels amortissables dont les contrats clients ;
- d'actifs corporels ;
- de stocks ;
- du financement de Ford au rythme de la construction de la nouvelle usine ;
- et des passifs d'impôt liés.

A cette date, la comptabilisation des actifs et passifs acquis a été réalisée sur la base d'une première estimation hors contrats clients. Le Groupe n'avait pas alors, suffisamment de visibilité sur les conditions d'exploitation du site de "Ford Milan" pour procéder à l'évaluation des contrats clients repris. L'évaluation des contrats a été faite au deuxième semestre 2011 et les contrats clients ont été comptabilisés au 31 décembre 2011.

Conformément à IFRS 3R "Regroupements d'entreprises", l'effet de la comptabilisation définitive de l'acquisition de "Ford Milan" est rétroactif au 1<sup>er</sup> juin 2011. Les comptes au 30 juin 2011 présentés en comparatif pour les besoins des comptes consolidés condensés au 30 juin 2012 intègrent ainsi les contrats clients dès le 1<sup>er</sup> juin 2011.

Les impacts sur les états financiers au 30 juin 2011 sont la comptabilisation d'un "Actif incorporel amortissable" et d'un "Autre produit opérationnel".

L'intégralité des notes de l'annexe aux comptes consolidés du 30 juin 2012 est élaborée en référence aux comptes du 30 juin 2011 retraités selon IFRS 3R. Le terme générique "IFRS 3R" est mentionné seulement dans le compte de résultat ci-après. Il ne sera plus rappelé dans les notes suivantes. Les comptes au 30 juin 2011 font donc référence aux "comptes au 30 juin 2011 retraités selon IFRS 3R". Les états de synthèse complets des comptes publiés au 30 juin 2011 sont annexés en note 8.

Le retraitement IFRS 3R sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011 est sans effet sur les comptes consolidés annuels 2011.

**COMPTE DE RESULTAT**

| <i>En milliers d'euros</i>  | Notes       | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | %             | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2011<br>IFRS 3R # | %             |
|---|-------------|----------------------------------|---------------|---|---------------|
| <b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>  | 3.1.1 - 3.2 | <b>2 391 359</b>                 | <b>100 %</b>  | <b>2 020 377</b>                              | <b>100 %</b>  |
| Coût des biens et services vendus   | 4.2         | -2 041 780                       | -85,4 %       | -1 697 897                                    | -84,0 %       |
| <b>MARGE BRUTE</b>  |             | <b>349 579</b>                   | <b>14,6 %</b> | <b>322 480</b>                                | <b>16,0 %</b> |
| Frais de recherche et développement nets  | 4.1 - 4.2   | -49 094                          | -2,1 %        | -44 404                                       | -2,2 %        |
| Frais commerciaux   | 4.2         | -30 221                          | -1,3 %        | -31 650                                       | -1,6 %        |
| Frais administratifs  | 4.2         | -101 923                         | -4,3 %        | -96 354                                       | -4,8 %        |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES<br/>ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *</b> | 3.1.1       | <b>168 340</b>                   | <b>7,0 %</b>  | <b>150 072</b>                                | <b>7,4 %</b>  |
| Amortissement des actifs incorporels acquis *                                       | 4.3         | -9 051                           | -0,4 %        | -8 068  | -0,4 %        |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES<br/>ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *</b> | 3.1.1       | <b>159 289</b>                   | <b>6,7 %</b>  | <b>142 004</b>                                | <b>7,0 %</b>  |
| Autres produits opérationnels   | 3.1.1 - 4.4 | 18 325                           | 0,8 %         | 32 540  | 1,6 %         |
| Autres charges opérationnelles  | 3.1.1 - 4.4 | -23 721                          | -1,0 %        | -21 774                                       | -1,1 %        |
| Charges de financement  | 3.1.1 - 4.5 | -17 414                          | -0,7 %        | -15 894                                       | -0,8 %        |
| Autres produits et charges financiers   | 3.1.1 - 4.5 | -4 873                           | -0,2 %        | -1 498  | -0,1 %        |
| Quote-part de résultat des sociétés associées                                       |             | -121                             | -             | -165  | -             |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IS</b>                                  | 3.1.1       | <b>131 485</b>                   | <b>5,5 %</b>  | <b>135 214</b>                                | <b>6,7 %</b>  |
| Impôt sur le résultat   | 4.6         | -34 466                          | -1,4 %        | -29 064                                       | -1,4 %        |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>                                       | 3.1.1       | <b>97 019</b>                    | <b>4,1 %</b>  | <b>106 149</b>                                | <b>5,3 %</b>  |
| Résultat après impôt des activités abandonnées                                      |             | -                                | -             | -868  | -             |
| <b>RESULTAT NET</b>   | 3.1.1       | <b>97 019</b>                    | <b>4,1 %</b>  | <b>105 281</b>                                | <b>5,2 %</b>  |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle                          |             | 40 810                           | 1,7 %         | 44 606  | 2,2 %         |
| <b>RESULTAT NET - PART REVENANT AU GROUPE</b>                                       | 3.1.1       | <b>56 209</b>                    | <b>2,4 %</b>  | <b>60 675</b>                                 | <b>3,0 %</b>  |
| Résultat net par action - part revenant au Groupe                                   |             |                                  |               |   |               |
| De base (en euros) **   | 4.7         | 32,09                            |               | 34,67   |               |
| Résultat net par action des activités poursuivies - part revenant au Groupe         |             |                                  |               |   |               |
| De base (en euros) **   | 4.7         | 32,09                            |               | 34,96   |               |

(#) : Le compte de résultat "1<sup>er</sup> semestre 2011 IFRS 3R" correspond au compte de résultat comparatif de juin 2011.

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

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

**BILAN**

| <i>En milliers d'euros</i>   | Notes                       | 30 juin 2012     | 31 décembre 2011 |
|--|-----------------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>   |                             |                  |                  |
| Ecarts d'acquisition   | 3.1.2 - 5.1.1               | 296 214          | 293 246          |
| Immobilisations incorporelles                                      | 3.1.2                       | 351 435          | 331 385          |
| Immobilisations corporelles  | 3.1.2                       | 881 228          | 826 115          |
| Immeubles de placement   | 3.1.2 - 5.1.2               | 41 264           | 41 264           |
| Participations dans les entreprises associées                      |                             | 5 241            | 4 436            |
| Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation |                             | 625              | 688              |
| Autres actifs financiers disponibles à la vente *                  | 5.1.3.2 - 5.2.4.1           | 27 869           | 26 917           |
| Autres actifs financiers *   | 5.1.4 - 5.2.4.1             | 64 693           | 80 594           |
| Impôts différés actifs   |                             | 81 521           | 57 380           |
| <b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>                                     |                             | <b>1 750 090</b> | <b>1 662 025</b> |
| Stocks   | 3.1.2 - 5.1.5               | 295 500          | 261 399          |
| Créances de financement clients *                                  | 5.1.7 - 5.2.5.1             | 40 211           | 39 066           |
| Créances clients et comptes rattachés                              | 3.1.2 - 5.1.6.(2) -(4)      | 606 445          | 439 908          |
| Autres créances  | 3.1.2 - 5.1.6.(3) -(4)      | 214 233          | 207 513          |
| Autres créances financières *                                      | 5.1.7 - 5.2.4.1             | 1 985            | 6 200            |
| Instruments financiers de couverture *                             | 3.1.2 - 5.2.4.1             | 1 194            | 2                |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie *                          | 5.1.8.1 - 5.2.4.1 - 5.2.5.1 | 232 087          | 209 583          |
| <b>TOTAL ACTIF COURANT</b>   |                             | <b>1 391 655</b> | <b>1 163 671</b> |
| <b>Actifs destinés à être cédés</b>                                | <b>2.5</b>                  | <b>1 368</b>     | <b>41 576</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   |                             | <b>3 143 113</b> | <b>2 867 272</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                                 |                             |                  |                  |
| Capital  | 5.2.1                       | 27 800           | 27 800           |
| Actions propres  |                             | -6 979           | -7 153           |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport                           |                             | 15 500           | 15 500           |
| Réserves et écarts d'évaluation                                    |                             | 404 553          | 310 411          |
| Résultat de l'exercice   |                             | 56 209           | 106 049          |
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>                                     |                             | <b>497 083</b>   | <b>452 607</b>   |
| Participations ne donnant pas le contrôle                          |                             | 309 379          | 301 792          |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                      |                             | <b>806 462</b>   | <b>754 399</b>   |
| Emprunts et dettes financières *                                   | 5.2.4.1                     | 490 222          | 570 754          |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilés               | 5.2.3                       | 71 866           | 65 879           |
| Provisions   | 5.2.3                       | 18 213           | 17 614           |
| Subventions publiques  |                             | 13 495           | 14 692           |
| Impôts différés passifs  |                             | 74 908           | 51 233           |
| <b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>                                    |                             | <b>668 704</b>   | <b>720 172</b>   |
| Découverts bancaires *   | 5.1.8.2 - 5.2.4.1 - 6.2     | 38 134           | 44 384           |
| Emprunts et dettes financières *                                   | 5.2.4.1 - 6.2               | 263 520          | 187 471          |
| Autres dettes financières *  | 5.2.4.1 - 6.2               | 397              | 11 155           |
| Instruments financiers de couverture *                             | 5.2.4.1 - 5.2.5.1 - 6.2     | 18 013           | 11 937           |
| Provisions   | 5.2.3                       | 39 839           | 37 720           |
| Subventions publiques  |                             | 286              | 277              |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                  | 5.2.6. (1) - (3) - 6.2      | 785 132          | 641 634          |
| Autres dettes d'exploitation                                       | 5.2.6.(2) - (3)             | 522 626          | 441 196          |
| <b>TOTAL PASSIF COURANT</b>  |                             | <b>1 667 947</b> | <b>1 375 774</b> |
| <b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>   | <b>2.5</b>                  | <b>0</b>         | <b>16 927</b>    |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                           |                             | <b>3 143 113</b> | <b>2 867 272</b> |

(\*) : L'Endettement financier net s'élève à 442,2 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 463,3 millions d'euros au 31 décembre 2011

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL**

En milliers d'euros

|   | 1 <sup>er</sup> semestre 2012 |                |                | 1 <sup>er</sup> semestre 2011 |                |                |
|---|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|----------------|----------------|
|   | Total                         | Montants bruts | Impôts         | Total                         | Montants bruts | Impôts         |
| <b>Résultat net de la période – Part du Groupe</b>                            | <b>56 209</b>                 | <b>89 428</b>  | <b>-33 219</b> | <b>60 675</b>                 | <b>77 142</b>  | <b>-16 467</b> |
| Mouvement de la réserve de conversion   | 5 021                         | 5 021          | -              | -14 635                       | -14 635        | -              |
| <i>Réserve de conversion de la période</i>                                    | 5 021                         | 5 021          | -              | -14 446                       | -14 446        | -              |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | -                             | -              | -              | -189                          | -189           | -              |
| Ecart actuariels reconnus en capitaux propres                                 | -1 579                        | -1 931         | 352            | -2                            | -2             | -              |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture                                   | -2 368                        | -3 483         | 1 115          | 1 700                         | 2 192          | -492           |
| <i>Gains/pertes de la période</i>   | -2 154                        | -3 161         | 1 007          | 291                           | 393            | -102           |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | -214                          | -322           | 107            | 1 409                         | 1 799          | -390           |
| Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente             | -239                          | -239           | -              | 1 447                         | 1 447          | -              |
| <b>Résultat reconnu directement en capitaux propres</b>                       | <b>835</b>                    | <b>-632</b>    | <b>1 467</b>   | <b>-11 490</b>                | <b>-10 998</b> | <b>-492</b>    |
| <b>Résultat global - Part Groupe</b>  | <b>57 044</b>                 | <b>88 796</b>  | <b>-31 752</b> | <b>49 185</b>                 | <b>66 144</b>  | <b>-16 959</b> |
| <b>Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle</b> | <b>40 810</b>                 | <b>55 229</b>  | <b>-14 419</b> | <b>44 606</b>                 | <b>57 203</b>  | <b>-12 597</b> |
| Mouvement de la réserve de conversion   | 4 895                         | 4 895          | -              | -12 180                       | -12 180        | -              |
| <i>Réserve de conversion de la période</i>                                    | 4 895                         | 4 895          | -              | -12 054                       | -12 054        | -              |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | -                             | -              | -              | -126                          | -126           | -              |
| Ecart actuariels reconnus en capitaux propres                                 | -1 038                        | -1 269         | 231            | -4                            | -4             | -              |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture                                   | -1 556                        | -2 288         | 732            | 1 140                         | 1 470          | -330           |
| <i>Gains/pertes de la période</i>   | -1 415                        | -2 077         | 662            | 195                           | 263            | -68            |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | -141                          | -211           | 71             | 945                           | 1 207          | -262           |
| <b>Résultat reconnu directement en capitaux propres</b>                       | <b>2 301</b>                  | <b>1 338</b>   | <b>963</b>     | <b>-11 044</b>                | <b>-10 714</b> | <b>-330</b>    |
| <b>Résultat global - Participations ne donnant pas le contrôle</b>            | <b>43 111</b>                 | <b>56 567</b>  | <b>-13 456</b> | <b>33 562</b>                 | <b>46 489</b>  | <b>-12 927</b> |
| <b>Résultat global total par année</b>  | <b>100 155</b>                | <b>145 363</b> | <b>-45 208</b> | <b>82 747</b>                 | <b>112 633</b> | <b>-29 886</b> |

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

| En milliers d'euros<br>En milliers d'unités pour le nombre d'actions     | Nombre<br>d'actions | Capital       | Primes liées<br>au capital | Actions<br>propres | Autres<br>réserves | Ecart de<br>conversion | Résultat<br>Groupe | Capitaux propres |                          | Total capitaux<br>propres |
|--|---------------------|---------------|----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | Part du groupe   | Intérêts<br>minoritaires |                           |
| <b>Capitaux au 31 décembre 2010</b>                                      | <b>1 870</b>        | <b>28 055</b> | <b>16 494</b>              | <b>-8 902</b>      | <b>244 310</b>     | <b>3 842</b>           | <b>75 164</b>      | <b>358 963</b>   | <b>258 472</b>           | <b>617 435</b>            |
| Affectation du résultat 2010   |                     |               |                            |                    | 75 164             |                        | -75 164            | -                | -                        | -                         |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2011 - Proforma                     |                     |               |                            |                    |                    |                        | 60 675             | 60 675           | 44 606                   | 105 281                   |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres                    | -                   | -             | -                          | -                  | -11 490            | -                      | -                  | -11 490          | -11 044                  | -22 534                   |
| <i>Mouvement de la réserve de conversion</i>                             |                     |               |                            |                    | -14 635            |                        |                    | -14 635          | -12 180                  | -26 815                   |
| <i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>                     |                     |               |                            |                    | -2                 |                        |                    | -2               | -4                       | -6                        |
| <i>Instruments dérivés qualifiés de couverture</i>                       |                     |               |                            |                    | 1 700              |                        |                    | 1 700            | 1 140                    | 2 840                     |
| <i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i> |                     |               |                            |                    | 1 447              |                        |                    | 1 447            |                          | 1 447                     |
| Résultat global  | -                   | -             | -                          | -                  | 63 674             | -                      | -14 489            | 49 185           | 33 562                   | 82 747                    |
| Actions propres de Burelle SA (*)  |                     |               |                            | 612                |                    |                        |                    | 612              |                          | 612                       |
| Augmentation de capital  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -                        | -                         |
| Variation de périmètre (**)  |                     |               |                            |                    | -3 533             |                        |                    | -3 533           | -1 052                   | -4 585                    |
| Dividendes distribués par Burelle SA                                     |                     |               |                            |                    | -2 627             |                        |                    | -2 627           | -                        | -2 627                    |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe                  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -17 352                  | -17 352                   |
| Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium          |                     |               |                            |                    |                    | 770                    |                    | 770              | 517                      | 1 287                     |
| <b>Capitaux au 30 juin 2011</b>  | <b>1 870</b>        | <b>28 055</b> | <b>16 494</b>              | <b>-8 290</b>      | <b>302 594</b>     | <b>3 842</b>           | <b>60 675</b>      | <b>403 370</b>   | <b>274 147</b>           | <b>677 517</b>            |
| Résultat du 2 <sup>ème</sup> semestre 2011                               |                     |               |                            |                    |                    |                        | 45 374             | 45 374           | 30 671                   | 76 045                    |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres                    | -                   | -             | -                          | -                  | -2 235             | 3 833                  | -                  | 1 598            | 5 962                    | 7 560                     |
| <i>Mouvement de la réserve de conversion</i>                             |                     |               |                            |                    | 13 788             | 3 833                  |                    | 17 621           | 12 943                   | 30 564                    |
| <i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>                     |                     |               |                            |                    | -8 677             |                        |                    | -8 677           | -3 638                   | -12 315                   |
| <i>Instruments dérivés qualifiés de couverture</i>                       |                     |               |                            |                    | -5 053             |                        |                    | -5 053           | -3 343                   | -8 396                    |
| <i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i> |                     |               |                            |                    | -2 741             |                        |                    | -2 741           |                          | -2 741                    |
| <i>Ajustement à la juste valeur des actifs corporels</i>                 |                     |               |                            |                    | 448                |                        |                    | 448              |                          | 448                       |
| Résultat global  | -                   | -             | -                          | -                  | -2 235             | 3 833                  | 45 374             | 46 972           | 36 633                   | 83 605                    |
| Actions propres de Burelle SA (*)  |                     |               |                            | -137               |                    |                        |                    | -137             |                          | -137                      |
| Réduction de capital   | -17                 | -255          | -994                       | 1 274              | -25                |                        |                    | -                | -                        | -                         |
| Variation de périmètre (**)  |                     |               |                            |                    |                    | 1 850                  |                    | 1 850            | -8 836                   | -6 986                    |
| Dividendes distribués par Burelle SA                                     |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -                        | -                         |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe                  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -504                     | -504                      |
| Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium          |                     |               |                            |                    |                    | 552                    |                    | 552              | 352                      | 904                       |
| <b>Capitaux au 31 décembre 2011</b>                                      | <b>1 853</b>        | <b>27 800</b> | <b>15 500</b>              | <b>-7 153</b>      | <b>302 736</b>     | <b>7 675</b>           | <b>106 049</b>     | <b>452 607</b>   | <b>301 792</b>           | <b>754 399</b>            |
| Affectation du résultat 2011   |                     |               |                            |                    | 106 049            |                        | -106 049           | -                | -                        | -                         |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2012                                |                     |               |                            |                    |                    |                        | 56 209             | 56 209           | 40 810                   | 97 019                    |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres                    | -                   | -             | -                          | -                  | -3 951             | 4 786                  | -                  | 835              | 2 301                    | 3 136                     |
| <i>Mouvement de la réserve de conversion</i>                             |                     |               |                            |                    | 235                | 4 786                  |                    | 5 021            | 4 895                    | 9 916                     |
| <i>Ecart actuariels reconnus en capitaux propres</i>                     |                     |               |                            |                    | -1 579             |                        |                    | -1 579           | -1 038                   | -2 617                    |
| <i>Instruments dérivés qualifiés de couverture</i>                       |                     |               |                            |                    | -2 368             |                        |                    | -2 368           | -1 556                   | -3 924                    |
| <i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i> |                     |               |                            |                    | -239               |                        |                    | -239             |                          | -239                      |
| Résultat global  | -                   | -             | -                          | -                  | 102 098            | 4 786                  | -49 840            | 57 044           | 43 111                   | 100 155                   |
| Actions propres de Burelle SA (*)  |                     |               |                            | 174                |                    |                        |                    | 174              |                          | 174                       |
| Variation de périmètre (**)  |                     |               |                            |                    | -6 138             |                        |                    | -6 138           | -17 747                  | -23 885                   |
| Dividendes distribués par Burelle SA                                     |                     |               |                            |                    | -7 006             |                        |                    | -7 006           | -                        | -7 006                    |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe                  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -18 041                  | -18 041                   |
| Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium          |                     |               |                            |                    |                    | 402                    |                    | 402              | 264                      | 666                       |
| <b>Capitaux au 30 juin 2012</b>  | <b>1 853</b>        | <b>27 800</b> | <b>15 500</b>              | <b>-6 979</b>      | <b>392 092</b>     | <b>12 461</b>          | <b>56 209</b>      | <b>497 083</b>   | <b>309 379</b>           | <b>806 462</b>            |

\* Voir dans le « Tableau des Flux de Trésorerie », le montant en « Vente/achat d'actions propres » dans la rubrique « Flux de trésorerie provenant des opérations de financement ».

\*\* Voir le tableau sur la « Variation de périmètre » à la page suivante.

Le dividende par action distribué par la société Burelle SA en 2012 sur les résultats de l'exercice 2011 est de 4 euros contre 1,50 euro en 2011 sur les résultats de l'exercice 2010.

**DETAIL DE LA VARIATION DE PERIMETRE**

En milliers d'euros

|   | Capitaux propres |                       | Total capitaux propres |
|---|------------------|-----------------------|------------------------|
|   | Part du groupe   | Intérêts minoritaires |                        |
| <b>VARIATION DE PERIMETRE</b>   |                  |                       |                        |
| <b>Variation de périmètre au 31 décembre 2010</b>   | <b>-1 797</b>    | <b>3 725</b>          | <b>1 928</b>           |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)  | -3 877           | -2 601                | -6 478                 |
| Variation de périmètre relative à la part du partenaire minoritaire (40 %) dans la souscription à l'augmentation de capital de la joint-venture Plastic Omnium Varroc Private Ltd | -                | 1 077                 | 1 077                  |
| Part apportée par le minoritaire (30 %) dans l'intégration globale de RMS Rotherm Maschinenbau GmbH   | -                | 726                   | 726                    |
| Diverses variations   | 344              | -254                  | 90                     |
| <b>Variation de périmètre au 1<sup>er</sup> semestre 2011</b>   | <b>-3 533</b>    | <b>-1 052</b>         | <b>-4 585</b>          |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)  | -4 038           | -2 599                | -6 637                 |
| Variation de périmètre relative à la part du partenaire minoritaire (40 %) dans la souscription à l'augmentation de capital de la joint-venture Plastic Omnium Varroc Private Ltd | -                | 11                    | 11                     |
| Part apportée par le minoritaire (30 %) dans l'intégration globale de RMS Rotherm Maschinenbau GmbH   | -                | -                     | -                      |
| Rachat par le Groupe de 20 % complémentaires de la part du minoritaire de Segnalletica Mordasini  | -141             | -141                  | -281                   |
| Diverses variations   | -344             | 265                   | -79                    |
| Impact du passage du taux de détention de la Compagnie Plastic Omnium de 59,85 % à 60,35 % par Burelle SA sur l'ensemble des réserves   | 6 372            | -6 372                | -                      |
| <b>Variation de périmètre du 2<sup>ème</sup> semestre 2011</b>  | <b>1 850</b>     | <b>-8 836</b>         | <b>-6 986</b>          |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)  | -1 971           | -1 295                | -3 266                 |
| Variation de périmètre relative au dénouement des participations croisées avec Eurovia  | -3 758           | -24 442               | -28 200                |
| Part apportée par le minoritaire (49 %) dans la souscription au capital de DSK Plastic Omnium BV  | -                | 4 701                 | 4 701                  |
| Ouverture du capital de la société Inergy Plastic Omnium Beijing à un partenaire minoritaire (40 %)   | -430             | 3 310                 | 2 880                  |
| Diverses variations   | 21               | -21                   | -                      |
| <b>Variation de périmètre au 30 juin 2012</b>   | <b>-6 138</b>    | <b>-17 747</b>        | <b>-23 885</b>         |

\* Voir la rubrique « Acquisitions/Cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium » dans le « Tableau de Flux de Trésorerie ».

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

| <i>En milliers d'euros</i>   | Notes         | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2011 |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONELLES</b>                         |               |                                  |                                  |
| Résultat net   | 3.1.1         | 97 019                           | 105 281                          |
| Eléments sans incidence sur la trésorerie  |               | 146 198                          | 106 571                          |
| <i>Résultat net des activités arrêtées, cédées ou destinées à être cédées</i>                |               | -                                | 868                              |
| <i>Résultats des entreprises associées</i>   |               | 121                              | 165                              |
| <i>Charges relatives aux plans de stock options</i>  |               | 666                              | 1 287                            |
| <i>Autres éliminations</i>   |               | 1 887                            | 1 542                            |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>                       | 3.1.3         | 60 046                           | 59 088                           |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>                     | 3.1.3         | 36 385                           | 36 422                           |
| <i>Ecart d'acquisition négatif</i>   | 4.4           | -7 479                           | -26 768                          |
| <i>Variation des provisions</i>  |               | -26 353                          | -11 614                          |
| <i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>                                | 4.4           | 31 722                           | 2 162                            |
| <i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>                                      |               | -570                             | -590                             |
| <i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>  | 4.6           | 34 333                           | 29 064                           |
| <i>Charge d'intérêts financiers</i>  |               | 15 440                           | 14 944                           |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A)</b>  |               | <b>243 217</b>                   | <b>211 851</b> <sup>(*)</sup>    |
| Variation des stocks et en-cours nets  |               | -28 214                          | -70 917                          |
| Variation des créances clients et comptes rattachés nets                                     |               | -171 269                         | -120 681                         |
| Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés                                       |               | 182 143                          | 193 069                          |
| Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation                                   |               | 39 615                           | -13 952                          |
| <b>VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)</b>                            |               | <b>22 275</b>                    | <b>-12 481</b>                   |
| <b>IMPOTS DECAISSES (C)</b>  |               | <b>-45 596</b>                   | <b>-33 824</b>                   |
| Intérêts payés   |               | -19 825                          | -18 100                          |
| Intérêts perçus  |               | 2 763                            | 2 207                            |
| <b>INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)</b>  |               | <b>-17 062</b>                   | <b>-15 893</b>                   |
| <b>TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)</b>                                |               | <b>202 834</b>                   | <b>149 653</b>                   |
| <b>II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>                    |               |                                  |                                  |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles   | 3.1.3         | -96 903                          | -63 619                          |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles   | 3.1.3         | -58 195                          | -23 954                          |
| Cessions d'immobilisations corporelles et d'autres actifs financiers disponibles à la vente  | 4.4           | 19 219                           | 3 961                            |
| Cessions d'immobilisations incorporelles   | 4.4           | 1 595                            | 755                              |
| Variation nette des avances sur immobilisations/fournisseurs d'immobilisations               |               | 7 384                            | -445                             |
| Subventions d'investissement reçues  |               | -645                             | -235                             |
| <b>FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)</b>   |               | <b>-127 545</b>                  | <b>-83 537</b>                   |
| <b>EXCEDENT / DEFICIT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E) **</b>            |               | <b>75 289</b>                    | <b>66 116</b>                    |
| Acquisitions des titres de participations de sociétés intégrées et autres prises de contrôle | 5.1.8.1       | -46 184                          | -6 535                           |
| Acquisitions / cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium                             |               | -3 266                           | -6 478                           |
| Acquisitions des actifs financiers disponibles à la vente                                    |               | -                                | -24                              |
| Cessions des titres de participations des sociétés intégrées                                 | 4.4 - 5.1.8.2 | 23 488                           | 1 831                            |
| Cessions des actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation              | 4.4           | -                                | 153                              |
| Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes                   |               | 4 701                            | 1 911                            |
| Impact des variations de périmètre - Trésorerie annulée au titre des sortantes               |               | -                                | -394                             |
| <b>FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)</b>                                 |               | <b>-21 261</b>                   | <b>-9 536</b>                    |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)</b>                       |               | <b>-148 806</b>                  | <b>-93 073</b>                   |
| <b>III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                      |               |                                  |                                  |
| Augmentation/diminution du capital   |               | -                                | -                                |
| Vente/achat d'actions propres  |               | 174                              | 612                              |
| Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA   | 5.1.2         | -7 006                           | -2 627                           |
| Dividendes versés aux autres actionnaires  |               | -18 041                          | -17 352                          |
| Augmentation des dettes financières  |               | 133 194                          | 259 839                          |
| Remboursement des dettes financières   |               | -135 366                         | -311 122                         |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)</b>                        |               | <b>-27 045</b>                   | <b>-70 650</b>                   |
| Activités abandonnées (H)  |               | -                                | -868                             |
| Incidence des variations des cours de change (I)   |               | 1 771                            | -7 076                           |
| <b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)</b>                     |               | <b>28 754</b>                    | <b>-22 014</b>                   |
| TRESORERIE DE DEBUT D'EXERCICE   | 5.1.7.2       | 165 199                          | 163 313                          |
| <b>TRESORERIE NETTE EN FIN D'EXERCICE</b>  | 5.1.7.2       | <b>193 953</b>                   | <b>141 299</b>                   |

(\*) : Le paiement de l'intégralité de l'amende sur le litige concurrence sur le premier semestre 2011 a impacté la capacité d'autofinancement à hauteur de 18,7 millions d'euros.

(\*\*) : La notion "d'Excédent/de déficit de trésorerie lié aux opérations" est une notion essentielle propre au groupe Burelle. Elle est utilisée dans les communications financières externes du Groupe (communiqués de presse).

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES**

Les comptes consolidés semestriels condensés du groupe Burelle au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 20 juillet 2012.

### **PRESENTATION DU GROUPE**

Créée le 27 février 1957, la société Burelle SA, est régie par le droit français. Les statuts ont fixé sa durée de vie jusqu'en 2056 sous réserve d'une nouvelle prorogation. Elle est immatriculée au registre du commerce de Lyon sous le numéro 785 386 319 et son siège social est situé 19, avenue Jules Carteret 69007 Lyon.

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

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

- la Compagnie Plastic Omnium, groupe industriel et de services détenu directement à 55,10 % (60,35 % hors actions d'autocontrôle) et présent dans les Equipements Automobiles en plastique (pièces de carrosserie et systèmes à carburant) et l'Environnement (conteneurisation des déchets, signalisation urbaine et routière et aménagement urbain) ;
- Burelle Participations, filiale à 100 % dédiée au capital-investissement, et
- Sofiparc, filiale immobilière contrôlée à 100 %.

Introduite au hors cote de la bourse de Lyon en 1987, la société Burelle SA est actuellement cotée à Paris sur le compartiment B du marché réglementé de NYSE Euronext.

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

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

### **1.1. REFERENTIEL APPLIQUE**

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe établis au 30 juin 2012 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces comptes consolidés semestriels condensés n'incluent pas toutes les informations requises pour la clôture annuelle et doivent être analysés en lien avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2011 et décrits dans la note 1 des comptes consolidés du rapport annuel.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2012, en particulier les amendements d'IAS 19 « Avantages du personnel ».

### **1.2. PARTICULARITES PROPRES A L'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **▪ Impôt**

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

▪ **Avantages du personnel**

La baisse des taux d'intérêt sur le premier semestre de l'exercice 2012 a conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux sur la base d'un taux d'intérêt révisé à la baisse sur la zone euro. Le taux retenu au 30 juin 2012 pour cette zone est de 3,75 % (4,60 % au 31 décembre 2011). Les taux des autres zones géographiques sont inchangés par rapport à ceux du 31 décembre 2011.

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2012, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2011.

▪ **Saisonnalité de l'activité**

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

**1.3. UTILISATIONS D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHESES**

Pour préparer ses états financiers et évaluer certains de ses éléments d'actifs et de passifs, le groupe Burelle a recours à des estimations et à des hypothèses. Les estimations et les hypothèses qui sont susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs concernent essentiellement, au 30 juin 2012, les impôts différés et les écarts d'acquisition.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation annuel dans le cadre de la clôture annuelle des comptes consolidés, mais également lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés. Les tests réalisés par le Groupe reposent sur la valeur d'utilité, cette dernière étant calculée comme la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des différentes unités génératrices de trésorerie au 31 décembre 2011 sont décrites dans les états financiers consolidés 2011. Pour mémoire, une augmentation de 0,5% des taux d'actualisation ou une baisse du taux de croissance à long terme de 0,5% ne remettait pas en cause le résultat des tests d'impairment au 31 décembre 2011.

Au 30 juin 2012, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe. Compte tenu des niveaux d'activité et de rentabilité élevés enregistrés sur la période et des perspectives pour le reste de l'année, il n'a pas été procédé à des tests de dépréciation.

**2 - OPERATIONS DE LA PERIODE**

**2.1. FIN DU PARTENARIAT AVEC EUROVIA**

Le 21 mars 2012, le Groupe et Eurovia ont mis fin à leurs participations croisées dans les activités de signalisation routière.

**2.1.1 ACQUISITION DE LA PARTICIPATION D'EUROVIA DANS SIGNATURE VERTICAL HOLDING**

Le Groupe a acquis, pour 28 200 milliers d'euros, les 35 % détenus par Eurovia dans Signature Vertical Holding (devenue Plastic Omnium Signalisation). L'impact sur la part Groupe de ce rachat de minoritaires, dont le montant s'élève à -3 758 milliers d'euros, est présenté dans le "Tableau de variation des capitaux propres" dans la rubrique « Variation de périmètre » et les impacts sur la trésorerie dans la note 5.1.9.1 relative aux impacts dans le "Tableau de flux de trésorerie" des acquisitions de titres de participations.

### 2.1.2 CESSIONS DE SOCIETES ET D'ACTIFS A EUROVIA

Le Groupe a cédé à Eurovia:

- ses entités françaises Farcor, STS et Sodilor détenues par Signature Vertical Holding (devenu Plastic Omnium Signalisation) ;
- sa participation de 35% dans Euromark Holding (Signalisation horizontale) ;
- sa filiale Signature Deutschland et le bâtiment correspondant au siège actuel de Signature Deutschland.

A la clôture des comptes du 31 décembre 2011, le protocole d'accord sur le dénouement des participations croisées entre le Groupe et Eurovia étant déjà signé, le Groupe avait pris en compte, dans les comptes consolidés, la valeur de cession estimée de ces accords (voir la note 4.5 des comptes au 31 décembre 2011). Le débouclage final, comptabilisé avec un effet au 1<sup>er</sup> janvier, a donné lieu à la comptabilisation d'une perte complémentaire de 754 milliers d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012.

### 2.2. ACCORD DE PARTENARIAT EN RUSSIE

En avril 2012, le Groupe a finalisé, un accord de partenariat avec la société russe Detalstroykonstruktsiya (DSK) pour la création de la société DSK Plastic Omnium BV aux fins de produire des systèmes à carburant - réservoirs à essence en plastique à destination du marché russe.

Cette société est détenue à 51 % par le Groupe et à 49 % par le partenaire russe.

Le Groupe a apporté les actifs de Plastic Omnium Inergy à Stavrovo à DSK Plastic Omnium Inergy, la société opérationnelle détenue à 100 % par DSK Plastic Omnium, et DSK, le partenaire russe lui a apporté ses actifs de Togliatti.

La nouvelle société fournira les constructeurs Avtovaz à Togliatti, Ford à Saint Petersburg, Avtoframos à Moscou et de futurs modèles Nissan et Renault en Russie.

La cession de 49 % des actifs de la société 000 Stavrovo Automotive Systems (Inergy Russie) ainsi que la prise de contrôle des actifs de DSK, ont conduit à constater :

- une participation ne donnant pas le contrôle de 4 701 milliers d'euros ;
- 100 % de la juste valeur des actifs acquis pour 4 500 milliers d'euros ;
- et un écart d'acquisition provisoire (voir note 5.1.1).

Les sociétés DSK Plastic Omnium BV et DSK Plastic Omnium Inergy sont rattachées au pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

### 2.3. CESSION DE PARTS SANS PERTE DE CONTROLE DE LA SOCIETE CHINOISE INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANUFACTURING BEIJING CO. LTD

Fin janvier 2012, le Groupe a finalisé, un accord de partenariat avec Beijing Hainachuan Automotive Parts Co. Ltd (filiale de BAIC, quatrième constructeur automobile chinois), en lui cédant sans perte de contrôle, 40 % des titres de participation de sa filiale Inergy Automotive Systems Manufacturing Beijing Co. Ltd. Cette société spécialisée dans la production des systèmes à carburant est rattachée au pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

Conformément à IAS 27R « *Etats financiers consolidés et individuels* », l'opération n'a aucun impact sur le compte de résultat, mais donne lieu à une variation de la situation nette - part Groupe de -430 milliers d'euros (voir la rubrique « Variation de périmètre » dans le « Tableau de variation des capitaux propres »).

## 2.4. SUIVI DES ACQUISITIONS DE L'EXERCICE 2011

### **Rotherm**

Le 9 mai 2011, le Groupe avait acquis 70 % des titres de la société allemande RMS Rotherm Maschinenbau GmbH spécialisée dans la fabrication de conteneurs enterrés. Au 30 juin 2012, aucun ajustement n'a été constaté sur le bilan d'entrée. L'écart d'acquisition de 4 306 milliers d'euros comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2011 reste inchangé.

### **Ford - Milan**

Le 1<sup>er</sup> juin 2011, le Groupe avait acquis les actifs de production de systèmes à carburant - réservoirs à essence en plastique de la filiale Automotive Components Holdings LLC de Ford Motor Company à Milan (Michigan, Etats-Unis).

Au 30 juin 2012, les valorisations retenues dans les comptes au 31 décembre 2011 pour les contrats clients, les actifs corporels, les stocks et les passifs d'impôt liés, sont confirmées. L'écart d'acquisition négatif relatif aux actifs décrits, enregistré en 2011 (*voir note 4.5 des comptes consolidés au 31 décembre 2011*) reste inchangé.

Par ailleurs, le Groupe continue de comptabiliser le financement reçu de Ford au titre de l'investissement dans la construction de la nouvelle usine selon les mêmes modalités qu'en 2011 à savoir, l'enregistrement net d'impôt en "Autres produits opérationnels" au rythme de l'avancement des travaux (*voir note 4.4 "Autres produits et charges opérationnels"*).

Comme en 2011, le Groupe continue d'inscrire dans le tableau de flux de trésorerie en "Acquisition de titres de participations de sociétés contrôlées" les montants qu'il investit dans la construction de l'usine, nets du financement reçu de Ford. (Voir la note 5.1.9.1)

### **Plastal Pologne**

Le 29 décembre 2011, le Groupe avait acquis, des actifs et passifs de Plastal Pologne correspondant à deux usines à Gliwice et Poznan en Pologne.

Le Groupe poursuit la finalisation de la valorisation de ces actifs et de ces passifs acquis. Au 30 juin 2012, l'écart d'acquisition négatif comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2011 reste inchangé.

## 2.5. ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES

Les actifs et passifs des sociétés Farcor, STS, Sodilor, Signature Deutschland, la participation du Groupe dans Euromark holding ainsi que le bâtiment qui tenait lieu de siège de Signature en Allemagne (propriété de la société Sulo Verwaltung und Technik GmbH), qui étaient inscrits fin 2011 au bilan dans les rubriques « Actifs destinés à être cédés » et « Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés » ont fait l'objet d'une cession, le 21 mars 2012, dans le cadre du dénouement final du partenariat avec Eurovia (*voir note 2.1.2*).

Au 30 juin 2012, le Groupe compte en « Actifs destinés à être cédés », un bâtiment abritant des bureaux pour le compte de la société Plastic Omnium Composites Holdings SAS à Annonay ainsi que les actifs du site de Blenheim de la société Inergy Automotive Systems Canada Inc. du pôle Automobile. Concernant le site de Blenheim, le Groupe a reçu, au cours du semestre, une offre d'achat qui lui permet de maintenir les actifs de ce site dans cette rubrique.

|  | 30 juin 2012                            |             |              | 31 décembre 2011                        |   |                                 |              |
|--|---|-------------|--------------|---|---|---------------------------------|--------------|
|  | Actifs et passifs destinés à être cédés |             |              | Actifs et passifs destinés à être cédés |   |                                 |              |
| <i>En milliers d'euros</i>                                       | Total                                   | « Annonay » | « Blenheim » | Total                                   | Entités « Signature » destinées à être cédées | Siège de Signature en Allemagne | « Blenheim » |
| Immobilisations incorporelles (dont écart d'acquisition)         |   |             |              | 9 644                                   | 9 644   |                                 |              |
| Terrains et agencements  | 34                                      | 34          |              | 1 138                                   | 593   | 545                             |              |
| Ensemble immobilier, installations, agencements et aménagements  | 1 334                                   | 66          | 1 268        | 3 632                                   | 816   | 1 583                           | 1 233        |
| Installations techniques, matériel industriel et autres          |   |             |              | 1 012                                   | 1 012   |                                 |              |
| Actifs financiers  |   |             |              | -2                                      | -2  |                                 |              |
| Impôt différé actif  |   |             |              | 177                                     | 177   |                                 |              |
| Stocks   |   |             |              | 5 426                                   | 5 426   |                                 |              |
| Créances clients et autres débiteurs                             |   |             |              | 9 242                                   | 9 242   |                                 |              |
| Comptes courants actifs  |   |             |              | 10 531                                  | 10 531  |                                 |              |
| Trésorerie   |   |             |              | 776                                     | 776   |                                 |              |
| <b>Actifs destinés à être cédés</b>                              | <b>1 368</b>                            | <b>100</b>  | <b>1 268</b> | <b>41 576</b>                           | <b>38 215</b>                                 | <b>2 128</b>                    | <b>1 233</b> |
| Provisions pour risques et charges                               |   |             |              | 371                                     | 371   |                                 |              |
| Dettes sur avantages du personnel                                |   |             |              | 837                                     | 837   |                                 |              |
| Subventions publiques  |   |             |              | 6                                       | 6   |                                 |              |
| Impôt différé passif   |   |             |              | 772                                     | 772   |                                 |              |
| Comptes courants passifs   |   |             |              | 1 876                                   | 1 876   |                                 |              |
| Banques créditrices  |   |             |              | 17                                      | 17  |                                 |              |
| Fournisseurs et autres débiteurs                                 |   |             |              | 13 048                                  | 13 048  |                                 |              |
| <b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b> |   |             |              | <b>16 927</b>                           | <b>16 927</b>                                 |                                 |              |
| <b>Actifs nets destinés à être cédés</b>                         | <b>1 368</b>                            | <b>100</b>  | <b>1 268</b> | <b>24 649</b>                           | <b>21 288</b>                                 | <b>2 128</b>                    | <b>1 233</b> |

### 3 - INFORMATIONS SECTORIELLES

#### 3.1. INFORMATIONS PAR SECTEURS OPERATIONNELS

Conformément à la norme IFRS 8 - *Secteurs opérationnels*, l'information sectorielle est présentée sur la base des secteurs identifiés dans le reporting interne du Groupe et communiqués à la direction pour décider de l'allocation des ressources et analyser la performance.

Le Groupe est géré selon deux secteurs opérationnels :

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

Les colonnes des tableaux ci-dessous indiquent les montants propres à chaque secteur. La colonne « Éléments non affectés » regroupe les éliminations inter-secteurs, ainsi que les montants non affectés par secteur (Burelle SA et Burelle Participations) permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe.

Les résultats financiers, les impôts, et les mises en équivalence sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

3.1.1 COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEURS OPERATIONNELS

| 1 <sup>er</sup> semestre 2012<br><i>En milliers d'euros</i>                       | Compagnie<br>Plastic Omnium | Immobilier   | Eléments non<br>affectés * | Total<br>consolidé |
|---|-----------------------------|--------------|----------------------------|--------------------|
| Ventes externes   | 2 390 373                   | 3 720        | -2 734                     | 2 391 359          |
| Ventes entre secteurs d'activités   | 0                           | -2 734       | 2 734                      | 0                  |
| <b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>  | <b>2 390 373</b>            | <b>986</b>   | <b>0</b>                   | <b>2 391 359</b>   |
| <i>% du total</i>   | <i>100 %</i>                |              |                            | <i>100 %</i>       |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES<br/>ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b> | <b>169 263</b>              | <b>2 358</b> | <b>-3 281</b>              | <b>168 340</b>     |
| <i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>                         | <i>7,1 %</i>                |              |                            | <i>7,0 %</i>       |
| Amortissement des actifs incorporels acquis                                       | -9 051                      |              |                            | -9 051             |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES<br/>ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b> | <b>160 212</b>              | <b>2 358</b> | <b>-3 281</b>              | <b>159 289</b>     |
| <i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>                         | <i>6,7 %</i>                |              |                            | <i>6,7 %</i>       |
| Autres produits opérationnels   | 16 345                      |              | 1 980                      | 18 325             |
| Autres charges opérationnelles  | -21 961                     | -48          | -1 712                     | -23 721            |
| <i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>                         | <i>-0,2 %</i>               |              |                            | <i>-0,2 %</i>      |
| Charges de financement nettes   |                             |              |                            | -17 414            |
| Autres produits et charges financiers   |                             |              |                            | -4 873             |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                          |                             |              |                            | -121               |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IMPOT</b>                             |                             |              |                            | <b>131 485</b>     |
| Impôt sur le résultat   |                             |              |                            | -34 466            |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>                                     |                             |              |                            | <b>97 019</b>      |
| Résultat après impôt des activités abandonnées                                    |                             |              |                            | -                  |
| <b>RESULTAT NET</b>   |                             |              |                            | <b>97 019</b>      |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle                        |                             |              |                            | 40 810             |
| <b>RESULTAT NET - PART REVENANT AU GROUPE</b>                                     |                             |              |                            | <b>56 209</b>      |

| 1 <sup>er</sup> semestre 2011<br><i>En milliers d'euros</i>                       | Compagnie<br>Plastic Omnium | Immobilier   | Eléments non<br>affectés * | Total<br>consolidé |
|---|-----------------------------|--------------|----------------------------|--------------------|
| Ventes externes   | 2 019 462                   | 3 388        | -2 473                     | 2 020 377          |
| Ventes entre secteurs d'activités   | -                           | -2 473       | 2 473                      | -                  |
| <b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>  | <b>2 019 462</b>            | <b>915</b>   | <b>-</b>                   | <b>2 020 377</b>   |
| <i>% du total</i>   | <i>99,9%</i>                | <i>0,1 %</i> |                            | <i>100 %</i>       |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES<br/>ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b> | <b>150 381</b>              | <b>1 982</b> | <b>-2 291</b>              | <b>150 072</b>     |
| <i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>                         | <i>7,4 %</i>                |              |                            | <i>7,4 %</i>       |
| Amortissement des actifs incorporels acquis                                       | -8 068                      | -            | -                          | -8 068             |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES<br/>ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b> | <b>142 313</b>              | <b>1 982</b> | <b>-2 291</b>              | <b>142 004</b>     |
| <i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>                         | <i>7,0 %</i>                |              |                            | <i>7,0 %</i>       |
| Autres produits opérationnels   | 32 540                      | -            | -                          | 32 540             |
| Autres charges opérationnelles  | -22 579                     | -            | 805                        | -21 774            |
| <i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>                         | <i>0,5 %</i>                |              |                            | <i>0,5 %</i>       |
| Charges de financement nettes   |                             |              |                            | -15 894            |
| Autres produits et charges financiers   |                             |              |                            | -1 498             |
| Quote-part de résultat des entreprises associées                                  |                             |              |                            | -165               |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IMPOT</b>                             |                             |              |                            | <b>135 213</b>     |
| Impôt sur le résultat   |                             |              |                            | -29 064            |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>                                     |                             |              |                            | <b>106 149</b>     |
| Résultat après impôt des activités abandonnées                                    |                             |              |                            | -868               |
| <b>RESULTAT NET</b>   |                             |              |                            | <b>105 281</b>     |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle                        |                             |              |                            | 44 606             |
| <b>RESULTAT NET – PART REVENANT AU GROUPE</b>                                     |                             |              |                            | <b>60 675</b>      |

(\*) : La colonne "Eléments non affectés" regroupe les éliminations intra-groupe ainsi que les éléments non affectés par secteur (activités de Burelle SA et de Burelle Participations SA) afin de réconcilier les informations sectorielles avec les comptes consolidés.

3.1.2 AGREGATS DU BILAN PAR SECTEURS OPERATIONNELS

| <i>En milliers d'euros - en valeur nette</i>                             | Compagnie<br>Plastic Omnium | Immobilier     | Eléments<br>non<br>affectés | <b>Total<br/>Consolidé</b> |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>30 juin 2012</b>  |                             |                |                             |                            |
| Ecarts d'acquisition   | 296 214                     |                |                             | 296 214                    |
| Immobilisations incorporelles  | 351 399                     |                | 36                          | 351 435                    |
| Immobilisations corporelles  | 825 355                     | 55 793         | 80                          | 881 228                    |
| Immeubles de placement   | 18 355                      | 22 909         |                             | 41 264                     |
| Stocks   | 295 500                     |                |                             | 295 500                    |
| Créances clients et comptes rattachés                                    | 606 260                     | 101            | 84                          | 606 445                    |
| Autres créances  | 213 719                     | 297            | 217                         | 214 233                    |
| Créances de financement clients * (C)                                    | 82 262                      |                |                             | 82 262                     |
| Actifs financiers disponibles à la vente (F)                             | 1 868                       |                | 26 001                      | 27 869                     |
| Comptes courants et autres actifs financiers (D)                         | 24 551                      | 39 335         | -39 259                     | 24 627                     |
| Instruments financiers de couverture (E)                                 | 1 194                       |                |                             | 1 194                      |
| Trésorerie nette ** (A)  | 189 633                     | 2 500          | 1 820                       | 193 953                    |
| <b>Actifs sectoriels</b>   | <b>2 906 310</b>            | <b>120 935</b> | <b>-11 021</b>              | <b>3 016 224</b>           |
| Emprunts et dettes financières (B)                                       | 763 368                     | 48 353         | -39 571                     | 772 150                    |
| <b>Passifs sectoriels</b>  | <b>763 368</b>              | <b>48 353</b>  | <b>-39 571</b>              | <b>772 150</b>             |
| <b>Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ***</b> | <b>463 860</b>              | <b>6 518</b>   | <b>-28 133</b>              | <b>442 245</b>             |

| <i>En milliers d'euros - en valeur nette</i>                             | Compagnie<br>Plastic Omnium | Immobilier     | Eléments<br>non<br>affectés | <b>Total<br/>Consolidé</b> |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>31 décembre 2011</b>  |                             |                |                             |                            |
| Ecarts d'acquisition   | 293 246                     |                |                             | 293 246                    |
| Immobilisations incorporelles  | 331 349                     |                | 36                          | 331 385                    |
| Immobilisations corporelles  | 770 514                     | 55 608         | -7                          | 826 115                    |
| Immeubles de placement   | 18 355                      | 22 909         |                             | 41 264                     |
| Stocks   | 261 399                     |                |                             | 261 399                    |
| Créances clients et comptes rattachés                                    | 439 668                     | 378            | -138                        | 439 908                    |
| Autres créances  | 206 971                     | 374            | 168                         | 207 513                    |
| Créances de financement clients * (C)                                    | 97 332                      |                |                             | 97 332                     |
| Actifs financiers disponibles à la vente (F)                             | 1 328                       |                | 25 589                      | 26 917                     |
| Comptes courants et autres actifs financiers (D)                         | 28 986                      | 39 319         | -39 777                     | 28 528                     |
| Instruments financiers de couverture (E)                                 | 2                           |                |                             | 2                          |
| Trésorerie nette ** (A)  | 160 201                     | 3 780          | 1 218                       | 165 199                    |
| <b>Actifs sectoriels</b>   | <b>2 609 351</b>            | <b>122 368</b> | <b>-12 911</b>              | <b>2 718 808</b>           |
| Emprunts et dettes financières (B)                                       | 759 168                     | 49 983         | -27 834                     | 781 317                    |
| <b>Passifs sectoriels</b>  | <b>759 168</b>              | <b>49 983</b>  | <b>-27 834</b>              | <b>781 317</b>             |
| <b>Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ***</b> | <b>471 319</b>              | <b>6 884</b>   | <b>-14 864</b>              | <b>463 339</b>             |

(\*) : Au 30 juin 2012, les "Créances de financement clients" sont composées d'un montant de 42 051 milliers d'euros issus de la rubrique "Autres actifs financiers" en non-courant et d'un montant de 40 211 milliers d'euros correspondant à la rubrique "Créances de financement clients" en Courant.

Au 31 décembre 2011, les "Créances de financement clients" sont composées d'un montant de 58 266 milliers d'euros issus de la rubrique "Autres actifs financiers" en non-courant et d'un montant de 39 066 milliers d'euros correspondant à la rubrique "Créances de financement clients" en Courant.

Voir la note 5.2.4.1 sur "l'Endettement financier net"

(\*\*): Il s'agit de la trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie. Voir également la note 5.1.8.2.

(\*\*\*): Voir la note 5.2.4.1 sur "l'Endettement financier net"

3.1.3 AUTRES INFORMATIONS PAR SECTEURS OPERATIONNELS

| <i>En milliers d'euros</i>  | Compagnie<br>Plastic Omnium | Immobilier | Eléments<br>non affectés | <b>Total<br/>Consolidé</b> |
|---|-----------------------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>                                 |                             |            |                          |                            |
| Investissements incorporels   | 58 195                      |            |                          | <b>58 195</b>              |
| Investissements corporels (dont immeubles de placement)             | 96 293                      | 518        | 92                       | <b>96 903</b>              |
| Dotations aux amortissements et provisions sur actifs immobilisés * | -96 138                     | -289       | -4                       | <b>-96 432</b>             |
| <b>1<sup>er</sup> semestre 2011</b>                                 |                             |            |                          |                            |
| Investissements incorporels   | 23 954                      |            |                          | <b>23 954</b>              |
| Investissements corporels (dont immeubles de placement)             | 63 340                      | 279        |                          | <b>63 619</b>              |
| Dotations aux amortissements et provisions sur actifs immobilisés * | -95 157                     | -337       | -16                      | <b>-95 510</b>             |

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

3.2. INFORMATIONS PAR PAYS

3.2.1 PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

L'information donnée dans le tableau suivant correspond aux produits des activités ordinaires réalisés par les filiales rattachées aux zones géographiques indiquées.

| <i>En milliers d'euros</i> | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | %            | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2011 | %            |
|----------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| France                     | 409 065                          | 17,1 %       | 409 646                          | 20,3 %       |
| Europe hors France         | 864 108                          | 36,1 %       | 778 126                          | 38,5 %       |
| Amérique du Nord           | 644 559                          | 27,0 %       | 450 463                          | 22,3 %       |
| Asie                       | 362 205                          | 15,1 %       | 279 815                          | 13,8 %       |
| Amérique du Sud            | 89 317                           | 3,7 %        | 82 416                           | 4,1 %        |
| Afrique                    | 22 105                           | 0,9 %        | 19 911                           | 1,0 %        |
| <b>Total</b>               | <b>2 391 359</b>                 | <b>100 %</b> | <b>2 020 377</b>                 | <b>100 %</b> |

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

##### 4.1. DETAIL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Le pourcentage des frais de recherche et de développement est exprimé par rapport au montant des produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires).

| <i>En milliers d'euros</i>                              | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | %             | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2011 | %             |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| Frais de recherche et de développement                  | -122 982                         | -5,1 %        | -91 338                          | -4,5 %        |
| Frais de recherche et de développement activés ou cédés | 73 888                           | 3,1 %         | 46 934                           | 2,3 %         |
| <b>Frais de recherche et de développement nets</b>      | <b>-49 094</b>                   | <b>-2,1 %</b> | <b>-44 404</b>                   | <b>-2,2 %</b> |

##### 4.2. COÛTS DES BIENS ET DES SERVICES VENDUS, DES FRAIS DE DEVELOPPEMENT, COMMERCIAUX ET ADMINISTRATIFS

| <i>En milliers d'euros</i>                                    | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2012 | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2011 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Inclus dans le coût des biens et services vendus</b>       |                                  |                                  |
| Coûts des consommations (achats-variations de stocks)         | -1 569 711                       | -1 288 324                       |
| Sous-traitance directe de production                          | -5 191                           | -4 054                           |
| Energie et fluides  | -44 574                          | -37 970                          |
| Salaires, charges et avantages du personnel                   | -252 155                         | -222 007                         |
| Autres coûts de production                                    | -108 209                         | -85 375                          |
| Produits de cession de parcs de bacs en location simple *     | 952                              | 803                              |
| Valeur nette comptable des parcs de bacs en location simple * | -886                             | -453                             |
| Amortissements  | -58 355                          | -55 427                          |
| Provisions  | -3 651                           | -5 090                           |
| <b>Total</b>  | <b>-2 041 780</b>                | <b>-1 697 897</b>                |
| <b>Inclus dans les frais de recherche et de développement</b> |                                  |                                  |
| Salaires, charges et avantages du personnel                   | -59 067                          | -48 525                          |
| Amortissements des frais de développement activés             | -25 543                          | -25 691                          |
| Autres  | 35 516                           | 29 812                           |
| <b>Total</b>  | <b>-49 094</b>                   | <b>-44 404</b>                   |
| <b>Inclus dans les frais commerciaux</b>                      |                                  |                                  |
| Salaires, charges et avantages du personnel                   | -19 967                          | -19 844                          |
| Amortissements et provisions                                  | -296                             | 229                              |
| Autres  | -9 958                           | -12 035                          |
| <b>Total</b>  | <b>-30 221</b>                   | <b>-31 650</b>                   |
| <b>Inclus dans les frais administratifs</b>                   |                                  |                                  |
| Salaires, charges et avantages du personnel                   | -61 338                          | -56 515                          |
| Autres frais administratifs                                   | -36 885                          | -37 457                          |
| Amortissements  | -3 531                           | -5 316                           |
| Provisions  | -169                             | 2 934                            |
| <b>Total</b>  | <b>-101 923</b>                  | <b>-96 354</b>                   |

\* Voir la rubrique « Résultats sur cessions des immobilisations » dans la note 4.4.

#### 4.3. AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS

Cette rubrique correspond aux impacts récurrents liés à la comptabilisation du prix d'acquisition d'Inergy Automotive Systems (acquisition 2010) et de " Ford Milan " (acquisition 2011).

| <i>En milliers d'euros</i>                                    | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2012</b> | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2011</b> |
|---|---|---|
| Amortissement des marques                                     | -175                                    | -175                                    |
| Amortissement des contrats clients                            | -8 876                                  | -7 893                                  |
| <b>Total des amortissements des actifs incorporels acquis</b> | <b>-9 051</b>                           | <b>-8 068</b>                           |

#### 4.4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

| <i>En milliers d'euros</i>                                      | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2012</b> | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2011</b> |
|---|---|---|
| Résultat sur cessions d'immobilisations #                       | -771                                    | -2 250                                  |
| Résultats sur autres actifs financiers disponibles à la vente # | 269                                     | -879                                    |
| Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines                      | -2 608                                  | -1 769                                  |
| Coûts d'adaptation des effectifs                                | -1 642                                  | -1 414                                  |
| Dépréciation d'actifs non - courants *                          | -761                                    | -9 852                                  |
| Provisions pour charges   | -1 119                                  | -68                                     |
| Litiges   | -1 902                                  | 1 346                                   |
| Gains et pertes sur opérations d'exploitation                   | -109                                    | -566                                    |
| Impact des croissances externes                                 |   |   |
| acquisition de l'usine de Ford à Milan (voir note 2.4)          | 7 479                                   | 26 768                                  |
| honoraires et coûts annexes                                     | -1 212                                  | -312                                    |
| Autres **   | -3 020                                  | -238                                    |
| <b>Total des produits et charges opérationnels</b>              | <b>-5 396</b>                           | <b>10 766</b>                           |
| - dont total produits   | <b>18 325</b>                           | <b>32 540</b>                           |
| - dont total charges  | <b>-23 721</b>                          | <b>-21 774</b>                          |

(\*) : Dont -11 305 milliers d'euros liés à Plastic Omnium Environnement au 30 juin 2011.

(\*\*): Dans la rubrique "Autres", le résultat sur cessions d'immobilisations financières de -31 286 milliers d'euros au premier semestre 2012 est presque totalement compensé par des reprises de provisions antérieurement constituées. Le dénouement de l'opération Eurovia a un impact net sur la période de -734 milliers d'euros dont -679 milliers d'euros sur les cessions de sociétés et -75 milliers d'euros sur la cession du siège de Signature Deutschland.

# Résultat sur cessions d'immobilisations

Les cessions d'immobilisations ainsi que les plus ou moins-values sur cession d'actifs immobilisés dans le Tableau de flux de trésorerie se composent respectivement des montants de produits sur cessions d'immobilisations et du résultat des cessions d'immobilisations figurant dans les « Autres produits et charges opérationnels », ainsi que sur les bacs en location simple (voir note 4.2).

Le détail est ci-après :

| En milliers d'euros  | 1 <sup>er</sup> semestre 2012 |                        | 1 <sup>er</sup> semestre 2011 |                        |
|--|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|
|  | Produits des cessions         | Résultats des cessions | Produits des cessions         | Résultats des cessions |
| Cessions d'immobilisations incorporelles #   | 1 595                         | -320                   | 755                           | -3                     |
| <b>Total sur cessions d'immobilisations incorporelles</b>                                  | <b>1 594</b>                  | <b>-320</b>            | <b>755</b>                    | <b>-3</b>              |
| Cessions de parc de bacs en courant (voir la note 4.2)                                     | 952                           | 66                     | 803                           | 350                    |
| Cessions d'immobilisations corporelles #   | 14 327                        | -323                   | 2 537                         | -2 247                 |
| Cessions des actifs disponibles à la vente #   | 2 001                         | -128                   | -                             | -                      |
| Cessions des autres actifs disponibles à la vente  | 1 939                         | 269                    | 621                           | -879                   |
| <b>Total sur cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs disponibles à la vente</b> | <b>19 219</b>                 | <b>-116</b>            | <b>3 961</b>                  | <b>-2 776</b>          |
| Cessions d'immobilisations financières   | 23 488                        | -31 286                | 1 984                         | 617                    |
| <b>Total sur cessions d'immobilisations financières (voir le renvoi ** de la note 4.4)</b> | <b>23 488</b>                 | <b>-31 286</b>         | <b>1 984</b>                  | <b>617</b>             |
| <b>Total</b>   | <b>44 302</b>                 | <b>-31 722</b>         | <b>6 700</b>                  | <b>-2 162</b>          |

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

4.5. RESULTAT FINANCIER

| En milliers d'euros                                 | 1 <sup>er</sup> semestre 2012 | 1 <sup>er</sup> semestre 2011 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Charges de financement                              | -12 042                       | -10 853                       |
| Charges financières sur les engagements de retraite | -1 748                        | -1 405                        |
| Commissions de financement                          | -3 624                        | -3 636                        |
| <b>Charges de financement</b>                       | <b>-17 414</b>                | <b>-15 894</b>                |
| Résultat de change sur opérations de financement    | -538                          | 1 400                         |
| Résultat sur instruments de taux d'intérêt          | -4 325                        | -3 349                        |
| Autres  | -10                           | 451                           |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>        | <b>-4 873</b>                 | <b>-1 498</b>                 |
| <b>Total</b>  | <b>-22 287</b>                | <b>-17 392</b>                |

#### 4.6. IMPOT SUR LE RESULTAT

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2012</b> | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2011</b> |
|---|---|---|
| Impôt exigible  | -31 817                                 | -26 360                                 |
| Impôt différé   | -2 649                                  | -2 704                                  |
| <b>Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé</b> | <b>-34 466</b>                          | <b>-29 064</b>                          |

Depuis l'exercice 2011, le taux applicable en France est 36,1%.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012, l'impôt comptabilisé est une charge de 34,5 millions d'euros pour un impôt théorique au taux français en vigueur de 47,5 millions d'euros. Cet écart de 13 millions d'euros s'explique, pour l'essentiel, par la reconnaissance et/ou l'utilisation de différences temporaires et de déficits reportables non activés antérieurement et par des différences de taux locaux par rapport au taux Groupe.

Le taux effectif d'impôt s'élève à 26,2 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012 contre 21,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

#### 4.7. RESULTAT NET PAR ACTION ET RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES PAR ACTION

| <b>Résultat net – Part revenant au Groupe</b> | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2012</b> | <b>2011</b> |
|---|---|-------------|
| Résultat net par action de base, en euros     | 32,09                                   | 60,57       |

| <b>Résultat net des activités poursuivies – Part revenant au Groupe</b> | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2012</b> | <b>2011</b> |
|---|---|-------------|
| Résultat net par action de base des activités poursuivies, en euros     | 32,09                                   | 60,57       |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période</b>                         | 1 853 315        | 1 866 161        |
| - Actions propres  | -101 622         | -115 245         |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres</b> | <b>1 751 693</b> | <b>1 750 916</b> |

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

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

5 - NOTES RELATIVES AU BILAN

5.1. BILAN ACTIF

5.1.1 ECARTS D'ACQUISITION

| ECARTS D'ACQUISITION   | Valeur brute   | Dépréciation | Valeur nette   |
|--|----------------|--------------|----------------|
| <i>En milliers d'euros</i>   |                |              |                |
| <b>Valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>   | <b>305 348</b> | <b>0</b>     | <b>305 348</b> |
| Acquisition de RMS Rotherm *   | 4 306          | -            | 4 306          |
| Annulation de l'écart d'acquisition de PO Urban Systems Pty (société cédée)  | -406           | -            | -406           |
| Ajustement de l'écart d'acquisition de Redondela **  | -300           | -            | -300           |
| Ajustement des écarts d'acquisition de Plastic Omnium Auto Inergy **   | 294            | -            | 294            |
| Société dissoute   | 19             | -            | 19             |
| Allocation de l'écart d'acquisition sur les sociétés Signature classées en Actifs et passifs destinés à être cédés *** | -17 199        | -            | -17 199        |
| Ecarts de conversion et autres mouvements  | 1 184          | -            | 1 184          |
| <b>Valeur au 31 décembre 2011</b>  | <b>293 246</b> | <b>0</b>     | <b>293 246</b> |
| Ecart d'acquisition sur la prise de contrôle de DSK ****   | 2 081          | -            | 2 081          |
| Ecarts de conversion   | 887            | -            | 887            |
| <b>Valeur au 30 juin 2012</b>  | <b>296 214</b> | <b>0</b>     | <b>296 214</b> |

(\*) : Voir la note 2.4 « Suivi des acquisitions de l'exercice 2011 ».

(\*\*) : Sociétés acquises en 2010 dont les écarts d'acquisition ont été ajustés dans la limite du 31 décembre 2011.

(\*\*\*) : Voir la note 2.5 "Actifs et Passifs destinés à être cédés" (Sodilor, Farcor, STS et Signature Deutschland)

(\*\*\*\*) : Voir la note 2.2 "Accord de partenariat en Russie".

5.1.2 IMMEUBLES DE PLACEMENT

Les immeubles de placement correspondent à la partie louée à des tiers des bureaux situés à Levallois (propriété de Sofiparc SAS), à un immeuble situé à Nanterre (propriété de la Compagnie Plastic Omnium) dans les Hauts-de-Seine également, à des terrains nus et à des terrains en bail à construction situés à Lyon et dans sa région.

La dernière expertise sur l'immobilier de Nanterre, effectuée par un expert indépendant pour la clôture semestrielle de juin 2012, fait ressortir la même valeur que celle estimée pour les comptes du 31 décembre 2011.

La dernière expertise effectuée pour la clôture semestrielle de juin 2012 sur l'immeuble de bureaux situé à Levallois dans les Hauts-de-Seine donne une valeur inchangée par rapport au 31 décembre 2011, hors travaux d'aménagement réalisés depuis 2011.

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

| <i>En milliers d'euros</i>                        | Total         | Terrain       | Immeuble      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Juste valeur au 1er janvier 2012</b>           | <b>41 264</b> | <b>12 598</b> | <b>28 666</b> |
| Travaux d'aménagement sur l'immeuble de Levallois | -             | -             | -             |
| Réévaluation sur base d'expertise externe         | -             | -             | -             |
| <b>Juste valeur au 30 juin 2012</b>               | <b>41 264</b> | <b>12 598</b> | <b>28 666</b> |

| <i>En milliers d'euros</i>                        | Total         | Terrain       | Immeuble      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Juste valeur au 1er janvier 2011</b>           | <b>40 899</b> | <b>14 775</b> | <b>26 124</b> |
| Travaux d'aménagement sur l'immeuble de Levallois | 365           | -             | 365           |
| Réévaluation sur base d'expertise externe         | 0             | -2 177        | 2 177         |
| <b>Juste valeur au 31 décembre 2011</b>           | <b>41 264</b> | <b>12 598</b> | <b>28 666</b> |

5.1.3 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

5.1.3.1 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE - TITRES DE PARTICIPATIONS

Au 30 juin 2012, les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique correspondent à des sociétés coquilles vides et à des sociétés dormantes non significatives.

5.1.3.2 AUTRES ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

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

| <i>En milliers d'euros</i>                                  | Montants investis à la juste valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2012 | Souscriptions | Désinvestissements et distributions | Appels de fonds | Variation de l'encours d'intérêts | Ajustement à la juste valeur de l'exercice | Pertes de valeurs et dépréciations | Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2012 |
|---|---|---------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Fonds d'investissement                                      | 14 576  |               | -1 045                              | 1 738           |                                   | -224                                       |                                    | 15 045  |
| Capital   | 4 909   | 513           |                                     |                 |                                   |  | -17                                | 5 405   |
| Mezzanines  | 6 024   | 1 015         | -1 000                              |                 | -488                              |  |                                    | 5 551   |
| <b>Investissements de la société Burelle Participations</b> | <b>25 509</b>   | <b>1 528</b>  | <b>-2 045</b>                       | <b>1 738</b>    | <b>-488</b>                       | <b>-224</b>                                | <b>-17</b>                         | <b>26 001</b>                                       |
| Investissements - FMEA 2                                    | 1 408   | 460           |                                     |                 |                                   |  |                                    | 1 868   |
| <b>Total</b>  | <b>26 917</b>   | <b>1 988</b>  | <b>-2 045</b>                       | <b>1 738</b>    | <b>-488</b>                       | <b>-224</b>                                | <b>-17</b>                         | <b>27 869</b>                                       |

| <i>En milliers d'euros</i>                                  | Montants investis à la juste valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2011 | Souscriptions | Désinvestissements et distributions | Appels de fonds | Variation de l'encours d'intérêts | Ajustement à la juste valeur de l'exercice | Pertes de valeurs et dépréciations | Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2011 |
|---|---|---------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Fonds d'investissement                                      | 13 992  | 585           | -3 809                              | 2 557           |                                   | 1 274                                      | -23                                | 14 576  |
| Capital   | 10 739  | 299           | -1 500                              |                 |                                   | -3 068                                     | -1 561                             | 4 909   |
| Mezzanines  | 7 377   |               | -2 202                              |                 | -88                               | 500  | 437                                | 6 024   |
| <b>Investissements de la société Burelle Participations</b> | <b>32 108</b>   | <b>884</b>    | <b>-7 511</b>                       | <b>2 557</b>    | <b>-88</b>                        | <b>-1 294</b>                              | <b>-1 147</b>                      | <b>25 509</b>   |
| Investissements - FMEA 2                                    | 848   | 560           |                                     |                 |                                   |  |                                    | 1 408   |
| <b>Total</b>  | <b>32 956</b>   | <b>1 444</b>  | <b>-7 511</b>                       | <b>2 557</b>    | <b>-88</b>                        | <b>-1 294</b>                              | <b>-1 147</b>                      | <b>26 917</b>   |

5.1.4 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON-COURANTS

| <i>En milliers d'euros</i>   | 30 juin 2012  | 31 décembre 2011 |
|--|---------------|------------------|
| Créances financières à long terme  | 22 642        | 22 328           |
| <i>Prêts</i>   | 499           | 15               |
| <i>Dépôts et cautionnements</i>  | 16 091        | 16 265           |
| <i>Autres créances</i>   | 6 052         | 6 048            |
| Créances de financement clients  | 42 051        | 58 266           |
| <i>Créances de financement sur contrats de location financement Environnement de la Compagnie Plastic Omnium</i> | 6 824         | 7 269            |
| <i>Créances de financement sur contrats Automobile de la Compagnie Plastic Omnium</i>                            | 35 227        | 50 997           |
| <b>Valeur nette</b>  | <b>64 693</b> | <b>80 594</b>    |

Les Dépôts et cautionnements concernent essentiellement des dépôts liés aux locations de bureaux et aux programmes de cessions de créances.

Les Créances de financement correspondent, pour l'essentiel, aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles de la Compagnie Plastic Omnium pour lesquels cette dernière a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Il s'agit de valeurs actualisées.

5.1.5 STOCKS ET EN-COURS

| <i>En milliers d'euros</i>               | 30 juin 2012   | 31 décembre 2011 |
|--|----------------|------------------|
| Matières premières et approvisionnements |                |                  |
| <i>Au coût (brut)</i>                    | 99 753         | 90 877           |
| A la valeur nette de réalisation         | 94 375         | 85 681           |
| Moules, outillages et études             |                |                  |
| <i>Au coût (brut)</i>                    | 105 996        | 91 860           |
| A la valeur nette de réalisation         | 105 928        | 91 807           |
| Autres en-cours de production            |                |                  |
| <i>Au coût (brut)</i>                    | 1 218          | 1 218            |
| A la valeur nette de réalisation         | 1 199          | 1 203            |
| Stocks de maintenance                    |                |                  |
| <i>Au coût (brut)</i>                    | 24 495         | 19 584           |
| A la valeur nette de réalisation         | 18 258         | 15 239           |
| Marchandises                             |                |                  |
| <i>Au coût (brut)</i>                    | 7 344          | 5 521            |
| A la valeur nette de réalisation         | 6 601          | 4 782            |
| Produits semi-finis                      |                |                  |
| <i>Au coût (brut)</i>                    | 24 930         | 20 757           |
| A la valeur nette de réalisation         | 23 815         | 19 793           |
| Produits finis                           |                |                  |
| <i>Au coût (brut)</i>                    | 48 079         | 45 835           |
| A la valeur nette de réalisation         | 45 324         | 42 894           |
| <b>Total en valeur nette</b>             | <b>295 500</b> | <b>261 399</b>   |

5.1.6 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES - AUTRES CREANCES

5.1.6.1 CESSIONS DE CREANCES

La Compagnie Plastic Omnium et certaines de ses filiales en Europe ont souscrit, auprès d'établissements français et pour des durées de trois à cinq ans, des programmes de cessions de créances commerciales sans recours et avec transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés à l'encours cédé.

Les créances cédées dans le cadre de ces nouveaux programmes et des programmes précédents, et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, s'élèvent à 190 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 192 millions d'euros au 31 décembre 2011.

**5.1.6.2 VALEURS BRUTES, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES**

| En milliers d'euros                          | 30 juin 2012   |               |                | 31 décembre 2011 |               |                |
|--|----------------|---------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
|  | Valeur brute   | Dépréciation  | Valeur nette   | Valeur brute     | Dépréciation  | Valeur nette   |
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> | <b>612 851</b> | <b>-6 406</b> | <b>606 445</b> | <b>444 906</b>   | <b>-4 998</b> | <b>439 908</b> |

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif qui serait non déprécié au 30 juin 2012.

**5.1.6.3 AUTRES CREANCES**

| En milliers d'euros                               | 30 juin 2012   | 31 décembre 2011 |
|---|----------------|------------------|
| Autres débiteurs                                  | 80 886         | 87 982           |
| Avances fournisseurs outillages et développements | 63 404         | 52 194           |
| Créances fiscales impôt sur les sociétés          | 32 437         | 37 912           |
| Créances fiscales hors impôt sur les sociétés     | 32 764         | 24 705           |
| Créances sociales                                 | 909            | 1 168            |
| Avances fournisseurs d'immobilisations            | 3 833          | 3 552            |
| <b>Autres créances</b>                            | <b>214 233</b> | <b>207 513</b>   |

**5.1.6.4 CREANCES CLIENTS, COMPTES RATTACHES ET AUTRES CREANCES PAR DEVISES**

| En milliers de devises                       | Créances au 30 juin 2012 |                |              | Créances au 31 décembre 2011 |                |              |
|--|--------------------------|----------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------|
|  | Devise locale            | Euro           | %            | Devise locale                | Euro           | %            |
| EUR Euro                                     | 427 003                  | 427 003        | 52 %         | 328 364                      | 328 364        | 51 %         |
| USD Dollar américain                         | 226 167                  | 179 641        | 22 %         | 175 106                      | 135 332        | 21 %         |
| GBP Livre sterling                           | 16 138                   | 20 002         | 2 %          | 8 540                        | 10 223         | 2 %          |
| CHF Franc suisse                             | 12 911                   | 10 732         | 2 %          | 10 451                       | 8 597          | 1 %          |
| CNY Yuan chinois                             | 654 111                  | 81 753         | 10 %         | 692 233                      | 84 845         | 13 %         |
| Autres Autres devises                        |                          | 101 547        | 12 %         |                              | 80 060         | 12 %         |
| <b>Total</b>                                 |                          | <b>820 678</b> | <b>100 %</b> |                              | <b>647 421</b> | <b>100 %</b> |
| <i>Dont :</i>                                |                          |                |              |                              |                |              |
| <i>Créances clients et comptes rattachés</i> |                          | 606 445        | 74 %         |                              | 439 908        | 68 %         |
| <i>Autres créances</i>                       |                          | 214 233        | 26 %         |                              | 207 513        | 32 %         |

Plus de la moitié des créances clients et comptes rattachés étant en euros, le Groupe n'effectue aucun test de sensibilité sur les variations de devises.

**5.1.7 CREANCES FINANCIERES CLASSEES EN COURANT**

| En milliers d'euros   | 30 juin 2012  | 31 décembre 2011 |
|---|---------------|------------------|
| Créances de financement clients   | 40 211        | 39 066           |
| <i>Créances de financement sur contrats de location financement Environnement</i> | 1 196         | 1 519            |
| <i>Créances de financement sur contrats Automobile</i>                            | 39 015        | 37 547           |
| Autres créances financières à court terme   | 1 985         | 6 200            |
| <i>Comptes courants</i>   | 859           | 2 927            |
| <i>Autres</i>   | 1 126         | 3 273            |
| <b>Créances financières en courant</b>  | <b>42 196</b> | <b>45 266</b>    |

5.1.8 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

5.1.8.1 TRESORERIE BRUTE

| <i>En milliers d'euros</i>  | 30 juin 2012   | 30 juin 2011   | 31 décembre 2011 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Fonds bancaires et caisses  | 192 119        | 161 725        | 163 001          |
| Dépôts à court terme  | 39 968         | 43 129         | 46 582           |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b> | <b>232 087</b> | <b>204 854</b> | <b>209 583</b>   |

5.1.8.2 TRESORERIE NETTE DE FIN D'EXERCICE

| <i>En milliers d'euros</i>  | 30 juin 2012   | 30 juin 2011   | 31 décembre 2011 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                   | 232 087        | 204 854        | 209 583          |
| Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires) | -38 134        | -63 555        | -44 384          |
| <b>Trésorerie nette en fin de période</b>                                 | <b>193 953</b> | <b>141 299</b> | <b>165 199</b>   |

5.1.9 NOTE SPECIFIQUE AU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE - ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

5.1.9.1 ACQUISITIONS DES TITRES DE PARTICIPATIONS DES SOCIETES INTEGREES ET PRISES DE CONTROLE

Les acquisitions d'immobilisations financières d'un montant de 46 184 milliers d'euros sur le premier semestre 2012 correspondent essentiellement :

- à l'investissement net du Groupe dans "Ford Milan" pour 15 144 milliers d'euros ;
- à l'acquisition des 35 % détenus par Eurovia dans Signature Vertical Holding (devenu PO Signalisation), pour 28 200 milliers d'euros ;
- au paiement de la prime de contrôle dans l'accord de partenariat avec la société russe Detalstroykonstruktsiya pour la création de la société DSK Plastic Omnium Inergy, pour 2 081 milliers d'euros ;
- à la souscription à l'augmentation de capital de la société Dongfeng Plastic Omnium Automotive Exterior Systems Co Ltd, consolidée par la méthode de la mise en équivalence, pour un montant de 822 milliers d'euros.
- et à un impact de -63 milliers d'euros, lié à la réintégration dans les comptes consolidés d'un versement hors groupe effectué en 2011 en vue de la constitution des sociétés Plastic Omnium Auto Exteriors Industries SAS et DSK Plastic Omnium BV.

5.1.9.2 CESSIONS DES TITRES DE PARTICIPATIONS DES SOCIETES INTEGREES

Les cessions de titres de participations de sociétés intégrées d'un montant de 23 488 milliers d'euros s'analysent comme suit :

- un montant de 20 608 milliers d'euros au titre de la cession des sociétés Signature dans le cadre du décroisement du partenariat avec Eurovia (*voir la note 2.1.2*);
- et un montant de 2 880 milliers d'euros au titre de la cession d'une participation de 40 % dans Inergy Automotive Systems Manufacturing Beijing Co, à Beijing Hainachuan Automotive Parts Co. Ltd, filiale de BAIC.

## 5.2. BILAN PASSIF

### 5.2.1 CAPITAL SOCIAL

| <i>En euros</i>  | 2012              | 2011              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Capital social au 1<sup>er</sup> janvier</b>  | <b>27 799 725</b> | <b>28 054 545</b> |
| Réduction de capital sur l'exercice (par annulation d'actions propres)                                 | -                 | -254 820          |
| <b>Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune</b> | <b>27 799 725</b> | <b>27 799 725</b> |
| Actions propres  | 1 526 565         | 1 537 515         |
| <b>Total après déduction des actions propres</b>   | <b>26 273 160</b> | <b>26 262 210</b> |

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

### 5.2.2 DIVIDENDES VOTES ET DISTRIBUES PAR BURELLE SA

| <i>En milliers d'euros</i>                               | juin 2012    | décembre 2011 |
|--|--------------|---------------|
| Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital | 7 413        | 2 805         |
| Dividendes sur actions propres                           | 407          | 178           |
| <b>Dividendes nets</b>                                   | <b>7 006</b> | <b>2 627</b>  |
| Dividende par action, en euros                           | 4,0          | 1,50          |

Burelle SA a distribué un dividende de 4 euros par action au titre de l'exercice 2011 contre 1,50 euro par action au titre de l'exercice 2010.

Les dividendes dans les tableaux de flux de trésorerie et de variation des capitaux propres prennent en compte les dividendes versés par Burelle SA et par la Compagnie Plastic Omnium à ses actionnaires.

### 5.2.3 PROVISIONS

| <i>En milliers d'euros</i>                           | 31 décembre 2011 | Dotations     | Utilisations   | Reprises sans objet | Reclassements | Ecart actuariel | Variations de périmètre | Ecarts de conversion | 30 juin 2012   |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|-----------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Garanties clients                                    | 20 671           | 6 675         | -3 644         | -4 206              | -139          | 0               | 0                       | 166                  | 19 523         |
| Réorganisations                                      | 8 735            | 532           | -1 185         | -4 339              | -397          | 0               | 0                       | 10                   | 3 356          |
| Provisions pour impôts et risque fiscal              | 2 049            | 74            | -231           | -248                | 0             | 0               | 0                       | -51                  | 1 593          |
| Risques sur contrats                                 | 4 363            | 2 225         | -521           | -1 045              | 0             | 0               | 0                       | 0                    | 5 049          |
| Provision pour litiges *                             | 6 864            | 10 808        | -242           | 0                   | 397           | 0               | 0                       | -165                 | 17 662         |
| Autres   | 12 652           | 4 840         | -5 377         | -2 236              | 139           | 0               | 740                     | 138                  | 10 869         |
| <b>PROVISIONS</b>                                    | <b>55 334</b>    | <b>25 154</b> | <b>-11 200</b> | <b>-12 074</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>740</b>              | <b>98</b>            | <b>58 052</b>  |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilés | 65 879           | 4 264         | -2 215         | 0                   | 0             | 3 200 (**)      | 4                       | 734                  | 71 866         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>121 213</b>   | <b>29 418</b> | <b>-13 415</b> | <b>-12 074</b>      | <b>0</b>      | <b>3 200</b>    | <b>744</b>              | <b>832</b>           | <b>129 918</b> |

(\*) La Cour d'Appel de Paris a réduit de 8,5 millions d'euros, la condamnation de Signature SA au titre du litige concurrence. Ce montant a été remboursé au Groupe. Pour couvrir le risque d'un pourvoi en cassation de la part de l'Autorité de la Concurrence et du Ministère de l'Economie et des Finances, possible jusqu'en décembre 2012, une provision a été constituée dans les comptes au 30 juin 2012 à hauteur du montant remboursé.

Par ailleurs les risques liés à deux procédures initiées sur le premier semestre 2012 ont été provisionnés à hauteur d'1,5 million d'euros au 30 juin 2012.

(\*\*) L'écart actuariel correspond à l'impact de la baisse des taux sur le semestre (voir note 1.2).

| <i>En milliers d'euros</i>                           | <b>31 décembre 2010</b> | Dotations     | Utilisations   | Reprises sans objet | Reclassements | Ecart actuariel | Variations de périmètre | Ecart de conversion | <b>31 décembre 2011</b> |
|--|-------------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| Garanties clients                                    | 18 043                  | 11 511        | -5 918         | -9 898              | 6 988         |                 | 123                     | -178                | 20 671                  |
| Réorganisations                                      | 4 355                   | 7 690         | -3 052         | -149                | -71           |                 |                         | -38                 | 8 735                   |
| Provisions pour impôts et risque fiscal              | 3 875                   | 445           | -203           | -2 000              |               |                 |                         | -68                 | 2 049                   |
| Risques sur contrats                                 | 4 753                   | 2 427         | -1 751         | -2 939              | 1 873         |                 |                         |                     | 4 363                   |
| Provision pour litiges *                             | 24 834                  | 1 793         | -19 178        | -211                | -278          |                 |                         | -96                 | 6 864                   |
| Autres   | 18 977                  | 9 333         | -4 022         | -2 911              | -8 900        |                 | -403                    | 578                 | 12 652                  |
| <b>PROVISIONS</b>                                    | <b>74 837</b>           | <b>33 199</b> | <b>-34 124</b> | <b>-18 108</b>      | <b>-388</b>   | <b>-</b>        | <b>-280</b>             | <b>198</b>          | <b>55 334</b>           |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilés | 49 413                  | 4 699         | -3 478         |                     | -837          | 15 043          | 267                     | 772                 | 65 879                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>124 250</b>          | <b>37 898</b> | <b>-37 602</b> | <b>-18 108</b>      | <b>-1 225</b> | <b>15 043</b>   | <b>-13</b>              | <b>970</b>          | <b>121 213</b>          |

\* Au 31 décembre 2010, la Provision pour litiges comprenait un montant de 18,7 millions d'euros correspondant au montant de l'amende à laquelle les entités Signature SA et Sodilor ont été condamnées au titre du litige concurrence. Cette amende a été payée en mai 2011 et la provision existant au 31 décembre 2010 a été reprise. Le résultat de 2011 n'est donc pas impacté par le paiement de cette amende. Signature SA et Sodilor ont interjeté appel des décisions concernées devant la Cour d'Appel de Paris.

## 5.2.4 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

### 5.2.4.1 DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT A L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

- les dettes financières à long terme ;
- diminuées des prêts et autres actifs financiers à long terme ;
- augmentées des crédits à court terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

| <i>En milliers d'euros</i>                                     | <b>30 juin 2012</b> |                 |                | <b>31 décembre 2011</b> |                 |                 |
|--|---------------------|-----------------|----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
|  | <b>Total</b>        | Courant         | Non courant    | <b>Total</b>            | Courant         | Non courant     |
| <i>Dettes financières sur contrats de location-financement</i> | <b>28 336</b>       | 8 474           | 19 862         | <b>27 089</b>           | 7 170           | 19 919          |
| <i>Emprunts bancaires</i>                                      | <b>725 405</b>      | 255 046         | 470 359        | <b>731 136</b>          | 180 301         | 550 835         |
| Emprunts et dettes financières (+)                             | <b>753 741</b>      | 263 520         | 490 222        | <b>758 224</b>          | 187 471         | 570 754         |
| Autres dettes financières à court terme (+)                    | <b>397</b>          | 397             |                | <b>11 155</b>           | 11 155          |                 |
| Instruments financiers de couverture passifs (+)               | <b>18 013</b>       | 18 013          |                | <b>11 937</b>           | 11 937          |                 |
| <b>Total des emprunts et dettes (B)</b>                        | <b>772 151</b>      | <b>281 929</b>  | <b>490 222</b> | <b>781 317</b>          | <b>210 563</b>  | <b>570 754</b>  |
| Actifs financiers disponibles à la vente                       | <b>-27 869</b>      |                 | -27 869        | <b>-26 917</b>          |                 | -26 917         |
| <i>Créances financières à long terme</i>                       | <b>-22 642</b>      |                 | -22 642        | <b>-22 328</b>          |                 | -22 328         |
| <i>Créances de financement clients</i>                         | <b>-82 262</b>      | -40 211         | -42 051        | <b>-97 332</b>          | -39 066         | -58 266         |
| Autres actifs financiers (-)                                   | <b>-104 904</b>     | -40 211         | -64 693        | <b>-119 660</b>         | -39 066         | -80 594         |
| Autres créances financières à court terme (-)                  | <b>-1 985</b>       | -1 985          |                | <b>-6 200</b>           | -6200           |                 |
| Instruments financiers de couverture actifs (-)                | <b>-1 194</b>       | -1 194          |                | <b>-2</b>               | -2              |                 |
| <b>Total des créances financières (C)</b>                      | <b>-135 952</b>     | <b>-43 391</b>  | <b>-92 562</b> | <b>-152 779</b>         | <b>-45 268</b>  | <b>-107 511</b> |
| <b>Endettement brut (D) = (B) + (C)</b>                        | <b>636 199</b>      | <b>238 539</b>  | <b>397 660</b> | <b>628 537</b>          | <b>165 294</b>  | <b>463 243</b>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (-)                    |                     | 232 087         |                | <b>209 583</b>          | 209 583         |                 |
| Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)         |                     | -38 134         |                | <b>-44 384</b>          | -44 384         |                 |
| <b>Trésorerie nette du Tableau de flux de trésorerie (A) *</b> | <b>-193 953</b>     | <b>-193 953</b> |                | <b>-165 199</b>         | <b>-165 199</b> |                 |
| <b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)</b>               | <b>442 245</b>      | <b>44 585</b>   | <b>397 660</b> | <b>463 339</b>          | <b>96</b>       | <b>463 243</b>  |

(\*) : Voir la note 5.1.8.2 sur la "Trésorerie nette de fin d'exercice"

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

Il n'existe aucune clause de remboursement anticipé sur les emprunts bancaires, dettes financières et assimilés relatifs au respect de ratios financiers.

#### 5.2.4.2 UTILISATION DES LIGNES DE CREDIT A MOYEN TERME

Au 30 juin 2012, le groupe Burelle bénéficie de plusieurs ouvertures de crédits bancaires confirmées à échéance moyenne proche de quatre ans. Le montant de ces lignes bancaires confirmées est supérieur au montant des utilisations. Au 30 juin 2012, il s'établit à 1 408 millions d'euros contre 1 365 millions d'euros au 31 décembre 2011.

#### 5.2.4.3 DETAIL DE LA DETTE FINANCIERE PAR DEVICES

| <i>En % de la dette financière</i> | <b>30 juin 2012</b> | <b>31 décembre 2011</b> |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Euro                               | 91 %                | 85,5 %                  |
| Dollar US                          | 0 %                 | 8,7 %                   |
| Autres devises                     | 9 %                 | 5,8 %                   |
| <b>Total</b>                       | <b>100 %</b>        | <b>100 %</b>            |

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

#### 5.2.4.4 ANALYSE DE LA DETTE FINANCIERE PAR NATURE DE TAUX D'INTERET

| <i>En % de la dette financière</i> | <b>30 juin 2012</b> | <b>31 décembre 2011</b> |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Taux variables couverts            | 80 %                | 75 %                    |
| Taux variables non-couverts        | 9 %                 | 12 %                    |
| Taux fixes                         | 11 %                | 13 %                    |
| <b>Total</b>                       | <b>100 %</b>        | <b>100 %</b>            |

#### 5.2.5 INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE TAUX D'INTERET ET DE TAUX DE CHANGE

##### 5.2.5.1 INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE TAUX D'INTERET

Le Groupe souscrit des instruments de couverture de taux d'intérêt de type « swap » et « cap ». L'objectif est de couvrir le Groupe contre la hausse des taux d'intérêt variables (Euribor) à laquelle il est exposé pour l'essentiel de sa dette financière ainsi que pour son programme de cession de créances commerciales.

Les instruments en portefeuille sont qualifiés en couverture de flux trésorerie (« cash flow hedge ») au sens d'IAS 39 - *Instruments financiers* :

- La juste valeur des dérivés est comptabilisée dans les rubriques « Instruments financiers de couverture » à l'actif et au passif du bilan consolidé IFRS.
- La contrepartie de la part efficace de la variation de juste valeur des dérivés destinés à couvrir les périodes futures est comptabilisée en capitaux propres (« Autres éléments du résultat global »).
- La part efficace de la relation de couverture impacte le compte de résultat de manière symétrique aux risques couverts sur la ligne « Charges de financement ».

- La valeur temps des stratégies optionnelles est exclue de la relation de couverture. Les variations de juste valeur de la valeur temps des options et la part inefficace des relations de couverture sont comptabilisées en résultat sur la ligne « Charges de financement ».

5.2.5.1.1 Portefeuille de dérivés

**Portefeuille de dérivés :**

| (en milliers d'euros)                               | 30 juin 2012  |              |                | 31 décembre 2011                                      |           |                |
|---|---|--------------|----------------|---|-----------|----------------|
|   | Juste valeur des instruments financiers de couverture | A l'actif    | Au passif      | Juste valeur des instruments financiers de couverture | A l'actif | Au passif      |
| Dérivés de taux (juste valeur)                      | -16 819   | 1 194        | -18 013        | -11 935   | 2         | -11 937        |
| Primes restant à payer                              | -   | -            | - 3 851        | -   | -         | -1 520         |
| <b>Total juste valeur et primes restant à payer</b> |   | <b>1 194</b> | <b>-21 954</b> |   | <b>2</b>  | <b>-13 457</b> |

**Composition du portefeuille des dérivés de taux d'intérêt :**

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2012   |              |                |                                      |                 |                |                   |                           |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------------------|
|                       | Juste valeur   | A l'actif    | Au passif      | Part efficace comptabilisée en OCI * | Nominal couvert | Maturité       | Taux de référence | Primes restant à payer ** |
| Caps                  | 0              | 0            | 0              |                                      | 110 000         | juin - 2013    | Euribor 3M        | -427                      |
| Caps                  | 669            | 669          |                |                                      | 90 000          | mai - 2017     | Euribor 1M        | - 1415                    |
| Caps                  | 525            | 525          |                |                                      | 60 000          | juin - 2017    | Euribor 1M        | -2 009                    |
| Swaps                 | -9 481         |              | -9 481         | -9 481                               | 205 000         | août - 2015    | Euribor 1M        | N/A                       |
| Swaps                 | -8 532         |              | -8 532         | -8 532                               | 105 000         | février - 2019 | Euribor 1M        | N/A                       |
| <b>Total</b>          | <b>-16 819</b> | <b>1 194</b> | <b>-18 013</b> | <b>-18 013</b>                       | <b>570 000</b>  |                |                   | <b>-3 851</b>             |

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2011 |           |                |                                      |                 |          |                   |                           |
|-----------------------|------------------|-----------|----------------|--------------------------------------|-----------------|----------|-------------------|---------------------------|
|                       | Juste valeur     | A l'actif | Au passif      | Part efficace comptabilisée en OCI * | Nominal couvert | Maturité | Taux de référence | Primes restant à payer ** |
| Caps                  | 2                | 2         |                | -                                    | 260 000         | juin-13  | Euribor 3M        | -1 520                    |
| Swaps                 | -11 937          |           | -11 937        | -11 937                              | 310 000         | août-15  | Euribor 1M        | N/A                       |
| <b>Total</b>          | <b>-11 935</b>   | <b>2</b>  | <b>-11 937</b> | <b>-11 937</b>                       | <b>570 000</b>  |          |                   | <b>-1 520</b>             |

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

\*\* Les primes sur caps sont payées de manière étalée sur la durée de vie des instruments. Le montant des primes restant à payer est classé en passif du bilan consolidé IFRS sur les lignes « Emprunts et dettes financières – part à long terme » et « Emprunts et dettes financières – part à court terme ».

5.2.5.1.2 Montants comptabilisés en capitaux propres "Autres éléments du résultat global"

| (en milliers d'euros)   | Solde en OCI *<br>avant impôts<br>31 décembre 2011 | Variation de<br>juste valeur des<br>dérivés | Montant recyclé<br>en résultat sur la<br>période | Solde en OCI *<br>avant impôts<br>30 juin 2012 |
|---|--|---|--|--|
| Part efficace de la valeur "Marked to market" des dérivés en portefeuille | -11 937  | -6 076                                      | -  | -18 013  |
| Restructuration du portefeuille de dérivés d'août 2010 **                 | 1 675  | -   | 266  | 1 941  |
| Restructuration du portefeuille de dérivés février 2012 ***               | -  | -   | 267  | 267  |
| <b>Total</b>  | <b>-10 262</b>                                     | <b>-6 076</b>                               | <b>533</b>                                       | <b>-15 805</b>                                 |

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

\*\* Le Groupe a restructuré son portefeuille de dérivés au 31 août 2010 afin de modifier les types d'instruments et d'allonger leur maturité résiduelle. Cette restructuration s'est faite sans échange de trésorerie avec les contreparties bancaires, la juste valeur du nouveau portefeuille étant identique à celle de l'ancien, soit -7,7 millions d'euros.

Le résultat accumulé en date du 31 août 2010 de l'ancien portefeuille de dérivés est recyclé en résultat de manière symétrique à la durée résiduelle du risque initialement couvert (maturités entre mars 2012 et août 2015).

La juste valeur à l'origine du nouveau portefeuille de dérivés est recyclée en résultat de manière symétrique aux charges d'intérêts couvertes (maturité août 2015).

(\*\*\*) : Le 22 février 2012, le Groupe a restructuré son portefeuille de dérivés afin de profiter de la baisse des taux et d'allonger la maturité des couvertures. Cette restructuration, qui a porté sur cinq caps et un swap, s'est réalisée sans échange de trésorerie avec les contreparties bancaires.

Les cinq caps restructurés avaient une juste valeur nulle à la date de restructuration : le montant de la prime, restant à payer, a été intégré dans la prime des nouveaux caps.

La juste valeur du nouveau swap est identique à celle de l'ancien swap, soit -5,7 millions d'euros :

- Le résultat accumulé (part efficace) en date du 22 février 2012 de l'ancien swap est recyclé en résultat de manière symétrique à la durée résiduelle du risque initialement couvert (maturité août 2015).
- La juste valeur à l'origine du nouveau swap est recyclé en résultat de manière symétrique aux charges d'intérêts couvertes (maturité février 2019).

5.2.5.1.3 Impact des couvertures sur le compte de résultat

| (en milliers d'euros)   | 30 juin 2012  | 31 décembre 2011 |
|---|---------------|------------------|
| Composante efficace de la couverture liée aux dérivés en portefeuille<br>(couverture des intérêts courus sur la période)      | -2 210        | - 5 293          |
| Recyclage en résultat du montant comptabilisé en capitaux propres lié à la restructuration du portefeuille d'août 2010        | -266          | -1 675           |
| Recyclage en résultat du montant comptabilisé en capitaux propres lié à la restructuration du portefeuille de février 2012*** | -267          | -                |
| Valeur temps des caps   | -1 582        | -220             |
| <b>Total</b>  | <b>-4 325</b> | <b>-7 188</b>    |

5.2.5.2 INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE CHANGE

Le Groupe utilise des dérivés afin de couvrir son exposition au risque de change. Ces dérivés ne sont pas documentés en couverture au sens d'IAS 39 - *Instruments financiers* car le Groupe considère que les variations de juste valeur des dérivés compensent de manière « mécanique » en résultat la réévaluation au taux de clôture des créances / dettes couvertes.

Les variations de valeur des dérivés de change sont comptabilisées en résultat sur la ligne « Autres produits et charges financiers ».

|   | 30 juin 2012                     |                                |                              |                                | 31 décembre 2011                 |                                |                              |                                    |
|---|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
|   | Juste valeur en millions d'euros | Nominal en millions de devises | Taux de change à terme moyen | Taux de change au 30 juin 2012 | Juste valeur en millions d'euros | Nominal en millions de devises | Taux de change à terme moyen | Taux de change au 31 décembre 2011 |
| <b>Position vendeuse nette (Si &lt;0, position acheteuse nette)</b> |                                  |                                |                              |                                |                                  |                                |                              |                                    |
| USD - Contrat à terme ferme   | +0,01                            | 1,9                            | 1,2640                       | 1,2590                         | -0,03                            | -0,5                           | 1,3852                       | 1,2939                             |
| GBP - Contrat à terme ferme   | -0,53                            | 17,8                           | 0,8298                       | 0,8068                         | -0,22                            | 11,5                           | 0,8533                       | 0,8353                             |
| JPY - Contrat à terme ferme   | 0,00                             | 3,0                            | 99,97                        | 100,13                         | -                                | -                              | -                            | -                                  |
| USD - Swap de change à terme  | -0,01                            | 6,0                            | 1,2575                       | 1,2590                         | -0,02                            | 27,4                           | 1,2926                       | 1,2939                             |
| GBP - Swap de change à terme  | -0,01                            | 2,8                            | 0,8057                       | 0,8068                         | +0,04                            | 10,8                           | 0,8382                       | 0,8353                             |
| MYR - Contrat à terme (NDF) *                                       | -0,00                            | 0,5                            | 4,044                        | 3,996                          | -0,04                            | 7,9                            | 4,2026                       | 4,1055                             |
| USD - Contrat à terme (NDF) *                                       | -0,90                            | 10,8                           | 1,4182                       | 1,2590                         | -0,90                            | 14,5                           | 1,4187                       | 1,2939                             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-1,43</b>                     |                                |                              |                                | <b>-1,17</b>                     |                                |                              |                                    |

\* NDF voulant dire "Non deliverable forward"

Les dérivés de change en portefeuille au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2011 ont une échéance inférieure à 1 an.

5.2.6 DETTES D'EXPLOITATION ET AUTRES DETTES

5.2.6.1 DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| En milliers d'euros        | 30 juin 2012   | 31 décembre 2011 |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Dettes fournisseurs        | 748 794        | 613 816          |
| Dettes sur immobilisations | 36 338         | 27 818           |
| <b>Total</b>               | <b>785 132</b> | <b>641 634</b>   |

5.2.6.2 AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

| En milliers d'euros                         | 30 juin 2012   | 31 décembre 2011 |
|---|----------------|------------------|
| Dettes sociales                             | 124 220        | 107 424          |
| Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés    | 25 776         | 41 124           |
| Dettes fiscales hors Impôt sur les sociétés | 35 112         | 21 429           |
| Autres crédateurs                           | 180 005        | 151 353          |
| Avances clients                             | 157 513        | 119 866          |
| <b>Total</b>                                | <b>522 626</b> | <b>441 196</b>   |

**5.2.6.3 DETTES FOURNISSEURS, COMPTES RATTACHES ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION PAR DEVICES**

Les dettes fournisseurs par devises couvrent les comptes de dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation.

| <i>En milliers de devises</i>      |                  | Dettes<br>au 30 juin 2012 |                  |              | Dettes<br>au 31 décembre 2011 |                  |              |
|------------------------------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------|-------------------------------|------------------|--------------|
|                                    |                  | Devise<br>locale          | Euro             | %            | Devise<br>locale              | Euro             | %            |
| EUR                                | Euro             | 692 467                   | 692 463          | 53 %         | 611 311                       | 611 311          | 57 %         |
| USD                                | Dollar américain | 357 705                   | 284 119          | 22 %         | 272 006                       | 210 222          | 20 %         |
| GBP                                | Live sterling    | 31 167                    | 38 630           | 3 %          | 27 227                        | 32 596           | 3 %          |
| BRL                                | Real brésilien   | 80 732                    | 31 306           | 2 %          | 64 961                        | 26 889           | 2 %          |
| CNY                                | Yuan Chinois     | 800 579                   | 100 081          | 8 %          | 719 223                       | 88 153           | 8 %          |
| Autres                             | Autres devises   |                           | 161 159          | 12 %         |                               | 113 659          | 11 %         |
| <b>Total</b>                       |                  |                           | <b>1 307 758</b> | <b>100 %</b> |                               | <b>1 082 830</b> | <b>100 %</b> |
| <i>Dont :</i>                      |                  |                           |                  |              |                               |                  |              |
| <i>Dettes et comptes rattachés</i> |                  |                           | 785 132          | 60 %         |                               | 641 634          | 60 %         |
| <i>Autres Dettes</i>               |                  |                           | 522 626          | 40 %         |                               | 441 196          | 40 %         |

Au 30 juin 2012, plus de la moitié des dettes fournisseurs et comptes rattachés étant en euros, le Groupe n'effectue aucun test de sensibilité sur les variations de devises.

**6 - GESTION DU CAPITAL**

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

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

**6.1. GESTION DU CAPITAL**

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

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

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

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

Le Groupe utilise comme ratio bilantiel le « gearing », égal à l'Endettement financier net du Groupe divisé par le montant des capitaux propres qui figurent au bilan du Groupe. Le Groupe inclut, dans l'Endettement financier net, l'ensemble des

dettes et engagements financiers, hors exploitation, porteurs d'intérêts, diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers, hors exploitation, tels que définis en note 5.2.4.1.

Au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2011, le "gearing" s'établit à :

| <i>En milliers d'euros</i>                           | <b>30 juin 2012</b> | <b>31 décembre 2011</b> |
|--|---------------------|-------------------------|
| Endettement financier net                            | 442 245             | 463 339                 |
| Capitaux propres et assimilés (dont les subventions) | 819 957             | 769 091                 |
| <b>Taux d'endettement du Groupe ou "Gearing"</b>     | <b>53,94 %</b>      | <b>60,24 %</b>          |

Le Groupe n'a pas de « covenants » relatifs aux emprunts correspondant à des clauses de remboursement anticipé sur les emprunts bancaires, les dettes financières et assimilés en raison du non-respect de ratios financiers.

## 6.2. ECHEANCIER DES PASSIFS FINANCIERS

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

### Au 30 juin 2012 :

| <i>En milliers d'euros</i>                       | <b>30 juin 2012</b> | <b>&lt; 1 an</b> | <b>1 - 5 ans</b> | <b>+ 5 ans</b> |
|--|---------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>                        |                     |                  |                  |                |
| Emprunts et dettes financières – non - courant * | 576 389             |                  | 537 316          | 39 073         |
| Découverts bancaires                             | 38 134              | 38 134           |                  |                |
| Emprunts et dettes financières - courant **      | 263 520             | 263 520          |                  |                |
| Autres dettes financières - courant              | 397                 | 397              |                  |                |
| Instruments financiers de couverture             | 18 013              | 18 013           |                  |                |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 785 134             | 785 134          |                  |                |
| <b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>                  | <b>1 681 587</b>    | <b>1 105 198</b> | <b>537 316</b>   | <b>39 073</b>  |

### Au 31 décembre 2011 :

| <i>En milliers d'euros</i>                       | <b>31 décembre 2011</b> | <b>&lt; 1 an</b> | <b>1 - 5 ans</b> | <b>+ 5 ans</b> |
|--|-------------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>                        |                         |                  |                  |                |
| Emprunts et dettes financières - non - courant * | 682 760                 |                  | 640 230          | 42 530         |
| Découverts bancaires                             | 44 384                  | 44 384           |                  |                |
| Emprunts et dettes financières - courant         | 187 471                 | 187 471          |                  |                |
| Autres dettes financières - courant              | 11 155                  | 11 155           |                  |                |
| Instruments financiers de couverture             | 11 937                  | 11 937           |                  |                |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 641 634                 | 641 634          |                  |                |
| <b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>                  | <b>1 579 341</b>        | <b>896 581</b>   | <b>640 230</b>   | <b>42 530</b>  |

(\*) : La rubrique « Emprunts et dettes financières à long terme » inclut les montants des emprunts à long terme au bilan ainsi que les intérêts sur la durée restante des emprunts et dettes financières.

(\*\*) : L'augmentation de la part à court terme sur 2012 s'explique essentiellement par la poursuite du développement du programme de billets de trésorerie.

## 7 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 7.1. PARTIES LIEES - REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS ET MANDATAIRES SOCIAUX

Les rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux par rapport à l'exercice 2011 n'ont connu aucune modification significative.

### 7.2. PLAN DE STOCK OPTIONS 2012

Le Conseil d'Administration du 6 mars 2012 de la Compagnie Plastic Omnium (seule société du Groupe à avoir mis en place des plans d'attributions de stock-options) a attribué des options de souscription d'actions exerçables à partir du 21 mars 2016 pour une période de trois ans. L'exercice des options accordées aux mandataires sociaux est soumis à des conditions de marché et de performance. La juste valeur des options attribuées a été évaluée conformément à IFRS 2 pour un montant de 4 470 milliers d'euros. L'évaluation a été réalisée en utilisant la méthode de Black & Scholes et en retenant les hypothèses suivantes :

- Prix d'exercice de l'option à la date d'attribution : 22,13 euros ;
- Prix de l'action à la date d'attribution : 21,90 euros ;
- Dividende attendu sur l'action : 3,2 % ;
- Volatilité attendue du prix de l'option : 40 %.

### 7.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 2 juillet 2012, la Compagnie Plastic Omnium a acquis, pour 500 millions de roupies indiennes (près de 7,5 millions d'euros), la participation de 40 % détenue par Varroc Polymers Private Ltd dans Plastic Omnium Varroc Private Ltd. Après l'obtention de l'accord des autorités indiennes, la Compagnie Plastic Omnium détiendra 100 % de cette société.

Aucun autre évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2012, n'est intervenu depuis la date de clôture.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES au 30 juin 2012 – Burelle S.A.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2012

| Libellé juridique   | 30 juin 2012          |               |             | 31 décembre 2011      |               |             | 30 juin 2011          |               |             | Intégrations<br>fiscales |   |
|---|-----------------------|---------------|-------------|-----------------------|---------------|-------------|-----------------------|---------------|-------------|--------------------------|---|
|   | Mode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt |                          |   |
| <b>France</b>   |                       |               |             |                       |               |             |                       |               |             |                          |   |
| BURELLE SA  | Société mère          |               |             | Société mère          |               |             | Société mère          |               |             | 1                        |   |
| SOFIPARC SAS  | G                     | 100           | 100,00      | G                     | 100           | 100,00      | G                     | 100           | 100,00      | 1                        |   |
| BURELLE PARTICIPATIONS SA   | G                     | 100           | 100,00      | G                     | 100           | 100,00      | G                     | 100           | 100,00      |                          |   |
| COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SA                                       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS SAS                               | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| METROPLAST SAS  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| LA REUNION VILLES PROPRES SAS                                     | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM CARAIBES SAS                                       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS FRANCE SAS                              | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC RECYCLING SAS   | P                     | 50            | 30,18       | P                     | 50            | 30,18       | P                     | 50            | 29,93       |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SA                                  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS                        | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| TRANSIT SAS   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM GESTION SNC  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| LUDOPARC SAS  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM AUTO SAS   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT SAS                                  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS SAS                                 | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES HOLDING SAS                             | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SAS                                     | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANAGEMENT SAS                          | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT GUYANE SAS                           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| VALEO PLASTIC OMNIUM SNC  | P                     | 50            | 30,18       | P                     | 50            | 30,18       | P                     | 50            | 29,93       |                          |   |
| BEAUVAIS DIFFUSION SAS  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM VERNON SAS   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| TECHNIQUES ET MATERIELS DE COLLECTE - « TEMACO » SAS              | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| INOPART SA  | d                     | -             | -           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA                                      | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| MIXT COMPOSITES ET RECYCLABLES - MCR SAS                          | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT HOLDING SAS                          | Y1                    | G             | 100         | 60,35                 | G             | 100         | 60,35                 | G             | 100         | 59,85                    |   |
| SIGNATURE HOLDING SAS   | d                     | -             | -           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| SIGNALISATION FRANCE SA   | Y2                    | G             | 100         | 60,35                 | G             | 100         | 60,35                 | G             | 100         | 59,85                    | 6 |
| PLASTIC OMNIUM SIGNALISATION SAS                                  | h, Y3                 | G             | 100         | 60,35                 | G             | 100         | 39,23                 | G             | 100         | 38,90                    | 6 |
| SIGNATURE TRAFFIC SYSTEMS SAS                                     | g                     | -             | -           | G                     | 100           | 39,23       | G                     | 100           | 38,90       | 6                        |   |
| FARCOR SAS  | g                     | -             | -           | G                     | 100           | 39,23       | G                     | 100           | 38,90       | 6                        |   |
| SODILOR SASU  | e                     | -             | -           | G                     | 100           | 39,23       | G                     | 100           | 38,90       | 6                        |   |
| SIGNATURE INTERNATIONAL SAS                                       | e                     | -             | -           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| SULO FRANCE SAS   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 2                        |   |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS INDUSTRIES SAS                      | f                     | G             | 100         | 60,35                 | -             | -           | -                     | -             | -           |                          |   |
| <b>Afrique du Sud</b>   |                       |               |             |                       |               |             |                       |               |             |                          |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SOUTH AFRICA LTD                        | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM URBAN SYSTEMS (Pty) LTD                            | c                     | -             | -           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| <b>Allemagne</b>  |                       |               |             |                       |               |             |                       |               |             |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM GmbH   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 9                        |   |
| PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH                               | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 9                        |   |
| PLASTIC OMNIUM ENTSORGUNGSTECHNIK GmbH                            | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS GERMANY GmbH                            | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 9                        |   |
| HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH                                | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 19,95       |                          |   |
| HBPO RASTATT GmbH   | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 19,95       |                          |   |
| HBPO GERMANY GmbH   | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 19,95       |                          |   |
| HBPO GmbH   | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 19,95       |                          |   |
| SULO VERWALTUNG UND TECHNIK GmbH (Signature Verkehrstechnik GmbH) | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| SIGNATURE DEUTSCHLAND GmbH  | g                     | -             | -           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 3                        |   |
| ENVICOMP GmbH   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 3                        |   |
| ENVICOMP SYSTEMLOGISTIK VERWALTUNG GmbH & Co KG                   | e                     | -             | -           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| WESTFALIA INTRALOG GmbH   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 3                        |   |
| SULO EISENWERK STREUBER & LOHMANN GmbH                            | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 9                        |   |
| SULO UMWELTECHNIK GmbH  | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 9                        |   |
| SULO UMWELTECHNIK BETEILIGUNGS GmbH                               | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| SULO EMBALLAGEN BETEILIGUNGS GmbH                                 | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 9                        |   |
| PLASTIC OMNIUM URBAN SYSTEMS GmbH                                 | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 3                        |   |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES GmbH                                    | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       | 9                        |   |
| SULO ENTSORGUNGSTECHNIK GmbH                                      | d                     | -             | -           | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| RMS ROTHERM MASCHINENBAU GmbH                                     | bi                    | G             | 70          | 42,25                 | G             | 70          | 42,25                 | G             | 70          | 41,90                    |   |
| HBPO INGOLSTADT GmbH  | a                     | P             | 33,33       | 20,11                 | P             | 33,33       | 20,11                 | -             | -           |                          |   |
| <b>Argentine</b>  |                       |               |             |                       |               |             |                       |               |             |                          |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS ARGENTINA SA                            | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM SA   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| <b>Belgique</b>   |                       |               |             |                       |               |             |                       |               |             |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE NV                                      | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM NV   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS RESEARCH NV                             | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS BELGIUM SA                              | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| SULO NV   | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| <b>Brazil</b>   |                       |               |             |                       |               |             |                       |               |             |                          |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS DO BRASIL LTDA                          | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| PLASTIC OMNIUM DO BRASIL LTDA                                     | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| <b>Canada</b>   |                       |               |             |                       |               |             |                       |               |             |                          |   |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CANADA INC                              | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 60,35       | G                     | 100           | 59,85       |                          |   |
| HBPO CANADA INC   | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 20,11       | P                     | 33,33         | 19,95       |                          |   |

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES au 30 juin 2012 – Burelle S.A.

| Libellé juridique  | 30 juin 2012             |                  |                | 31 décembre 2011         |                  |                | 30 juin 2011             |                  |                | Intégrations<br>fiscales |
|--|--------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|--------------------------|
|  | Mode de<br>consolidation | %<br>de contrôle | %<br>d'intérêt | Mode de<br>consolidation | %<br>de contrôle | %<br>d'intérêt | Mode de<br>consolidation | %<br>de contrôle | %<br>d'intérêt |                          |
| <b>Chili</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM SA  | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Chine</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| JIANGSU XIENO AUTOMOTIVE COMPONENTS CO LTD                           | G                        | 60               | 36,21          | G                        | 60               | 36,21          | G                        | 60               | 35,91          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS WUHAN CO LTD                               | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO LTD            | P                        | 49,95            | 30,14          | P                        | 49,95            | 30,14          | P                        | 49,95            | 29,90          |                          |
| PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) BUSINESS CONSULTING CO LTD                 | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CONSULTING (BEIJING) CO LTD                | c                        | G                | 100            | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANUFACTURING (Beijing) CO LTD             | c                        | G                | 100            | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| CHONGQING YANFENG PO AE FAWAY CO LTD                                 | d                        | P                | 49,95          | P                        | 49,95            | 30,14          | P                        | 49,95            | 29,90          |                          |
| GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PO AE TRIM CO LTD                         | d                        | P                | 49,95          | P                        | 49,95            | 30,14          | P                        | 49,95            | 29,90          |                          |
| CHENGDU FAWAY YANFENG PO   | d                        | M.E.E.           | 24,48          | M.E.E.                   | 24,48            | 14,77          | M.E.E.                   | 24,48            | 14,65          |                          |
| HBPO CHINA Ltd   | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO LTD | e                        | P                | 49,95          | P                        | 49,95            | 30,14          | -                        | -                | -              |                          |
| DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO LTD           | e                        | M.E.E.           | 24,95          | M.E.E.                   | 24,95            | 15,06          | -                        | -                | -              |                          |
| INERGY CHINE GUANGZHOU   | f                        | G                | 100            | -                        | -                | -              | -                        | -                | -              |                          |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO., LTD  | f                        | P                | 49,95          | -                        | -                | -              | -                        | -                | -              |                          |
| <b>Corée du Sud</b>  |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| SHB AUTOMOTIVE MODULES   | P                        | 16,67            | 10,06          | P                        | 16,67            | 10,06          | P                        | 16,67            | 9,98           |                          |
| HBPO KOREA Ltd   | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD                                     | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Espagne</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| COMPANIA PLASTIC OMNIUM SA   | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 4                        |
| PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA                           | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 4                        |
| PLASTIC OMNIUM SISTEMAS URBANOS SA                                   | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 4                        |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS VALLADOLID SL                              | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SPAIN SA (Arealvo/Vigo)                    | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| VALEO PLASTIC OMNIUM SL  | P                        | 50               | 30,18          | P                        | 50               | 30,18          | P                        | 50               | 29,93          |                          |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES ESPANA                                     | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 4                        |
| HBPO IBERIA SL   | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| SIGNATURE SENALIZACION SA  | h                        | G                | 100            | G                        | 100              | 39,23          | G                        | 100              | 38,90          |                          |
| HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL   | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| PLASTIC OMNIUM COMPONENTES EXTERIORES SL                             | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 4                        |
| <b>Etats Unis</b>  |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC                                    | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 5                        |
| PERFORMANCE PLASTICS PRODUCTS - 3 P INC.                             | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 5                        |
| PLASTIC OMNIUM INC.  | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 5                        |
| PLASTIC OMNIUM INDUSTRIES INC.                                       | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 5                        |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (USA) LLC                                  | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 5                        |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE SERVICES INC.                              | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 5                        |
| HBPO NORTH AMERICA INC.  | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS HOLDING INC.                               | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Hongrie</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft                                       | a                        | P                | 33,33          | P                        | 33,33            | 20,11          | -                        | -                | -              |                          |
| <b>Inde</b>  |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM VARROC PRIVATE LTD                                    | G                        | 60               | 36,21          | G                        | 60               | 36,21          | G                        | 60               | 35,91          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS INDIA                                      | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANUFACTURING INDIA PVT LTD                | G                        | 55               | 33,19          | G                        | 55               | 33,19          | G                        | 55               | 32,92          |                          |
| <b>Irlande</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS REINSURANCE LTD                            | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Japon</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS KK   | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| HBPO JAPAN   | e                        | -                | -              | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| <b>Maroc</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MOROCCO                                    | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Mexique</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOVIL SA DE CV                                    | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV                              | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV      | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM DEL BAJIO SA DE CV                                    | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MEXICO SA DE CV                            | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS INDUSTRIAL MEXICO SA DE CV                 | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | -                        | -                | -              |                          |
| INOPLAST COMPOSITES SA DE CV   | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INOPLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL SA DE CV                                | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM SISTEMAS URBANOS SA DE CV                             | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| HBPO MEXICO SA DE CV   | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| PLASTIC OMNIUM MEDIO AMBIENTE SA DE CV                               | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM TOLUCA SA DE CV                                       | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Moyen-Orient</b>  |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| INERGY VLA PLASTIRAN   | G                        | 51               | 30,78          | G                        | 51               | 30,78          | G                        | 51               | 30,52          |                          |
| <b>Pays Bas</b>  |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM BV  | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 7                        |
| PLASTIC OMNIUM INTERNATIONAL BV                                      | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 7                        |
| SULO BV  | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 7                        |
| DSK PLASTIC OMNIUM BV  | f                        | G                | 100            | -                        | -                | -              | -                        | -                | -              |                          |
| <b>Pologne</b>   |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS POLAND Sp. Z.O.O                           | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp. Z.O.O                              | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| SULO Sp. Z.O.O   | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM AUTO Sp.Z.O.O   | h2                       | G                | 100            | G                        | 100              | 60,35          | -                        | -                | -              |                          |
| <b>République Tchèque</b>  |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| HBPO CZECH S.R.O   | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| SULO SRO   | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES au 30 juin 2012 – Burelle S.A.**

| Libellé juridique                         | 30 juin 2012             |                  |                | 31 décembre 2011         |                  |                | 30 juin 2011             |                  |                | Intégrations<br>fiscales |
|---|--------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|--------------------------|
|   | Mode de<br>consolidation | %<br>de contrôle | %<br>d'intérêt | Mode de<br>consolidation | %<br>de contrôle | %<br>d'intérêt | Mode de<br>consolidation | %<br>de contrôle | %<br>d'intérêt |                          |
| <b>Roumanie</b>                           |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS ROMANIA         | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Royaume Uni</b>                        |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PERFORMANCE PLASTICS PRODUCTS - 3P LTD    | e                        | -                | -              | -                        | -                | -              | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE LTD             | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 8                        |
| PLASTIC OMNIUM LTD                        | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 8                        |
| PLASTIC OMNIUM URBAN SYSTEMS LTD          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 8                        |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS UK LTD          | e                        | -                | -              | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| SIGNATURE LTD                             | h                        | G                | 100            | G                        | 100              | 39,23          | G                        | 100              | 38,90          |                          |
| SULO MGB LTD                              | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          | 8                        |
| HBPO UK LTD                               | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| POST & COLUMN COMPANY LTD                 | h                        | G                | 100            | G                        | 100              | 39,23          | G                        | 100              | 38,90          |                          |
| <b>Russie</b>                             |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| OOO STAVROVO AUTOMOTIVE SYSTEMS           | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| DSK PLASTIC OMNIUM INERGY                 | f                        | G                | 100            | -                        | -                | -              | -                        | -                | -              |                          |
| <b>Singapour</b>                          |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| SULO ENVIRONMENTAL SYSTEMS PTE Ltd        | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Slovaquie</b>                          |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.      | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SLOVAKIA S.R.O. | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| HBPO SLOVAKIA S.R.O.                      | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 20,11          | P                        | 33,33            | 19,95          |                          |
| <b>Suède</b>                              |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM AB                         | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Suisse</b>                             |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| PLASTIC OMNIUM AG                         | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| PLASTIC OMNIUM RE AG                      | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| SIGNAL AG                                 | h                        | G                | 50             | G                        | 50               | 19,61          | G                        | 50               | 19,45          |                          |
| <b>Thaïlande</b>                          |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (THAILAND) LTD  | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 60,35          | G                        | 100              | 59,85          |                          |
| <b>Turquie</b>                            |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |                  |                |                          |
| B.P.O. AS                                 | G                        | 49,98            | 30,16          | G                        | 49,98            | 30,16          | G                        | 49,98            | 29,91          |                          |

Méthode d'intégration et particularités :

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

Mouvements de la période :

- a Sociétés créées et/ou dont l'activité a démarré au 2nd semestre 2011
- b1 Sociétés acquises au cours du 1er semestre 2011
- b2 Sociétés acquises au cours du 2nd semestre 2011
- c Sociétés cédées au cours de l'exercice 2011
- d Sociétés fusionnées en 2011
- e Sociétés liquidées en 2011
- f Sociétés créées en 2012
- g Sociétés cédées dans le cadre du décroisement du partenariat avec Eurovia en 2012 (effet au 1er janvier 2012)
- h Rachat de minoritaires dans le cadre du décroisement du partenariat avec Eurovia en 2012 (effet au 1er janvier 2012)
- Y Sociétés dont la dénomination a changé en 2012
- Y1 "Plastic Omnium Environnement Holding SAS" est la nouvelle dénomination de la société "Compagnie Signature SAS"
- Y2 "Signalisation France SA" est la nouvelle dénomination de la société "Signature SA"
- Y3 "Plastic Omnium Signalisation SAS" est la nouvelle dénomination de la société "Signature Vertical Holding SAS"

Intégration fiscale :

- 1 Groupe fiscal France Burelle
- 2 Groupe fiscal France Plastic Omnium
- 3 Groupe fiscal PO Urban System GmbH
- 4 Groupe fiscal Espagne
- 5 Groupe fiscal Etats-Unis
- 6 Groupe fiscal Signature Vertical Holding
- 7 Groupe fiscal Pays Bas
- 8 Groupe fiscal Royaume-Uni
- 9 Groupe fiscal PO GmbH

**8 - COMPTES DU 30 JUIN 2011 PUBLIES EN 2011**

**8.1 BILAN PUBLIE AU 30 JUIN 2011**

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>30 juin 2011</b> |
|--|---------------------|
| <b>ACTIF</b>   |                     |
| Ecart d'acquisition  | 307 448             |
| Immobilisations incorporelles                                      | 269 803             |
| Immobilisations corporelles  | 718 006             |
| Immeubles de placement   | 40 899              |
| Participations dans les entreprises associées                      | 3 762               |
| Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation | 9 349               |
| Autres actifs financiers disponibles à la vente *                  | 34 135              |
| Autres actifs financiers *   | 67 838              |
| Impôts différés actifs   | 87 280              |
| <b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>                                     | <b>1 538 520</b>    |
| Stocks   | 343 803             |
| Créances de financement clients *                                  | 37 374              |
| Créances clients et comptes rattachés                              | 482 330             |
| Autres créances  | 211 314             |
| Autres créances financières à court terme *                        | 4 046               |
| Instruments financiers de couverture *                             | 3 289               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie *                          | 204 854             |
| <b>TOTAL ACTIF COURANT</b>   | <b>1 287 010</b>    |
| <b>Actifs destinés à être cédés</b>                                | <b>1 604</b>        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>2 827 135</b>    |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                                 |                     |
| Capital  | 28 055              |
| Actions propres  | -8 290              |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport                              | 16 494              |
| Réserves et écarts d'évaluation                                    | 306 665             |
| Résultat de l'exercice   | 52 842              |
| <b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>                                     | <b>395 766</b>      |
| Participations ne donnant pas le contrôle                          | 269 046             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                      | <b>664 812</b>      |
| Emprunts et dettes financières - part à long terme *               | 514 764             |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilés               | 49 124              |
| Provisions - part à long terme                                     | 19 496              |
| Subventions publiques - part à long terme                          | 10 773              |
| Impôts différés passifs  | 81 700              |
| <b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>                                    | <b>675 857</b>      |
| Découverts bancaires *   | 63 555              |
| Emprunts et dettes financières - part à court terme *              | 259 237             |
| Autres dettes financières à court terme *                          | 633                 |
| Instruments financiers de couverture *                             | 2 489               |
| Provisions - part à court terme                                    | 42 426              |
| Subventions publiques - part à court terme                         | 259                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                  | 632 606             |
| Autres dettes d'exploitation                                       | 485 261             |
| <b>TOTAL PASSIF COURANT</b>  | <b>1 486 466</b>    |
| <b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>   |                     |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                           | <b>2 827 135</b>    |

(\*) : L'Endettement financier net s'élève à 489,1 millions d'euros au 30 juin 2011.

## 8.2 COMPTE DE RESULTAT PUBLIE AU 30 JUIN 2011

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2011</b> | %             |
|---|---|---------------|
| <b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>  | <b>2 020 377</b>                        | <b>100 %</b>  |
| Coût des biens et services vendus   | -1 707 749                              | -84,5 %       |
| <b>MARGE BRUTE</b>  | <b>312 628</b>                          | <b>15,5 %</b> |
| Frais de recherche et développement nets  | -34 552                                 | -1,7 %        |
| Frais commerciaux   | -31 650                                 | -1,6 %        |
| Frais administratifs  | -96 354                                 | -4,8 %        |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS (*)</b> | <b>150 072</b>                          | <b>7,4 %</b>  |
| Amortissement des actifs incorporels acquis (*)                                   | -7 890                                  | -0,4 %        |
| <b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS (*)</b> | <b>142 182</b>                          | <b>7,0 %</b>  |
| Autres produits opérationnels   | 19 343                                  | 1,0 %         |
| Autres charges opérationnelles  | -21 774                                 | -1,1 %        |
| Charges de financement  | -15 894                                 | -0,8 %        |
| Autres produits et charges financiers   | -1 498                                  | -0,1 %        |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                          | -165                                    | -             |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IS</b>                                | <b>122 194</b>                          | <b>6,0 %</b>  |
| Impôt sur le résultat   | -29 133                                 | -1,4 %        |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES (**)</b>                                | <b>93 061</b>                           | <b>4,6 %</b>  |
| Résultat après impôt des activités abandonnées                                    | -868                                    | -             |
| <b>RESULTAT NET</b>   | <b>92 193</b>                           | <b>4,6 %</b>  |
| Résultat net - part revenant aux minoritaires                                     | 39 351                                  | 1,9 %         |
| <b>RESULTAT NET – PART REVENANT AU GROUPE</b>                                     | <b>52 842</b>                           | <b>2,6 %</b>  |
| Résultat net par action – part revenant au Groupe                                 |   |               |
| De base (en euros) (***)  | 30,19                                   |               |
| Résultat net par action des activités poursuivies - part revenant au Groupe       |   |               |
| De base (en euros) (***)  | 30,49                                   |               |

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

(\*\*) : *La part Groupe du résultat net des activités poursuivies s'élève à 53 361 milliers d'euros au 30 juin 2011.*

(\*\*\*) : *Le résultat net par action de base est calculé sur la base du nombre d'actions formant le capital social, diminué du nombre des titres d'autocontrôle.*

8.3 ETAT DU RESULTAT NET GLOBAL PUBLIE AU 30 JUIN 2011

En milliers d'euros

1<sup>er</sup> semestre 2011

|   | Total          | Montants bruts | Impôts         |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Résultat net de la période - Part du Groupe</b>                            | <b>52 842</b>  | <b>69 350</b>  | <b>-16 508</b> |
| Mouvement de la réserve de conversion   | -14 406        | -14 406        | -              |
| <i>Réserve de conversion de la période</i>                                    | -14 217        | -14 217        | -              |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | -189           | -189           | -              |
| Ecart actuariel reconnu en capitaux propres                                   | -2             | -2             | -              |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture                                   | 1 700          | 2 192          | -492           |
| <i>Gains/pertes de la période</i>   | 291            | 393            | -102           |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | 1 409          | 1 799          | -390           |
| Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente             | 1 447          | 1 447          | -              |
| <b>Résultat reconnu directement en capitaux propres</b>                       | <b>-11 261</b> | <b>-10 769</b> | <b>-492</b>    |
| <b>Résultat global - Part Groupe</b>  | <b>41 581</b>  | <b>58 581</b>  | <b>-17 000</b> |
| <b>Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle</b> | <b>39 351</b>  | <b>51 976</b>  | <b>-12 625</b> |
| Mouvement de la réserve de conversion   | -12 026        | -12 026        | -              |
| <i>Réserve de conversion de la période</i>                                    | -11 900        | -11 900        | -              |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | -126           | -126           | -              |
| Ecart actuariel reconnu en capitaux propres                                   | -4             | -4             | -              |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture                                   | 1 140          | 1 470          | -330           |
| <i>Gains/pertes de la période</i>   | 195            | 263            | -68            |
| <i>Montants recyclés en résultat</i>  | 945            | 1 207          | -262           |
| <b>Résultat reconnu directement en capitaux propres</b>                       | <b>-10 890</b> | <b>-10 560</b> | <b>-330</b>    |
| <b>Résultat global - Participations ne donnant pas le contrôle</b>            | <b>28 461</b>  | <b>41 416</b>  | <b>-12 955</b> |
| <b>Résultat global total par année</b>  | <b>70 042</b>  | <b>99 997</b>  | <b>-29 955</b> |

8.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES PUBLIE AU 30 JUIN 2011

| En milliers d'euros<br>En milliers d'unités pour le nombre d'actions     | Nombre<br>d'actions | Capital       | Primes liées<br>au capital | Actions<br>Propres | Autres<br>Réserves | Ecart de<br>conversion | Résultat<br>Groupe | Capitaux propres |                          | Total capitaux<br>propres |
|--|---------------------|---------------|----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | Part du groupe   | Intérêts<br>minoritaires |                           |
| <b>Capitaux au 31 décembre 2009</b>                                      | <b>1 870</b>        | <b>28 055</b> | <b>16 494</b>              | <b>-9 473</b>      | <b>236 046</b>     | <b>-17 794</b>         | <b>14 675</b>      | <b>268 003</b>   | <b>170 958</b>           | <b>438 961</b>            |
| Affectation du résultat 2009   |                     |               |                            |                    |                    |                        | 14 675             | -                | -                        | -                         |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2010                                |                     |               |                            |                    |                    |                        | 39 239             | 39 239           | 31 937                   | 71 176                    |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres                    | -                   | -             | -                          | -                  | -1 368             | 25 296                 | -                  | 23 928           | 19 011                   | 42 939                    |
| <i>Mouvement de la réserve de conversion</i>                             |                     |               |                            |                    |                    | 25 296                 |                    | 25 296           | 20 681                   | 45 977                    |
| <i>Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres</i>                    |                     |               |                            |                    | -12                |                        |                    | -12              | -8                       | -20                       |
| <i>Instruments dérivés qualifiés de couverture</i>                       |                     |               |                            |                    | -2 532             |                        |                    | -2 532           | -1 663                   | -4 195                    |
| <i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i> |                     |               |                            |                    | 1 176              |                        |                    | 1 176            | -                        | 1 176                     |
| <i>Ajustement à la juste valeur des actifs corporels</i>                 |                     |               |                            |                    | -                  |                        |                    | -                | -                        | -                         |
| Actions propres de Burelle SA (*)  |                     |               |                            |                    | -26                |                        |                    | -26              | -                        | -26                       |
| Augmentation de capital  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -                        | -                         |
| Variation de périmètre (**)  |                     |               |                            |                    |                    | -512                   |                    | -512             | 18 004                   | 17 492                    |
| Dividendes distribués par Burelle SA                                     |                     |               |                            |                    |                    | -1 308                 |                    | -1 308           | -                        | -1 308                    |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe                  |                     |               |                            |                    |                    | -                      |                    | -                | -10 934                  | -10 934                   |
| Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium          |                     |               |                            |                    |                    | 726                    |                    | 726              | 476                      | 1 202                     |
| <b>Capitaux au 30 juin 2010</b>  | <b>1 870</b>        | <b>28 055</b> | <b>16 494</b>              | <b>-9 499</b>      | <b>248 259</b>     | <b>7 502</b>           | <b>39 239</b>      | <b>330 050</b>   | <b>229 454</b>           | <b>559 504</b>            |
| Résultat du 2 <sup>ème</sup> semestre 2010                               |                     |               |                            |                    |                    |                        | 35 925             | 35 925           | 35 369                   | 71 294                    |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres                    | -                   | -             | -                          | -                  | -2 922             | -3 660                 | -                  | -6 582           | -10 495                  | -17 077                   |
| <i>Mouvement de la réserve de conversion (***)</i>                       |                     |               |                            |                    | -10 059            | -3 660                 |                    | -13 719          | -12 895                  | -26 614                   |
| <i>Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres</i>                    |                     |               |                            |                    | -131               |                        |                    | -131             | -310                     | -441                      |
| <i>Instruments dérivés qualifiés de couverture</i>                       |                     |               |                            |                    | 4 095              |                        |                    | 4 095            | 2 711                    | 6 806                     |
| <i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i> |                     |               |                            |                    | 2 486              |                        |                    | 2 486            | -                        | 2 486                     |
| <i>Ajustement à la juste valeur des actifs corporels</i>                 |                     |               |                            |                    | 687                |                        |                    | 687              |                          | 687                       |
| Actions propres de Burelle SA (*)  |                     |               |                            |                    | 597                |                        |                    | 597              |                          | 597                       |
| Augmentation de capital  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -                        | -                         |
| Variation de périmètre (**)  |                     |               |                            |                    |                    | -1 797                 |                    | -1 797           | 3 725                    | 1 928                     |
| Dividendes distribués par Burelle SA                                     |                     |               |                            |                    |                    | -1                     |                    | -1               | -                        | -1                        |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe                  |                     |               |                            |                    |                    | -                      |                    | -                | -108                     | -108                      |
| Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium          |                     |               |                            |                    |                    | 771                    |                    | 771              | 528                      | 1 299                     |
| <b>Capitaux au 31 décembre 2010</b>                                      | <b>1 870</b>        | <b>28 055</b> | <b>16 494</b>              | <b>-8 902</b>      | <b>244 310</b>     | <b>3 842</b>           | <b>75 164</b>      | <b>358 963</b>   | <b>258 472</b>           | <b>617 435</b>            |
| Affectation du résultat 2010   |                     |               |                            |                    |                    |                        | -75 164            | -                | -                        | -                         |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2011                                |                     |               |                            |                    |                    |                        | 52 842             | 52 842           | 39 351                   | 92 193                    |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres                    | -                   | -             | -                          | -                  | -11 261            |                        | -                  | -11 261          | -10 890                  | -22 151                   |
| <i>Mouvement de la réserve de conversion</i>                             |                     |               |                            |                    | -14 406            |                        |                    | -14 406          | -12 026                  | -26 432                   |
| <i>Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres</i>                    |                     |               |                            |                    | -2                 |                        |                    | -2               | -4                       | -6                        |
| <i>Instruments dérivés qualifiés de couverture</i>                       |                     |               |                            |                    | 1 700              |                        |                    | 1 700            | 1 140                    | 2 840                     |
| <i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i> |                     |               |                            |                    | 1 447              |                        |                    | 1 447            |                          | 1 447                     |
| Actions propres de Burelle SA (*)  |                     |               |                            |                    | 612                |                        |                    | 612              |                          | 612                       |
| Augmentation de capital  |                     |               |                            |                    |                    |                        |                    | -                | -                        | -                         |
| Variation de périmètre (**)  |                     |               |                            |                    |                    | -3 533                 |                    | -3 533           | -1 052                   | -4 585                    |
| Dividendes distribués par Burelle SA                                     |                     |               |                            |                    |                    | -2 627                 |                    | -2 627           | -                        | -2 627                    |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe                  |                     |               |                            |                    |                    | -                      |                    | -                | -17 352                  | -17 352                   |
| Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium          |                     |               |                            |                    |                    | 770                    |                    | 770              | 517                      | 1 287                     |
| <b>Capitaux au 30 juin 2011</b>  | <b>1 870</b>        | <b>28 055</b> | <b>16 494</b>              | <b>-8 290</b>      | <b>302 823</b>     | <b>3 842</b>           | <b>52 842</b>      | <b>395 766</b>   | <b>269 046</b>           | <b>664 812</b>            |

(\*) : Voir dans le "Tableau de Flux de Trésorerie", le montant en "Vente/achat d'actions propres" dans la rubrique "Flux de trésorerie provenant des opérations de financement".

(\*\*) : Voir le détail de la "Variation de périmètre" dans le tableau ci-après.

(\*\*\*) : Dont un reclassement dans la rubrique « Autres réserves » au 31 décembre 2010, de -10 059 milliers d'euros correspondant au solde des écarts de conversion à la date de transition aux IFRS.

Le dividende par action distribué au 1<sup>er</sup> semestre 2011 par la société Burelle SA sur les résultats de l'exercice 2010 est de 1,50 euro.

## 8.5 DETAIL DE LA VARIATION DE PERIMETRE PUBLIE AU 30 JUIN 2011

| En milliers d'euros   | Capitaux propres |                       | Total capitaux propres |
|---|------------------|-----------------------|------------------------|
|   | Part du groupe   | Intérêts minoritaires |                        |
| <b>VARIATION DE PERIMETRE</b>   |                  |                       |                        |
| <b>Variation de périmètre au 31 décembre 2009</b>   | <b>1 767</b>     | <b>-15 799</b>        | <b>-14 032</b>         |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)  | 869              | 570                   | 1 439                  |
| Variation de périmètre relative à la part du partenaire minoritaire (40 %) dans la souscription à l'augmentation de capital de la joint-venture Plastic Omnium Varroc Private Ltd au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2010 et à l'intégration globale de BPO AS. | -1 264           | 15 082                | 13 818                 |
| Sous joint-ventures chinoises: part des partenaires minoritaires à 49 % sur des sociétés créées en 2010 et consolidées en intégration globale chez Yanfeng PO Automotive Exterior Systems Co Ltd  | -                | 2 429                 | 2 429                  |
| Diverses variations   | -117             | -77                   | -194                   |
| <b>Variation de périmètre au du 1<sup>er</sup> semestre 2010</b>  | <b>-512</b>      | <b>18 004</b>         | <b>17 492</b>          |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)  | 68               | 58                    | 126                    |
| Variation de périmètre relative à la part du partenaire minoritaire (40 %) dans la souscription à l'augmentation de capital de la joint-venture Plastic Omnium Varroc Private Ltd au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2010 et à l'intégration globale de BPO AS. | 1 227            | -1 224                | 3                      |
| Sous joint-ventures chinoises Chogqing et Gangzhou: part des partenaires minoritaires à 49 % sur des sociétés créées en 2010 et consolidées en intégration globale chez Yanfeng PO Automotive Exterior Systems Co Ltd   | 130              | 221                   | 351                    |
| Part du minoritaire suite à la consolidation d'Inergy Vla Plastiran en intégration globale  | 317              | -196                  | 121                    |
| Part du minoritaire suite à la consolidation d'Inergy Inde en intégration globale   | -183             | 1 516                 | 1 333                  |
| Rachat par le Groupe de 20 % complémentaires de la part du minoritaire de Segnalletica Mordasini  | 141              | -141                  | -                      |
| Diverses variations   | 2                | -8                    | -6                     |
| Impact du passage du taux de détention de Compagnie PO de 60,36 % à 59,85 % par Burelle SA sur l'ensemble des réserves  | -3 499           | 3 499                 | -                      |
| <b>Variation de périmètre du 2<sup>ème</sup> semestre 2010</b>  | <b>-1 797</b>    | <b>3 725</b>          | <b>1 928</b>           |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)  | -3 877           | -2 601                | -6 478                 |
| Variation de périmètre relative à la part du partenaire minoritaire (40 %) dans la souscription à l'augmentation de capital de la joint-venture Plastic Omnium Varroc Private Ltd   | -                | 1 077                 | 1 077                  |
| Part apportée par le minoritaire (30 %) dans l'intégration globale de RMS Rotherm Maschinenbau GmbH   | -                | 726                   | 726                    |
| Diverses variations   | 344              | -254                  | 90                     |
| <b>Variation de périmètre au 30 juin 2011</b>   | <b>-3 533</b>    | <b>-1 052</b>         | <b>-4 585</b>          |

(\*) : Voir la rubrique "Acquisitions/ Cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium" dans le "Tableau de flux de trésorerie".

## 8.6 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE PUBLIE AU 30 JUIN 2011

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>1<sup>er</sup> semestre<br/>2011</b> |
|--|---|
| <b>I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONELLES</b>                         |   |
| Résultat net   | 92 193                                  |
| Eléments sans incidence sur la trésorerie  | 119 658                                 |
| <i>Résultat net des activités arrêtées, cédées ou destinées à être cédées</i>                | 868                                     |
| <i>Résultats des sociétés mises en équivalence</i>   | 165                                     |
| <i>Charges relatives aux plans de stock options</i>  | 1 287                                   |
| <i>Autres éliminations</i>   | 1 542                                   |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>                       | 59 088                                  |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>                     | 22 673                                  |
| <i>Variation des provisions pour risques et charges</i>                                      | -11 614                                 |
| <i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>                                | 2 162                                   |
| <i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>                                      | -590                                    |
| <i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>  | 29 133                                  |
| <i>Charge d'intérêts financiers</i>  | 14 944                                  |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A) *</b>  | <b>211 851</b>                          |
| Stocks et en-cours nets  | -70 917                                 |
| Créances clients et comptes rattachés nets   | -120 681                                |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés   | 193 069                                 |
| Autres actifs nets et passifs d'exploitation   | -13 952                                 |
| <b>VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)</b>                            | <b>-12 481</b>                          |
| <b>IMPOTS DECAISSES (C)</b>  | <b>-33 824</b>                          |
| Intérêts payés   | -18 100                                 |
| Intérêts perçus  | 2 207                                   |
| <b>INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)</b>  | <b>-15 893</b>                          |
| <b>TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)</b>                                | <b>149 653</b>                          |
| <b>II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>                    |   |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles   | -63 619                                 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles   | -23 954                                 |
| Cessions d'immobilisations corporelles   | 3 340                                   |
| Cessions d'immobilisations incorporelles   | 755                                     |
| Variation nette des Avances sur immobilisations/Fournisseurs d'immobilisations               | -445                                    |
| Subventions d'investissement reçues  | -235                                    |
| <b>FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)</b>   | <b>-84 158</b>                          |
| <b>EXCEDENT / DEFICIT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E) **</b>            | <b>65 495</b>                           |
| Acquisitions des titres de participations de sociétés intégrées et autres prises de contrôle | -6 535                                  |
| Acquisitions /cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium                              | -6 478                                  |
| Acquisitions des actifs financiers disponibles à la vente                                    | -24                                     |
| Cessions des titres de participations des sociétés intégrées                                 | 1 831                                   |
| Cessions des actifs financiers disponibles à la vente  | 774                                     |
| Impact des variations de périmètre- Trésorerie apportée par les entrantes                    | 1 911                                   |
| Impact des variations de périmètre- Trésorerie annulée au titre des sortantes                | -394                                    |
| <b>FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)</b>                                 | <b>-8 915</b>                           |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)</b>                       | <b>-93 073</b>                          |
| <b>III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                      |   |
| Augmentation/diminution du capital et des primes   | -                                       |
| Vente/achat d'actions propres  | 612                                     |
| Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA   | -2 627                                  |
| Dividendes versés aux minoritaires   | -17 352                                 |
| Augmentation des dettes financières  | 259 839                                 |
| Remboursement des dettes financières   | -311 122                                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)</b>                        | <b>-70 650</b>                          |
| Activités cédées ou destinées à être cédées (H)  | -868                                    |
| Incidence des variations des cours de change (I)   | -7 076                                  |
| <b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)</b>                     | <b>-22 014</b>                          |
| TRESORERIE DE DEBUT D'EXERCICE   | 163 313                                 |
| <b>TRESORERIE NETTE EN FIN D'EXERCICE</b>  | <b>141 299</b>                          |

(\*) : Le paiement de l'intégralité de l'amende sur le litige concurrence sur le premier semestre 2011 a impacté la capacité d'autofinancement à hauteur de 18,7 millions d'euros.

(\*\*) : La notion "d'Excédent/de déficit de trésorerie lié aux opérations" est une notion essentielle propre au groupe Burelle. Elle est utilisée dans les communications financières externes du Groupe (communiqués de presse).

**Burelle SA**

*Comptes consolidés  
condensés semestriels*

*Période du 1<sup>er</sup> janvier au  
30 juin 2012*

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

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 Burelle SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, 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.

### **I. Conclusion sur les comptes**

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

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

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

**Burelle SA**

*Comptes consolidés  
condensés semestriels*

*Période du 1<sup>er</sup> janvier au  
30 juin 2012*

## **II. 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.

Fait à Paris-La Défense et à Paris, le 20 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

---

**MAZARS**

Jean-Luc BARLET

---

**CAILLIAU, DEDOUIT ET  
ASSOCIÉS**

Jean-Jacques DEDOUIT

---

## **BURELLE SA**

### **RAPPORT D'ACTIVITE : RESULTATS SEMESTRIELS 2012**

#### **FAITS MARQUANTS**

##### **Nouvelle progression de la production automobile mondiale**

Au premier semestre 2012, la production automobile mondiale est estimée à 40,3 millions de véhicules, en hausse de près de 9 % par rapport au niveau du premier semestre 2011. Elle est tirée par la reprise des productions japonaise et coréenne (+34 %) qui avaient reculé de 18 % au premier semestre 2011 du fait des perturbations liées au tremblement de terre. Hors Japon et Corée, la croissance est proche de 5 %.

En Occident, l'Amérique du Nord affiche la plus forte progression (+21 %), avec près de 7,9 millions de véhicules produits au 30 juin 2012. En Europe, la production recule de 6 %, de 10,6 millions de véhicules fin juin 2011 à 10 millions de véhicules fin juin 2012.

Premier constructeur mondial, la Chine passe de 7,8 millions de véhicules produits au premier semestre 2011 à 8,5 millions (+ 8,0 %). Au total, la production automobile, hors d'Europe, est estimée à 30,3 millions de véhicules au 30 juin 2012, en croissance de 15 % par rapport au premier semestre 2011.

##### **Forte croissance de la Compagnie Plastic Omnium**

Au premier semestre 2012, la Compagnie Plastic Omnium, principale filiale de Burelle SA, enregistre une hausse de 18,4 % de son chiffre d'affaires, portée par le dynamisme des activités automobiles qui progressent de 21,7 %. Avec un taux de croissance de 12,3 % à taux de change et périmètre constants, Plastic Omnium Automobile surperforme, une nouvelle fois, la croissance de la production automobile mondiale.

Toutes les zones d'implantation automobile participent à cette progression. L'Amérique du Nord réalise un chiffre d'affaires en hausse de 43 %, tandis que l'Asie croît de 28 %. En Europe de l'Est, l'activité est en hausse de 29 % grâce à des gains de parts de marché et à l'acquisition de Plastal Pologne. Même en Europe de l'Ouest où les volumes de production sont en baisse, Plastic Omnium Automobile progresse de 7 %. Au 30 juin 2012, la part du chiffre d'affaires automobile réalisé hors d'Europe de l'Ouest ressort à 61 % au lieu de 56 % en juin 2011.

Le rythme de croissance des activités automobiles confirme la pertinence de la stratégie déployée par la Compagnie Plastic Omnium pour renforcer sa présence dans les zones à fort potentiel. Grâce à ses propres développements internes et aux mouvements stratégiques effectués en 2010, avec le rachat à 100 % d'Inergy Automotive Systems, et, en 2011, avec la reprise des actifs de réservoirs à essence de Ford aux Etats-Unis et l'acquisition de Plastal Pologne, la Compagnie Plastic Omnium capte une part accrue de la progression de la production automobile mondiale.

## **Des investissements porteurs d'avenir**

La politique de développement de la Compagnie Plastic Omnium s'accompagne d'un rythme d'investissement soutenu. Onze nouveaux sites industriels sont actuellement en construction ce qui portera l'ensemble du dispositif automobile à 96 usines. Ces nouvelles implantations se situent, en majorité, en Europe de l'Est, en Asie et en Amérique du Nord. Au premier semestre 2012, les montants investis dans les nouvelles implantations et dans les projets s'élèvent à 129 millions d'euros (5,4 % du chiffre d'affaires).

En Europe, les investissements portent prioritairement sur les activités à fort contenu technologique, tels que les composites ou le développement de la capacité d'innovation. Positionnée sur les problématiques d'allègement du véhicule et de réduction des émissions, la Compagnie Plastic Omnium participe à ces nouveaux marchés, au travers d'une offre de solutions innovantes. Sa présence dans ces secteurs d'avenir sera renforcée par la construction d'un nouveau centre mondial de R & D pour les réservoirs à essence situé en France, à Compiègne. Ce nouvel investissement qui s'élèvera à environ 50 millions d'euros consolidera l'ensemble des capacités d'innovation du groupe dans les réservoirs à carburant, à l'image du centre  $\Sigma$ -Sigmatech, ouvert en 2002 pour les pièces à carrosserie près de Lyon où sont employées actuellement plus de 500 personnes. La Compagnie Plastic Omnium disposera ainsi de deux centres mondiaux de R & D établis en France.

## **COMPTES CONSOLIDES DE BURELLE SA**

Au premier semestre 2012, le groupe Burelle voit son chiffre d'affaires croître de 18,4 %, de 2 020,4 millions d'euros au 30 juin 2011 à 2 391,4 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, l'activité est en hausse de 11,1 %. Les principales variations de périmètre concernent la reprise des actifs de réservoirs à essence de Ford à Milan (Michigan, Etats-Unis) le 1<sup>er</sup> juin 2011, et l'acquisition des actifs de Plastic Pologne fin décembre 2011. Le périmètre de consolidation est également affecté par la sortie des entités de signalisation routière vendues à Vinci en mars 2012.

Le chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA provient essentiellement de la Compagnie Plastic Omnium, sa principale filiale, présente dans les équipements automobiles et les services aux collectivités locales.

Implantée dans les principales zones de production automobile mondiales, la Compagnie Plastic Omnium réalise 83 % de son chiffre d'affaires en dehors de France au premier semestre 2012, contre 80 % en juin 2011. Le chiffre d'affaires réalisé en Europe de l'Est, en Asie et en Amérique du Nord progresse de 36 % par rapport au premier semestre 2011, bénéficiant à la fois de la croissance propre à ces marchés et de l'apport des acquisitions. Au 30 juin 2012, l'ensemble de ces zones représente près de 52 % du chiffre d'affaires consolidé au lieu de 45 % au 30 juin 2011. Du fait de sa moindre croissance, l'Europe de l'Ouest voit sa contribution au chiffre d'affaires total reculer de 50 % au premier semestre 2011 à 44 % au 30 juin 2012.

Le maintien d'une bonne maîtrise des coûts de production et de structure, malgré un contexte de renchérissement des coûts matières, permet de dégager une marge opérationnelle en progression de 150,1 millions d'euros (7,4 % du chiffre d'affaires) en juin 2011 à 168,3 millions d'euros (7 % du chiffre d'affaires) en juin 2012.

Les autres charges opérationnelles nettes au 30 juin 2012 s'élèvent à 5,4 millions d'euros contre 2,4 millions d'euros au premier semestre 2011.

Les charges financières nettes au 30 juin 2012 passent de 17,4 millions d'euros en juin 2011 à 22,3 millions d'euros. Cette hausse reflète principalement l'augmentation des charges liées aux financements, aux engagements de retraite et aux mouvements de change.

Il en résulte un résultat avant impôt en nette progression, à 131,5 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 122,2 millions d'euros au premier semestre 2011.

La charge d'impôt s'établit à 34,5 millions d'euros contre 29,1 millions d'euros en juin 2011. Elle correspond à un taux d'impôt effectif de 26 % au lieu de 24 % au premier semestre 2011.

Le résultat net consolidé au 30 juin 2012 ressort à 97 millions d'euros et le résultat net part du groupe à 56,2 millions d'euros au lieu de respectivement 92,2 millions d'euros et 52,8 millions sur la même période en 2011.

Ramené à une action, le résultat net part du groupe s'établit à 32,09 euros au lieu de 30,19 euros au 30 juin 2011 et 60,57 euros pour l'ensemble de l'exercice 2011.

La capacité d'autofinancement au 30 juin 2012 s'élève à 243,2 millions d'euros au lieu de 211,9 millions d'euros en juin 2011. Le montant des investissements progresse avec l'accélération du développement dans les zones à forte croissance et l'augmentation des prises de commandes. Il passe de 84,2 millions d'euros au 30 juin 2011 à 127,5 millions d'euros au 30 juin 2012 soit 5,3 % du chiffre d'affaires. Il est largement financé par la capacité d'autofinancement dégagée par les opérations.

Compte tenu d'une réduction du besoin en fonds de roulement de 22,3 millions d'euros, le cash flow libre consolidé ressort à 75,3 millions d'euros au 30 juin 2012. Il permet de financer des rachats d'actions propres (3,3 millions d'euros) et des dividendes en forte progression (25 millions d'euros), tout en réduisant l'endettement financier net. Ce dernier ressort à 442 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 463 millions d'euros à la fin de l'exercice 2011 et 489 millions d'euros au 30 juin 2011. Le ratio de l'endettement financier net sur les capitaux propres et subventions s'établit à 54 % au 30 juin 2012 au lieu de 60 % au 31 décembre 2011 et 72 % au 30 juin 2011.

## **COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM**

La Compagnie Plastic Omnium, est détenue directement à 55,1 %<sup>1</sup> par Burelle SA. Cotée à l'Euronext Paris Compartiment B, elle fait partie de l'indice SBF 120 et du CAC Mid 60.

Au premier semestre 2011, la Compagnie Plastic Omnium réalise un chiffre d'affaires de 2 390,4 millions d'euros, en hausse de 18,4 % et de 11,1 %, hors effets de change et de périmètre.

Premier pôle d'activités de la Compagnie Plastic Omnium, les Equipements Automobiles rassemblent Plastic Omnium Auto Exterior, numéro un mondial dans les pièces et modules de carrosserie, et Plastic Omnium Inergy, premier fabricant mondial de systèmes à carburant en plastique. Au 30 juin 2012, l'activité automobile génère un chiffre d'affaires de 2 161,5 millions d'euros, en hausse de 21,7 % par rapport au 30 juin 2011.

---

<sup>1</sup> 60,35 % après annulation de l'autocontrôle de la Compagnie Plastic Omnium au 30 juin 2012

Les constructeurs allemands (Volkswagen/Porsche, BMW, Opel et Daimler) représentent 30 % du chiffre d'affaires automobile, suivis par les constructeurs américains (General Motors, Chrysler et Ford) à 24 %. La part de PSA-Peugeot Citroën et de Renault qui était de 27 % au 31 décembre 2011 baisse à 23 %, tandis que celle des constructeurs asiatiques ressort à 17 %.

Deuxième activité de la Compagnie Plastic Omnium, Plastic Omnium Environnement regroupe les services liés aux collectivités locales, essentiellement dans la conteneurisation des déchets. Au 30 juin 2012, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium Environnement s'élève à 228,9 millions d'euros contre 242,8 millions d'euros au 30 juin 2011. En recul de 5,7 % par rapport au premier semestre 2011, il n'inclut plus, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012, le chiffre d'affaires des sociétés de signalisation routières cédées à Vinci. A devises et périmètre constants, l'activité de Plastic Omnium Environnement est en progression de 1,6 %.

Au premier semestre 2012, la Compagnie Plastic Omnium dégage une marge opérationnelle de 169,3 millions d'euros au lieu de 150,4 millions d'euros en juin 2011. En pourcentage du chiffre d'affaires, la marge s'établit à 7,1 % contre 7,4 % en juin 2011.

Le pôle automobile contribue à la marge opérationnelle consolidée à hauteur de 159,0 millions d'euros au lieu de 142,4 millions d'euros en juin 2011. Il dégage une marge de 7,4 % du chiffre d'affaires contre 8 % en juin 2011.

Le pôle Environnement affiche une marge opérationnelle en progression, de 8 millions d'euros (3,3 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2011 à 10,3 millions d'euros (4,5 % du chiffre d'affaires).

Le résultat net consolidé de la Compagnie Plastic Omnium à fin juin 2012 s'établit à 98,0 millions d'euros contre 91,4 millions d'euros à fin juin 2011. Le résultat net part du groupe ressort à 94,7 millions d'euros au lieu de 88,0 millions d'euros au premier semestre 2011.

## **BURELLE PARTICIPATIONS**

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

Au cours du semestre, Burelle Participations a souscrit à un fonds mezzanine pour 2 millions d'euros et procédé à deux investissements directs de 1 million d'euros chacun. L'un consiste en une prise de participation en capital dans une société d'assistance médicale, l'autre en un financement mezzanine dans le secteur de l'énergie.

En juin 2012, un financement mezzanine de 1 million d'euros entré en portefeuille en octobre 2005 a été intégralement remboursé. Le taux de rendement interne réalisé par cette opération s'élève à 11,1 % par an.

Au 30 juin 2012, la contribution de Burelle Participations au résultat net consolidé de Burelle SA ressort à 0,5 million d'euros. Elle provient essentiellement des plus-values générées par un fonds et des intérêts reçus des financements mezzanine.

En juin 2012, Burelle Participations a versé un dividende de 1 million d'euros à Burelle SA au lieu de 0,1 million d'euros en juin 2011.

Au cours du semestre, la valorisation de portefeuille n'a pas connu d'évolution significative. L'actif net réévalué de Burelle Participations au 30 juin 2012 ressort à 34,3 millions d'euros, quasiment stable par rapport à l'estimation au 31 décembre 2011 de 35,2 millions d'euros après prise en compte du versement du dividende.

### **SOFIPARC**

Filiale à 100 % de Burelle SA, Sofiparc détient un patrimoine composé principalement de bureaux situés à Levallois (92), d'une superficie de plus de 13 000 m<sup>2</sup>. Ces locaux sont loués à 80 % à des sociétés du groupe.

Au 30 juin 2012, Sofiparc affiche un résultat avant impôt de 2 millions d'euros contre 1,7 million d'euros en juin 2011. Au cours du semestre, la société a versé à Burelle SA un dividende de 0,8 million d'euros, identique à celui de l'exercice précédent.

### **COMPTES SOCIAUX DE BURELLE SA**

Les produits d'exploitation de Burelle SA résultent des services rendus à ses filiales. Au 30 juin 2012, ils s'élèvent à 3,2 millions d'euros contre 3,4 millions d'euros au premier semestre 2011.

Après prise en compte des charges d'exploitation, la marge opérationnelle générée sur le semestre est déficitaire de 3,0 millions d'euros au lieu de 2,0 millions d'euros en juin 2011.

Au cours du semestre, les filiales de Burelle SA lui ont versé des dividendes pour 21,8 millions d'euros contre 14,4 millions d'euros en juin 2011. Cette progression résulte principalement de la hausse du dividende versé par la Compagnie Plastic Omnium qui passe de 13,5 millions d'euros au 30 juin 2011 à 20 millions d'euros. Le dividende distribué par Burelle Participations progresse de 0,1 million d'euros au premier semestre 2011 à 1 million d'euros, tandis que celui de Sofiparc est stable à 0,8 million d'euros. Après prise en compte des charges financières, le résultat financier ressort à 21,6 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 14,3 millions d'euros au 30 juin 2011.

Compte tenu du crédit d'impôt de 0,7 million d'euros généré par l'intégration fiscale de Sofiparc, le résultat net semestriel de Burelle SA s'élève à 19,4 millions d'euros à comparer à 13,6 millions d'euros au 30 juin 2011.

Au cours du semestre, Burelle SA a distribué un dividende de 4 euros par action à ses actionnaires pour un montant total de 7,0 millions d'euros après prise en compte des actions propres. Le dividende distribué en juin 2011 était de 1,50 euro par action.

L'endettement net de Burelle SA au 30 juin 2012 s'élève à 6,3 millions d'euros contre 20,4 millions d'euros au 31 décembre 2011 et 16,3 millions d'euros au 30 juin 2011.

## **PARTIES LIEES**

Les parties liées au 30 juin 2012 sont identiques à celles qui étaient identifiées au 31 décembre 2011 et les transactions intervenues entre elles au cours du semestre sont de même nature.

## **RISQUES SUR LE SECOND SEMESTRE**

Les facteurs de risques restent identiques à ceux qui sont identifiés dans le rapport de gestion du rapport annuel 2011.

## **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Le 2 juillet 2012, la Compagnie Plastic Omnium a acquis, pour près de 7,5 millions d'euros, la participation de 40 % détenue par Varroc Polymers Private Ltd dans Plastic Omnium Varroc Private Ltd. Après l'obtention de l'accord des autorités indiennes, la Compagnie Plastic Omnium détiendra 100 % de cette société.

Aucun autre évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2012, n'est intervenu depuis la date de clôture.

## **PERSPECTIVES**

Les perspectives 2012 dépendent des activités automobiles de la Compagnie Plastic Omnium qui, dans un contexte économique incertain, devraient continuer à surperformer la production automobile mondiale.

Les résultats de Sofiparc et Burelle Participations sur la deuxième partie de l'année s'inscriront dans la continuité du premier semestre.

## **BURELLE SA**

### **DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés au 30 juin 2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Burelle et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2012, 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 2012.

Fait à Paris, le 27 juillet 2012

Jean BURELLE  
Président-Directeur Général