



**BURELLE SA**

**BURELLE SA**  
**COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS**  
**AU 30 JUIN 2013**

## **SOMMAIRE**

### **COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2013**

Comptes consolidés condensés au 30 juin 2013	1
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	44
Rapport d'activité : résultats semestriels 2013	46
Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel	53

**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 2013**

**SOMMAIRE**

<b>BILAN</b> .....	<b>4</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>5</b>
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL</b> .....	<b>6</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>7</b>
<b>DETAIL DE LA VARIATION DE PERIMETRE</b> .....	<b>8</b>
<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</b> .....	<b>9</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES</b> .....	<b>10</b>
<i>PRESENTATION DU GROUPE</i> .....	10
<i>1 - REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES</i> .....	10
1.1. Référentiel appliqué .....	10
1.2. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires .....	11
1.3. Utilisations d'estimations et d'hypothèses .....	11
<i>2 - OPERATIONS DE LA PERIODE</i> .....	11
2.1. Acquisition de la participation des minoritaires de la société Chinoise "Jiangsu Xieno Automotive Components Co Ltd" .....	11
2.2. Emission inaugurale d'un emprunt obligataire .....	12
2.3. Suivi des acquisitions de l'exercice 2012 .....	12
2.4. Actifs et passifs destinés à être cédés .....	12
<i>3 - INFORMATIONS SECTORIELLES</i> .....	12
3.1. Informations par secteur opérationnel .....	12
3.1.1 Compte de résultat par secteur opérationnel .....	13
3.1.2 Agrégats du bilan par secteur opérationnel .....	14
3.1.3 Autres informations par secteur opérationnel .....	15
3.2. Informations par zone géographique et par pays - Produits des activités ordinaires .....	15
3.2.1 Information par zone géographique .....	15
3.2.2 Information pour les dix premiers pays contributeurs .....	16
<i>4 - NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT</i> .....	17
4.1. Détail des frais de recherche et de développement .....	17
4.2. Coûts des biens et des services vendus, des frais de développement, commerciaux et administratifs .....	17
4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis .....	18
4.4. Autres produits et charges opérationnels .....	18
4.5. Résultat financier .....	19
4.6. Impôt sur le résultat .....	20
4.7. Résultat net par action et Résultat net des activités poursuivies par action .....	21
<i>5 - NOTES RELATIVES AU BILAN</i> .....	22
5.1. BILAN ACTIF .....	22
5.1.1 Ecarts d'acquisition .....	22
5.1.2 Immeubles de placement .....	22

5.1.3 Actifs financiers disponibles à la vente .....	23
5.1.3.1 Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participations.....	23
5.1.3.2 Autres actifs financiers disponibles à la vente .....	23
5.1.4 Autres actifs financiers non-courants.....	24
5.1.5 Stocks et en-cours.....	24
5.1.6 Créances clients et comptes rattachés - autres créances .....	24
5.1.6.1 Cessions de créances.....	24
5.1.6.2 Valeurs brutes, dépréciations et valeurs nettes.....	25
5.1.6.3 Autres créances .....	25
5.1.6.4 Créances clients, comptes rattachés et autres créances par devises.....	25
5.1.7 Créances financières classées en courant.....	26
5.1.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	26
5.1.8.1 Trésorerie brute .....	26
5.1.8.2 Trésorerie nette de fin de période .....	26
5.1.9 Tableau de flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières et d'intérêts minoritaires.....	27
5.1.9.1 Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées et prises de contrôle.....	27
5.1.9.2 Cessions des titres de participations des sociétés intégrées et d'intérêts minoritaires.....	28
5.2. BILAN PASSIF .....	28
5.2.1 Capital social .....	28
5.2.2 Dividendes votés et distribués par Burelle SA .....	29
5.2.3 Provisions.....	29
5.2.4 Emprunts et dettes financières .....	30
5.2.4.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe.....	30
5.2.4.2 Emprunts : Placements privés et emprunts obligataires .....	31
5.2.4.3 Utilisation des lignes de crédit à moyen terme .....	31
5.2.4.4 De l'endettement financier brut à l'endettement financier net.....	32
5.2.4.5 Détail de la dette financière par devises .....	32
5.2.4.6 Analyse de la dette financière par nature de taux d'intérêt .....	33
5.2.5 Instruments de couverture de taux d'intérêt et de taux de change.....	33
5.2.5.1 Instruments de couverture de taux d'intérêt.....	33
5.2.5.2 Instruments de couverture de change.....	35
5.2.6 Dettes d'exploitation et autres dettes .....	36
5.2.6.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	36
5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation.....	36
5.2.6.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devises.....	37
6 - GESTION DU CAPITAL .....	37
6.1. Gestion du capital .....	37
6.2. Echancier des passifs financiers.....	38
7 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	39
7.1. Parties liées - Rémunérations des Dirigeants et Mandataires Sociaux.....	39
7.2 Evènements postérieurs à la clôture .....	39
<b>LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2013.....</b>	<b>40</b>

**BILAN**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012
<b>ACTIF</b>			
Écarts d'acquisition	3.1.2 - 5.1.1	295 026	294 960
Immobilisations incorporelles	3.1.2	345 831	350 272
Immobilisations corporelles	3.1.2	979 295	952 705
Immeubles de placement	3.1.2 - 5.1.2	38 315	38 315
Participations dans les entreprises associées		7 627	6 282
Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation		486	583
Autres actifs financiers disponibles à la vente *	5.1.3.2 - 5.2.4.4	31 313	31 848
Autres actifs financiers *	5.1.4 - 5.2.4.4	59 720	59 552
Impôts différés actifs		64 230	73 778
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>1 821 843</b>	<b>1 808 295</b>
Stocks	3.1.2 - 5.1.5	282 689	271 791
Créances de financement clients *	5.1.7 - 5.2.4.4	42 326	40 036
Créances clients et comptes rattachés	3.1.2 - 5.1.6.(2) - (4)	680 950	562 036
Autres créances	3.1.2 - 5.1.6.(3) - (4)	214 586	204 353
Autres créances financières *	5.1.7 - 5.2.4.4	2 079	2 352
Instruments financiers de couverture *	3.1.2 - 5.2.4.4 - 5.2.5	672	314
Trésorerie et équivalents de trésorerie *	5.1.8.1 - 5.2.4.4	620 602	331 462
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>1 843 904</b>	<b>1 412 344</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>2.4</b>	<b>0</b>	<b>1 210</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 665 747</b>	<b>3 221 849</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital	5.2.1	27 800	27 800
Actions propres		-7 257	-7 615
Primes d'émission, de fusion et d'apport		15 500	15 500
Réserves et écarts d'évaluation		471 730	383 615
Résultat de l'exercice		56 538	108 370
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>		<b>564 311</b>	<b>527 670</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		352 249	340 068
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>916 560</b>	<b>867 738</b>
Emprunts et dettes financières *	5.2.4.4.	938 715	608 025
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	5.2.3	89 110	84 086
Provisions	5.2.3	14 848	12 428
Subventions publiques		12 861	13 195
Impôts différés passifs		36 722	55 054
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>1 092 256</b>	<b>772 788</b>
Découverts bancaires *	5.1.8.2 - 5.2.4.4 - 6.2	53 871	6 916
Emprunts et dettes financières *	5.2.4.4 - 6.2	91 728	197 367
Autres dettes financières *	5.2.4.4 - 6.2	393	354
Instruments financiers de couverture *	5.2.4.4 - 5.2.5 - 6.2	10 655	20 420
Provisions	5.2.3	58 686	52 990
Subventions publiques		263	276
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.6.(1) - (3) - 6.2	887 463	793 447
Autres dettes d'exploitation	5.2.6.(2) - (3)	553 872	509 553
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>1 656 931</b>	<b>1 581 323</b>
<b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>	<b>2.4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>3 665 747</b>	<b>3 221 849</b>

\* L'Endettement financier net s'élève à 338,7 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 367,5 millions d'euros au 31 décembre 2012.

**COMPTE DE RESULTAT**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2013	%	1 <sup>er</sup> semestre 2012	%
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	3.1.1 - 3.2	<b>2 568 924</b>	<b>100 %</b>	<b>2 391 359</b>	<b>100 %</b>
Coût des biens et services vendus	4.2	-2 187 009	-85,1 %	-2 041 780	-85,4 %
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>381 915</b>	<b>14,9 %</b>	<b>349 579</b>	<b>14,6 %</b>
Frais de recherche et développement nets	4.1 - 4.2	-57 336	-2,2 %	-49 094	-2,1 %
Frais commerciaux	4.2	-30 686	-1,2 %	-30 221	-1,3 %
Frais administratifs	4.2	-104 514	-4,1 %	-101 923	-4,3 %
<b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *</b>	3.1.1	<b>189 378</b>	<b>7,4 %</b>	<b>168 340</b>	<b>7,0 %</b>
Amortissement des actifs incorporels acquis *	4.3	-9 365	-0,4 %	-9 051	-0,4 %
<b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS *</b>	3.1.1	<b>180 013</b>	<b>7,0 %</b>	<b>159 289</b>	<b>6,7 %</b>
Autres produits opérationnels	3.1.1 - 4.4	1 359	0,1 %	18 325	0,8 %
Autres charges opérationnelles	3.1.1 - 4.4	-16 057	-0,6 %	-23 721	-1,0 %
Charges nettes de financement	4.5	-23 044	-0,9 %	-17 742	-0,7 %
Autres produits et charges financiers	4.5	-4 479	-0,2 %	-4 545	-0,2 %
Quote-part de résultat des sociétés associées		532	-	-121	-
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IS ET APRES QUOTE-PART DES ENTREPRISES ASSOCIEES</b>	3.1.1	<b>138 324</b>	<b>5,4 %</b>	<b>131 485</b>	<b>5,5 %</b>
Impôt sur le résultat	4.6	-34 618	-1,3 %	-34 466	-1,4 %
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	3.1.1	<b>103 706</b>	<b>4,0 %</b>	<b>97 019</b>	<b>4,1 %</b>
Résultat après impôt des activités abandonnées			-	-	-
<b>RESULTAT NET</b>	3.1.1	<b>103 706</b>	<b>4,0 %</b>	<b>97 019</b>	<b>4,1 %</b>
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		47 168	1,8 %	40 810	1,7 %
<b>RESULTAT NET - PART REVENANT AU GROUPE</b>	3.1.1	<b>56 538</b>	<b>2,2 %</b>	<b>56 209</b>	<b>2,4 %</b>
Résultat net par action - part revenant au Groupe					
De base (en euros) **	4.7	32,22		32,09	
Résultat net par action des activités poursuivies - part revenant au Groupe					
De base (en euros) **	4.7	32,22		32,09	

(\*) : 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.

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL**

En milliers d'euros

	1 <sup>er</sup> semestre 2013			1 <sup>er</sup> semestre 2012		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
<b>Résultat net de la période - Part du Groupe</b>	<b>56 538</b>	<b>75 756</b>	<b>-19 218</b>	<b>56 209</b>	<b>76 256</b>	<b>-20 047</b>
Mouvement de la réserve de conversion	-2 451	-2 451	-	5 021	5 021	-
<i>Réserve de conversion de la période</i>	-2 451	-2 451	-	5 021	5 021	-
<i>Montants recyclés en résultat</i>	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	-985	-1 778	793	-1 579	-1 931	352
Instruments dérivés qualifiés de couverture	1 648	2 472	-824	-2 368	-3 483	1 115
<i>Gains/pertes de la période</i>	1 727	2 591	-864	-2 154	-3 161	1 007
<i>Montants recyclés en résultat - Instruments de taux</i>	-209	-314	105	-214	-322	107
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	130	196	-65	-	-	-
Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	107	107	-	-239	-239	-
<b>Résultat reconnu directement en capitaux propres</b>	<b>-1 681</b>	<b>-1 650</b>	<b>-31</b>	<b>835</b>	<b>-632</b>	<b>1 467</b>
<b>Résultat global - Part Groupe</b>	<b>54 857</b>	<b>74 106</b>	<b>-19 249</b>	<b>57 044</b>	<b>75 624</b>	<b>-18 580</b>

<b>Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>47 168</b>	<b>62 568</b>	<b>-15 400</b>	<b>40 810</b>	<b>55 229</b>	<b>-14 419</b>
Mouvement de la réserve de conversion	-4 655	-4 655	-	4 895	4 895	-
<i>Réserve de conversion de la période</i>	-4 655	-4 655	-	4 895	4 895	-
<i>Montants recyclés en résultat</i>	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	-619	-1 163	544	-1 038	-1 269	231
Instruments dérivés qualifiés de couverture	1 131	1 696	-565	-1 556	-2 288	732
<i>Gains/pertes de la période</i>	1 185	1 777	-592	-1 415	-2 077	662
<i>Montants recyclés en résultat - Instruments de taux</i>	-144	-216	72	-141	-211	71
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	90	134	-45	-	-	-
<b>Résultat reconnu directement en capitaux propres</b>	<b>-4 143</b>	<b>-4 122</b>	<b>-21</b>	<b>2 301</b>	<b>1 338</b>	<b>963</b>
<b>Résultat global - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>43 025</b>	<b>58 446</b>	<b>-15 421</b>	<b>43 111</b>	<b>56 567</b>	<b>-13 456</b>

<b>Résultat global total par année</b>	<b>97 882</b>	<b>132 552</b>	<b>-34 670</b>	<b>100 155</b>	<b>132 191</b>	<b>-32 036</b>
--	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros En milliers d'unités pour le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Capitaux propres		Total capitaux propres
								Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
<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 de décembre 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>Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres</i>					-1 579			-1 579	-1 038	-2 617
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - Taux</i>					-2 368			-2 368	-1 556	-3 924
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>					-			-	-	-
<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>
Résultat du 2 <sup>ème</sup> semestre 2012							52 161	52 161	41 286	93 447
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	-3 911	-6 081	-	-9 992	-14 577	-24 569
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>					515	-6 081		-5 566	-12 055	-17 621
<i>Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres</i>					-5 160			-5 160	-2 087	-7 247
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>					-652			-652	-486	-1 138
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>					-123			-123	-84	-207
<i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i>					1 719			1 719	-	1 719
<i>Ajustement à la juste valeur des actifs corporels</i>					-209			-209	134	-75
Résultat global	-	-	-	-	-3 911	-6 081	52 161	42 169	26 709	68 878
Actions propres de Burelle SA (*)				-636	627			-9	-	-9
Variation de périmètre (**)					-9 252			-9 252	6 027	-3 225
Impôt sur mouvements d'actions propres de la Compagnie Plastic Omnium (***)					-1 741			-1 741	-1 177	-2 918
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe					-			-	-486	-486
Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium					326			326	228	554
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions					-906			-906	-613	-1 519
<b>Capitaux au 31 décembre 2012</b>	<b>1 853</b>	<b>27 800</b>	<b>15 500</b>	<b>-7 615</b>	<b>377 235</b>	<b>6 380</b>	<b>108 370</b>	<b>527 670</b>	<b>340 068</b>	<b>867 738</b>
Affectation du résultat de décembre 2012					108 370		-108 370	-	-	-
Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2013							56 538	56 538	47 168	103 706
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	1 205	-2 886	-	-1 681	-4 143	-5 824
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>					435	-2 886		-2 451	-4 655	-7 106
<i>Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres</i>					-985			-985	-619	-1 604
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>					1 518			1 518	1 041	2 559
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>					130			130	90	220
<i>Mise en juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente</i>					107			107	-	107
Résultat global	-	-	-	-	109 575	-2 886	-51 832	54 857	43 025	97 882
Actions propres de Burelle SA (*)				358	667			1 025	-	1 025
Variation de périmètre (**)					-11 961			-11 961	-10 681	-22 642
Dividendes distribués par Burelle SA #					-7 726			-7 726	-	-7 726
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe					-			-	-20 469	-20 469
Coûts relatifs aux stock options de la Compagnie Plastic Omnium					446			446	306	752
Autres variations					-			-	-	-
<b>Capitaux au 30 juin 2013</b>	<b>1 853</b>	<b>27 800</b>	<b>15 500</b>	<b>-7 257</b>	<b>468 236</b>	<b>3 494</b>	<b>56 538</b>	<b>564 311</b>	<b>352 249</b>	<b>916 560</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.

(\*\*\*) L'impôt relatif aux mouvements d'actions propres de la Compagnie Plastic Omnium correspondait à un impôt courant calculé sur le boni réalisé lors du 2<sup>ème</sup> semestre 2012. Il n'est pas rattaché à la rubrique "Variation de périmètre" afin d'isoler les seules opérations de vente/achat sur actions propres de la Compagnie Plastic Omnium.

(#) Le dividende par action distribué au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 par la société Burelle SA sur les résultats de l'exercice 2012 est de 4,4 euros, contre 4,0 euros en 2012 sur les résultats de l'exercice 2011 (voir la note 5.2.2 "Dividendes votés et distribués par Burelle SA").

**DETAIL DE LA VARIATION DE PERIMETRE**

En milliers d'euros

VARIATION DE PERIMETRE	Capitaux propres		Total capitaux propres
	Part du Groupe	Intérêts des participations ne donnant pas le contrôle	
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	-3 757	-24 443	-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 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>-6 137</b>	<b>-17 748</b>	<b>-23 885</b>
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)	2 533	1 674	4 207
Variation de périmètre relative au dénouement des participations croisées avec Eurovia	-	-	-
Part apportée (49 %) par le partenaire minoritaire Detalstroykonstruksiya (DSK) dans la souscription au capital de DSK Plastic Omnium BV	-	-	-
Ouverture de 40 % du capital de la société Inergy Automotive Systems Manufacturing Beijing Co. Ltd au partenaire BAIC	5	-5	-
Acquisition de la participation de 40 % détenue par Varroc Polymers Private Ltd dans Plastic Omnium Varroc Private Ltd	-3 505	-3 866	-7 371
Diverses variations	-58	-3	-61
Impact du passage du taux de détention de Compagnie PO de 60,35 % à 59,66 % par Burelle SA sur l'ensemble des réserves	-8 228	8 228	-
<b>Variation de périmètre du 2<sup>ème</sup> semestre 2012</b>	<b>-9 253</b>	<b>6 028</b>	<b>-3 225</b>
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium (*)	-2 861	-1 963	-4 824
Acquisition de la participation de 40 % détenue par le partenaire Xietong dans Jiangsu Xieno Automotive Components Co Ltd	-5 268	-12 522	-17 790
Impact du passage du taux de détention de Compagnie PO de 59,66 % à 59,31 % par Burelle SA sur l'ensemble des réserves	-3 810	3 810	-
Complément de prix sur la participation dans la filiale HBPO Germany GmbH	-15	-10	-25
Diverses variations	-7	4	-3
<b>Variation de périmètre au 1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	<b>-11 961</b>	<b>-10 681</b>	<b>-22 642</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 2013	Exercice 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2012
<b>I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>				
Résultat net	3.1.1	103 706	190 466	97 019
Eléments sans incidence sur la trésorerie		167 292	282 450	146 198
<i>Résultat net des activités arrêtées, cédées ou destinées à être cédées</i>		-	-	-
<i>Résultats des entreprises associées</i>		-532	-243	121
<i>Charges relatives aux plans de stock options</i>		752	1 220	666
<i>Autres éliminations</i>		-1 602	-6 954	1 887
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>	3.1.3	60 947	122 579	60 046
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>	3.1.3	39 166	73 833	36 385
<i>Ecart d'acquisition négatif</i>	4.4	-	-8 996	-7 479
<i>Variation des provisions</i>		12 596	-23 917	-26 353
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>	4.4	520	31 625	31 722
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		-493	-1 626	-570
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.6	34 618	62 523	34 333
<i>Charge d'intérêts financiers</i>		21 320	32 406	15 440
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>270 998</b>	<b>472 916</b>	<b>243 217</b>
Variation des stocks et en-cours nets		-14 952	-13 288	-28 214
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		-126 348	-132 976	-171 269
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		125 080	186 717	182 143
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		32 880	24 391	39 615
<b>VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)</b>		<b>16 660</b>	<b>64 844</b>	<b>22 275</b>
<b>IMPOTS DECAISSES (C)</b>		<b>-42 805</b>	<b>-75 673</b>	<b>-45 596</b>
Intérêts payés		-18 019	-35 588	-19 825
Intérêts perçus		2 848	3 488	2 763
<b>INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)</b>		<b>-15 171</b>	<b>-32 100</b>	<b>-17 062</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)</b>		<b>229 682</b>	<b>429 987</b>	<b>202 834</b>
<b>II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	-93 591	-215 183	-96 903
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	-39 522	-95 608	-58 195
Cessions d'immobilisations corporelles et d'autres actifs financiers disponibles à la vente	4.4	3 013	21 317	19 219
Cessions d'immobilisations incorporelles	4.4	700	1 068	1 595
Variation nette des avances sur immobilisations/fournisseurs d'immobilisations		-21 352	25 624	7 384
Subventions d'investissement reçues		255	169	-645
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)</b>		<b>-150 497</b>	<b>-262 613</b>	<b>-127 545</b>
<b>EXCEDENT / DEFICIT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E) *</b>		<b>79 185</b>	<b>167 374</b>	<b>75 289</b>
Acquisitions des titres de participations de sociétés intégrées et autres prises de contrôle	5.1.9.1	-577	-26 396	-18047
Acquisitions / cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium		-4 824	941	-3 266
Acquisitions des actifs financiers disponibles à la vente		-	-133	63
Cessions des titres de participations des sociétés intégrées	4.4 - 5.1.8.2	-	20 608	20 608
Cessions des actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation		-	-	-
Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes		-	4 701	4 701
Impact des variations de périmètre - Trésorerie annulée au titre des sortantes		-	-	-
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)</b>		<b>-5 401</b>	<b>-279</b>	<b>4 059</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)</b>		<b>-155 898</b>	<b>-262 892</b>	<b>-123 486</b>
<b>III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation/diminution du capital		-	-	-
Vente/achat d'actions propres		1 025	165	174
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.2.2	-7 726	-7 006	-7 006
Dividendes versés aux autres actionnaires		-20 469	-18 527	-18 041
Acquisitions d'intérêts minoritaires	5.1.9.1.b	-17 790	-35 571	-28 200
Cessions d'intérêts minoritaires	4.4.# - 5.1.9.2.b	-	2 880	2 880
Augmentation des dettes financières		511 746	481 379	133 194
Remboursement des dettes financières		-295 470	-427 861	-135 366
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)</b>		<b>171 316</b>	<b>-4 541</b>	<b>-52 365</b>
Activités abandonnées (H)		-	-	-
Incidence des variations des cours de change (I)		-2 915	-3 207	1 771
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)</b>		<b>242 185</b>	<b>159 347</b>	<b>28 754</b>
TRESORERIE DE DEBUT D'EXERCICE	5.1.8.2	324 546	165 199	165 199
<b>TRESORERIE NETTE EN FIN D'EXERCICE</b>	5.1.8.2	<b>566 731</b>	<b>324 546</b>	<b>193 953</b>

(\*) : 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 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 juillet 2013.

### **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. 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 56,1 % 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 2013 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 2012.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2012 et décrits dans la note 1 des comptes consolidés 2012, à l'exception de ceux concernés par les amendements d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. En particulier, les amendements d'IAS 19 « Avantages du personnel » ont été appliqués au 30 juin 2013. Comme mentionné dans les comptes consolidés 2012, les impacts de cette première application ne sont pas significatifs. Les comptes consolidés 2012 n'ont donc pas été retraités, et les impacts ont été comptabilisés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 (voir la note 5.2.3 "Provisions").

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 2013, en particulier les normes IFRS 10 « états financiers consolidés », IFRS 11 « partenariats », IFRS 12 « informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », IAS 28R « participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » et amendements liés, applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014. Ces normes et amendements auront un impact sur les comptes consolidés de la Compagnie Plastic Omnium car certaines de ses co-entreprises sont consolidées par intégration proportionnelle.

## 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 charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2013, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2012.

### ▪ 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 2013, 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 2012 sont décrites dans les états financiers consolidés 2012. 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 remettrait pas en cause le résultat des tests de perte de valeurs au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2013, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe. Compte tenu des niveaux d'activité et de rentabilité atteints sur la période et des perspectives pour l'année 2013, il n'a pas été procédé à de nouveaux tests de dépréciation.

## 2 - OPERATIONS DE LA PERIODE

### 2.1. ACQUISITION DE LA PARTICIPATION DES MINORITAIRES DE LA SOCIETE CHINOISE "JIANGSU XIENO AUTOMOTIVE COMPONENTS CO LTD"

La Compagnie Plastic Omnium a acquis, le 29 janvier 2013, auprès de son partenaire Xietong, sa participation dans la société chinoise "Jiangsu Xieno Automotive Components Co.Ltd", avec transfert immédiat de propriété. Cette société est désormais détenue à 100 %.

Cette acquisition d'intérêts minoritaires est sans impact sur la méthode de consolidation de l'entité, cette dernière étant déjà contrôlée par le Groupe.

## 2.2. EMISSION INAUGURALE D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

La Compagnie Plastic Omnium a réalisé, le 21 mai 2013, le placement d'une émission obligataire de 500 millions d'euros auprès d'investisseurs européens. Cette émission obligataire a été réalisée sans covenant et sans rating à un taux de 2,875% pour une maturité de sept ans.

Les caractéristiques de cet emprunt obligataire sont décrites dans la note 5.2.4.2 « *Emprunts : placements privés, emprunts obligataires* ».

## 2.3. SUIVI DES ACQUISITIONS DE L'EXERCICE 2012

Aucun élément nouveau n'a été relevé sur les acquisitions réalisées l'exercice précédent. A savoir :

- l'accord de partenariat avec la société russe Detalstroykonstruktsiya dans le cadre de la création de la société DSK Plastic Omnium BV ;
- et l'acquisition auprès du partenaire Varroc Polymers Private Ltd de sa participation minoritaire (40 %) dans la joint-venture Plastic Omnium Varroc Private Ltd.

## 2.4. ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES

Au 30 juin 2013, le Groupe ne compte aucun actif dans la rubrique « Actifs destinés à être cédés ». La cession du site de « Blenheim » de la société Inergy Automotive Systems Canada Inc. du pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium (seul élément inscrit en « Actifs destinés à être cédés » au 31 décembre 2012) est intervenue le 29 janvier 2013 pour un montant de 1 650 milliers de dollars canadiens (équivalent de 1 255 milliers d'euros).

	30 juin 2013	31 décembre 2012	
	Actifs et passifs destinés à être cédés	Actifs et passifs destinés à être cédés	
<i>En milliers d'euros</i>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	« Blenheim »
<i>Ensemble immobilier, installations, agencements et aménagements</i>	<b>Néant</b>	1 210	1 210
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>1 210</b>	<b>1 210</b>
<b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>		-	-
<b>Actifs nets destinés à être cédés</b>		<b>1 210</b>	<b>1 210</b>

## 3 - INFORMATIONS SECTORIELLES

### 3.1. INFORMATIONS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

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 entreprises associées 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 SECTEUR OPERATIONNEL

1 <sup>er</sup> semestre 2013 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés *	Total consolidé
Ventes externes	2 567 897	3 661	-2 634	2 568 924
Ventes entre secteurs d'activités	0	-2 634	2 634	0
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>2 567 897</b>	<b>1 027</b>	<b>0</b>	<b>2 568 924</b>
<i>% du total</i>	<i>100 %</i>			<i>100 %</i>
<b>MARGE OPERATIONNELLE AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b>	<b>190 138</b>	<b>2 112</b>	<b>-2 872</b>	<b>189 378</b>
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	<i>7,4 %</i>			<i>7,4 %</i>
Amortissement des actifs incorporels acquis	-9 365			-9 365
<b>MARGE OPERATIONNELLE APRES AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS</b>	<b>180 773</b>	<b>2 112</b>	<b>-2 872</b>	<b>180 013</b>
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	<i>7 %</i>			<i>7 %</i>
Autres produits opérationnels	1 046		313	1 359
Autres charges opérationnelles	-16 057			-16 057
<i>% des produits des activités ordinaires du secteur</i>	<i>-0,6 %</i>			<i>-0,6 %</i>
Charges nettes de financement				-23 044
Autres produits et charges financiers				-4 479
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence				532
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IS ET APRES QUOTE-PART DES ENTREPRISES ASSOCIEES</b>				<b>138 324</b>
Impôt sur le résultat				-34 618
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>				<b>103 706</b>
Résultat après impôt des activités abandonnées				-
<b>RESULTAT NET</b>				<b>103 706</b>
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle				47 168
<b>RESULTAT NET - PART REVENANT AU GROUPE</b>				<b>56 538</b>

1 <sup>er</sup> semestre 2012 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés *	Total 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 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 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 nettes de financement				-17 742
Autres produits et charges financiers				-4 545
Quote-part de résultat des entreprises associées				-121
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES AVANT IS ET APRES QUOTE-PART DES ENTREPRISES ASSOCIEES</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>

(\*) : 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 SECTEUR OPERATIONNEL

<i>En milliers d'euros - en valeur nette</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	<b>Total Consolidé</b>
<b>30 juin 2013</b>				
Ecarts d'acquisition	295 026			295 026
Immobilisations incorporelles	345 807	23	1	345 831
Immobilisations corporelles	923 945	55 274	76	979 295
Immeubles de placement	15 200	23 115		38 315
Stocks	282 689			282 689
Créances clients et comptes rattachés	680 188	464	298	680 950
Autres créances	212 762	236	1 588	214 586
Créances de financement clients * (C)	80 885			80 885
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	23 567	39 380	-39 708	23 239
Actifs disponibles à la vente (F)	1 648		29 665	31 313
Instruments financiers de couverture (E)	672			672
Trésorerie nette ** (A)	555 535	220	10 976	566 731
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>3 417 924</b>	<b>118 712</b>	<b>2 896</b>	<b>3 539 532</b>
Emprunts et dettes financières (B)	1 036 896	44 984	-40 390	1 041 490
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 036 896</b>	<b>44 984</b>	<b>-40 390</b>	<b>1 041 490</b>
<b>Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ***</b>	<b>374 589</b>	<b>5 384</b>	<b>-41 323</b>	<b>338 650</b>

<i>En milliers d'euros - en valeur nette</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	<b>Total Consolidé</b>
<b>31 décembre 2012</b>				
Ecarts d'acquisition	294 960			294 960
Immobilisations incorporelles	350 245	26	1	350 272
Immobilisations corporelles	897 126	55 492	87	952 705
Immeubles de placement	15 200	23 115		38 315
Stocks	271 791			271 791
Créances clients et comptes rattachés	561 975	93	-32	562 036
Autres créances	204 008	219	126	204 353
Créances de financement clients * (C)	78 843			78 843
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	23 488	39 310	-39 701	23 097
Actifs disponibles à la vente (F)	2 148		29 700	31 848
Instruments financiers de couverture (E)	314			314
Trésorerie nette ** (A)	321 225	1 946	1 375	324 546
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>3 021 323</b>	<b>120 201</b>	<b>-8 444</b>	<b>3 133 080</b>
Emprunts et dettes financières (B)	815 840	46 680	-36 355	826 165
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>815 840</b>	<b>46 680</b>	<b>-36 355</b>	<b>826 165</b>
<b>Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ***</b>	<b>389 822</b>	<b>5 424</b>	<b>-27 728</b>	<b>367 518</b>

(\*) : Au 30 juin 2013, les « Créances de financement clients » sont composées d'un montant de 38 559 milliers d'euros issus de la rubrique « Autres actifs financiers » en non-courant et d'un montant de 42 326 milliers d'euros correspondant à la rubrique « Créances de financement clients » en courant.

Au 31 décembre 2012, les « Créances de financement clients » sont composées d'un montant de 38 807 milliers d'euros issus de la rubrique « Autres actifs financiers » en non-courant et d'un montant de 40 036 milliers d'euros correspondant à la rubrique « Créances de financement clients » en courant.

Voir également la note 5.2.4.4.

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

(\*\*\*) : Voir les notes 5.2.4.1 sur « la notion d'endettement financier dans le Groupe » et 5.2.4.4 sur « l'Endettement financier net »

3.1.3 AUTRES INFORMATIONS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	<b>Total Consolidé</b>
<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>				
Investissements incorporels	39 522			<b>39 522</b>
Investissements corporels (dont immeubles de placement)	93 547	44		<b>93 591</b>
Dotations aux amortissements et provisions sur actifs immobilisés *	-99 838	-265	-10	<b>-100 113</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>-96 431</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 ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR PAYS - PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

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

3.2.1 INFORMATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

<i>En milliers d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2013	%	1 <sup>er</sup> semestre 2012	%
France	377 125	14,7 %	409 065	17,1 %
Europe hors France	948 875	36,9 %	864 108	36,1 %
Amérique du Nord	701 921	27,3 %	644 559	27,0 %
Asie	403 174	15,7 %	362 205	15,1 %
Amérique du Sud	112 973	4,4 %	89 317	3,7 %
Afrique	24 856	1 %	22 105	0,9 %
<b>Total</b>	<b>2 568 924</b>	<b>100 %</b>	<b>2 391 359</b>	<b>100 %</b>

3.2.2 INFORMATION POUR LES DIX PREMIERS PAYS CONTRIBUTEURS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	<b>%</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>%</b>
Etats-Unis	488 613	19,0 %	457 973	19,2 %
France	377 125	14,7 %	408 844	17,1 %
Allemagne	277 785	10,8 %	256 523	10,7 %
Mexique	179 166	7,0 %	149 342	6,2 %
Espagne	177 305	6,9 %	152 557	6,4 %
Chine	161 510	6,3 %	132 603	5,5 %
Royaume-Uni	134 899	5,3 %	126 997	5,3 %
Slovaquie	129 182	5,0 %	121 938	5,1 %
Corée	89 215	3,5 %	85 744	3,6 %
Brésil	67 307	2,6 %	47 017	2,0 %
Autres	486 817	18,9 %	451 821	18,9 %
<b>Total</b>	<b>2 568 924</b>	<b>100 %</b>	<b>2 391 359</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 2013	%	1 <sup>er</sup> semestre 2012	%
Frais de recherche et de développement	-124 158	-4,8 %	-122 982	-5,1 %
Frais de recherche et de développement activés ou cédés	66 822	2,6 %	73 888	3,1 %
<b>Frais de recherche et de développement nets</b>	<b>-57 336</b>	<b>-2,2 %</b>	<b>-49 094</b>	<b>-2,1 %</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012
<b>Inclus dans le coût des biens et services vendus</b>		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks)	-1 674 977	-1 569 711
Sous-traitance directe de production	-6 281	-5 191
Energie et fluides	-46 582	-44 574
Salaires, charges et avantages du personnel	-258 543	-252 155
Autres coûts de production	-133 940	-108 209
Produits de cession de parcs de bacs en location simple *	252	952
Valeur nette comptable des parcs de bacs en location simple *	-223	-886
Amortissements	-58 759	-58 355
Provisions	-7 956	-3 651
<b>Total</b>	<b>-2 187 009</b>	<b>-2 041 780</b>
<b>Inclus dans les frais de recherche et de développement</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-64 290	-59 067
Amortissements des frais de développement activés	-28 485	-25 543
Autres	35 439	35 516
<b>Total</b>	<b>-57 336</b>	<b>-49 094</b>
<b>Inclus dans les frais commerciaux</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-21 014	-19 967
Amortissements et provisions	-273	-296
Autres	-9 399	-9 958
<b>Total</b>	<b>-30 686</b>	<b>-30 221</b>
<b>Inclus dans les frais administratifs</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-64 498	-61 338
Autres frais administratifs	-36 309	-36 885
Amortissements	-3 815	-3 531
Provisions	108	-169
<b>Total</b>	<b>-104 514</b>	<b>-101 923</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 des acquisitions d'Energy (acquisition 2010) et de Ford Milan (acquisition 2011).

<i>En milliers d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012
Amortissement des marques	-175	-175
Amortissement des contrats clients	-9 190	-8 876
<b>Total des amortissements des actifs incorporels acquis</b>	<b>-9 365</b>	<b>-9 051</b>

#### 4.4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012
Résultat sur cessions d'immobilisations #	-529	-771
Résultats sur autres actifs financiers disponibles à la vente	312	269
Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines	-562	-2 608
Coûts d'adaptation des effectifs <sup>(1)</sup>	-9 514	-1 642
Dépréciation d'actifs non - courants	-410	-761
Provisions pour charges	287	-1 119
Litiges	-	-1 902
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation	-3 303	-109
Impact des croissances externes :		
- acquisition de l'usine de Ford à Milan	-	7 479
- honoraires et coûts annexes	-486	-1 212
Autres <sup>(2)</sup>	-493	-3 020
<b>Total des produits et charges opérationnels</b>	<b>-14 698</b>	<b>-5 396</b>
- dont total produits	<b>1 359</b>	<b>18 325</b>
- dont total charges	<b>-16 057</b>	<b>-23 721</b>

#### Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 :

(1) : Coûts d'adaptation des effectifs :

Ils concernent principalement les sites du Pôle Automobile d'Herentals en Belgique, d'Eisenach-Thuringe en Allemagne, de Compiègne-Laval et St-Désirat en France.

(2) : La rubrique "Autres" :

L'opération Eurovia a été totalement finalisée en 2012. Aucun autre impact concernant cette opération n'est comptabilisé sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013. Le montant sous cette rubrique sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 porte sur divers points non significatifs pris séparément.

#### Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012 :

(2) : La rubrique "Autres" :

Cette rubrique intègre le dénouement de l'opération Eurovia. Celle-ci était, pour l'essentiel, anticipée dans les comptes lors des exercices précédents. En effet, les provisions étaient constituées depuis 2010. Elles ont été reprises lors de la comptabilisation de la perte sur la cession des entités et des participations concernées. L'impact net sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012

s'est élevé à -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 du montant des produits de cessions d'immobilisations figurant dans les « Autres produits et charges opérationnels », et du montant des produits de cession des bacs en location simple (voir note 4.2).

Le détail est ci-après :

En milliers d'euros	1 <sup>er</sup> semestre 2013		1 <sup>er</sup> semestre 2012	
	Produits des cessions	Résultats des cessions	Produits des cessions	Résultats des cessions
Cessions d'immobilisations incorporelles #	700	-70	1 595	-320
<b>Total sur cessions d'immobilisations incorporelles</b>	<b>700</b>	<b>-70</b>	<b>1 594</b>	<b>-320</b>
Cessions de parc de bacs en courant (voir la note 4.2)	252	29	952	66
Cessions d'immobilisations corporelles #	1 506	-446	14 327	-323
Cessions des actifs disponibles à la vente #	1 255	-13	2 001	-128
Cessions des autres actifs disponibles à la vente	-	-	1 939	-
<b>Total sur cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs disponibles à la vente</b>	<b>3 013</b>	<b>-430</b>	<b>19 219</b>	<b>-385</b>
Cessions d'immobilisations financières	-	-	23 488	-31 286
<b>Total sur cessions d'immobilisations financières</b> (voir le renvoi de la rubrique "Autres" de la note 4.4)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 488</b>	<b>-31 286</b>
<b>Total</b>	<b>3 713</b>	<b>-500</b>	<b>44 302</b>	<b>-31 991</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 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012
Charges de financement	-17 429	-12 370
Charges financières sur les engagements de retraite	-1 347	-1 748
Commissions de financement	-4 268	-3 624
<b>Charges nettes de financement</b>	<b>-23 044</b>	<b>-17 742</b>
Résultat de change sur opérations de financement	-2 878	-538
Résultat sur instruments de taux d'intérêt	-1 861	-4 325
Produits financiers nets sur autres actifs disponibles à la vente	222	328
Autres	38	-10
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-4 479</b>	<b>-4 545</b>
<b>Total</b>	<b>-27 523</b>	<b>-22 287</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 2013</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>
Impôt exigible	-44 831	-31 817
Impôt différé	10 213	-2 649
<b>Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé</b>	<b>-34 618</b>	<b>-34 466</b>

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

<b>ANALYSE DE L'IMPÔT</b>		<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>		<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	
Résultat du Groupe avant impôt et quote-part des entreprises associées (A)	<i>en milliers d'euros</i>	137 792	100 %	131 606	100 %
Charge nette réelle d'impôt comptabilisée au compte de résultat (B)	<i>en milliers d'euros</i>	-34 618	25,1%	-34 466	26,2 %
<b>Taux d'impôt effectif (C) = (B) / (A)</b>	<i>en %</i>	<b>25,1 %</b>		<b>26,2 %</b>	
Taux d'impôt applicable en France (D)	<i>en %</i>	35,0 %		35,0 %	
Charge théorique d'impôt (E) = (A) * (D)	<i>en milliers d'euros</i>	-48 227		-46 062	
<b>Ecart ( F)</b>	<i>en milliers d'euros</i>	<b>13 609</b>	<b>9,9%</b>	<b>11 596</b>	<b>8,8 %</b>
<b>= Charge nette réelle d'impôt (B) - Charge théorique d'impôt (E)</b>					
<b>Décomposition de l'écart entre la charge nette réelle et la charge théorique d'impôt (F)</b>		<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
Crédits d'impôts et autres économies fiscales		5 440	3,9%	5 905	4,5%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables		-2 115	-1,5%	-3 844	-2,9%
Reconnaissance et/ou utilisation de déficits reportables et autres impôts différés		5 925	4,3%	3 469	2,6%
Incidence des taux d'impôts plus ou moins élevés dans d'autres pays		6 580	4,8%	8 023	6,1%
Autres		-2 221	-1,6%	-1 957	-1,5%
<b>Total (F)</b>		<b>13 609</b>	<b>9,9%</b>	<b>11 596</b>	<b>8,8%</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, l'impôt comptabilisé est une charge de 34,6 millions d'euros pour un impôt théorique de 48,2 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 35 %.

Ce taux d'impôt de 35 % est justifié par la situation fiscale du Groupe en France où le taux applicable est de 36,1%.

Le taux effectif d'impôt s'élève à 25,1 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 26,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

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 2013</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>
Résultat net par action de base, en euros	32,22	32,09
<b>Résultat net des activités poursuivies– Part revenant au Groupe</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	<b>2011</b>
Résultat net par action de base des activités poursuivies, en euros	32,22	32,09
<b>Nombre moyen pondéré d’actions ordinaires en fin de période</b>	1 853 315	1 853 315
- Actions propres	-98 716	-101 622
<b>Nombre moyen pondéré d’actions ordinaires après prise en compte des actions propres</b>	<b>1 754 599</b>	<b>1 751 693</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 2012</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
Ecart de conversion	-367	-	-367
<b>Valeur au 31 décembre 2012</b>	<b>294 960</b>	<b>0</b>	<b>294 960</b>
Ecart de conversion	66		66
<b>Valeur au 30 juin 2013</b>	<b>295 026</b>	<b>0</b>	<b>295 026</b>

(\*) : Voir la note 2.2 « Accord de partenariat en Russie - DSK » du rapport annuel 2012.

5.1.2 IMMEUBLES DE PLACEMENT

Les « Immeubles de placement » au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012 correspondent à :

- la partie des bureaux situés à Levallois dans les Hauts-de-Seine loués à des tiers (propriété de Sofiparc SAS) ;
- un terrain rattaché au site de Nanterre évalué à 2,5 millions d'euros (propriété de la Compagnie Plastic Omnium) ;
- des terrains nus situés dans la région de Lyon (propriété de Sofiparc SAS et de Compagnie Plastic omnium);
- des terrains en bail à construction situés à Lyon et dans la région de Lyon (propriété de Sofiparc SAS);
- et un terrain de la Compagnie Plastic Omnium situé à Lyon-Gerland.

La dernière expertise a été réalisée pour les comptes du 31 décembre 2012.

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 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>38 315</b>	<b>23 659</b>	<b>14 656</b>
Variation sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2013	-	-	-
<b>Juste valeur au 30 juin 2013</b>	<b>38 315</b>	<b>23 659</b>	<b>14 656</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Total	Terrain	Immeuble
<b>Juste valeur au 31 décembre 2011</b>	<b>41 264</b>	<b>12 598</b>	<b>28 666</b>
Reclassement en exploitation	-15 000	-990	-14 010
Reclassement des terrains en immobilier de placement	2 346	2 346	-
Réévaluation à la juste valeur -Terrain de Lyon Gerland	9 499	9 499	-
Acquisition	206	206	-
<b>Juste valeur au 31 décembre 2012</b>	<b>38 315</b>	<b>23 659</b>	<b>14 656</b>

5.1.3 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

5.1.3.1 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE - TITRES DE PARTICIPATIONS

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique correspondent à des sociétés sans activité 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 2013	Investissements	Désinvestissements	Variation de l'encours d'intérêts #	Variation d'ajustement à la juste valeur ##	Pertes de valeurs	Dépréciation	Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2013
Fonds d'investissement	17 916	1 300	-960		124			18 380
Capital	5 611	768	-398		-82			5 899
Mezzanines	5 668		-700	-163	67			4 872
Prêt en compte courant	505			9				514
<b>Investissements de la société Burelle Participations</b>	<b>29 700</b>	<b>2 068</b>	<b>-2 058</b>	<b>-154</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 665</b>
Investissements dans les FMEA 2	2 148						-500	1 648
<b>Total</b>	<b>31 848</b>	<b>2 068</b>	<b>- 2058</b>	<b>-154</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>-500</b>	<b>31 313</b>

(#) : dont une diminution de 272 milliers d'euros liée au remboursement d'intérêts capitalisés sur le premier semestre 2013.

(##) : dont une diminution de 312 milliers d'euros liée à la réalisation de plus-values (comptabilisées en résultat) sur le premier semestre 2013.

<i>En milliers d'euros</i>	Montants investis à la juste valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2012	Investissements	Désinvestissements	Variation de l'encours d'intérêts	Variation d'ajustement à la juste valeur *	Pertes de valeurs	Dépréciation	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2012
Fonds d'investissement	14 576	4 197	-1 883		1 026			17 916
Capital	4 909	513			454	-265		5 611
Mezzanines	6 024	1 015	-1 035	-336				5 668
Prêt en compte courant		487		18				505
<b>Investissements de la société Burelle Participations</b>	<b>25 509</b>	<b>6 212</b>	<b>-2 918</b>	<b>-318</b>	<b>1 480</b>	<b>-265</b>	<b>0</b>	<b>29 700</b>
Investissements dans les FMEA 2	1 408	740						2 148
<b>Total</b>	<b>26 917</b>	<b>6 952</b>	<b>-2 918</b>	<b>-318</b>	<b>1 480</b>	<b>-265</b>	<b>0</b>	<b>31 848</b>

(\*) : Sur l'exercice 2012, une diminution de 429 milliers d'euros des fonds d'investissement, liée à la réalisation de plus-values avait été comptabilisée en résultat.

5.1.4 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON-COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012
Prêts	204	109
Dépôts et cautionnements	14 917	14 582
Autres créances	6 040	6 054
<b>Créances financières en non-courant (voir la note 5.2.4.4)</b>	<b>21 161</b>	<b>20 745</b>
Créances de financement sur contrats de location financement Environnement de la Compagnie Plastic Omnium	6 541	6 674
Créances de financement sur contrats Automobile de la Compagnie Plastic Omnium	32 018	32 133
<b>Créances de financement clients en non-courant (voir la note 5.2.4.4)</b>	<b>38 559</b>	<b>38 807</b>
<b>Valeur nette des "Autres actifs financiers non-courants" (voir la note 5.2.4.4)</b>	<b>59 720</b>	<b>59 552</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 2013	31 décembre 2012
Matières premières et approvisionnements		
<i>Au coût (brut)</i>	104 728	100 615
A la valeur nette de réalisation	99 225	95 464
Moules, outillages et études		
<i>Au coût (brut)</i>		86 880
A la valeur nette de réalisation	85 584	86 880
Autres en-cours de production	85 584	
<i>Au coût (brut)</i>		1 433
A la valeur nette de réalisation	532	1 404
Stocks de maintenance	532	
<i>Au coût (brut)</i>		25 561
A la valeur nette de réalisation	28 327	20 249
Marchandises	22 662	
<i>Au coût (brut)</i>		7 471
A la valeur nette de réalisation	8 155	6 878
Produits semi-finis	7 578	
<i>Au coût (brut)</i>		22 642
A la valeur nette de réalisation	27 003	21 203
Produits finis	25 683	
<i>Au coût (brut)</i>	44 478	42 319
A la valeur nette de réalisation	41 425	39 713
<b>Total en valeur nette</b>	<b>282 689</b>	<b>271 791</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 et aux Etats-Unis ont souscrit auprès d'établissements français plusieurs programmes de cessions de créances commerciales.

- ces programmes prévoient une cession sans recours et avec transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés à l'encours cédé ; en effet, pour ces programmes, seul le risque non significatif de dilution n'est pas transféré à l'acheteur.

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes, qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, s'élèvent à 250 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 201 millions d'euros au 31 décembre 2012.

- un programme ne prévoit pas le transfert des principaux risques et avantages ; les créances liées sont donc maintenues à l'actif du bilan pour 8 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 15 millions d'euros au 31 décembre 2012.

#### 5.1.6.2 VALEURS BRUTES, DEPRECIATIONS ET VALEURS NETTES

En milliers d'euros	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>686 872</b>	<b>-5 922</b>	<b>680 950</b>	<b>568 247</b>	<b>-6 211</b>	<b>562 036</b>

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif qui serait non déprécié au 30 juin 2013.

#### 5.1.6.3 AUTRES CREANCES

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Autres débiteurs	69 632	72 392
Avances fournisseurs outillages et développements	66 223	61 380
Créances fiscales impôt sur les sociétés	38 769	37 334
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	33 189	26 845
Créances sociales	1 330	3 792
Avances fournisseurs d'immobilisations	5 443	2 610
<b>Autres créances</b>	<b>214 586</b>	<b>204 353</b>

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

En milliers de devises	Créances au 30 juin 2013			Créances au 31 décembre 2012		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	508 952	508 952	57 %	451 037	451 037	59 %
USD Dollar américain	181 180	138 517	15 %	143 701	108 914	14 %
GBP Livre sterling	15 109	17 626	2 %	10 482	12 844	2 %
CHF Franc suisse	17 664	14 317	2 %	13 457	11 147	1 %
CNY Yuan chinois	826 776	102 987	12 %	614 914	74 801	10 %
Autres Autres devises		113 138	12 %		107 646	14 %
<b>Total</b>		<b>895 536</b>	<b>100 %</b>		<b>766 389</b>	<b>100 %</b>
<i>Dont :</i>						
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		680 950	76 %		562 036	73 %
<i>Autres créances</i>		214 586	24 %		204 353	27 %

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

- plus de la moitié des créances clients et comptes rattachés est en euros ;
- l'exposition nette par devise (Créances clients - Dettes fournisseurs, voir la note 5.2.6.3) n'est pas significative.

5.1.7 CREANCES FINANCIERES CLASSEES EN COURANT

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012
<b>Créances de financement clients (voir la note 5.2.4.4)</b>	<b>42 326</b>	<b>40 036</b>
<i>Créances de financement sur contrats de location financement Environnement</i>	1 435	1 615
<i>Créances de financement sur contrats Automobile</i>	40 891	38 421
<b>Autres créances financières à court terme (voir la note 5.2.4.4)</b>	<b>2 079</b>	<b>2 352</b>
<i>Comptes courants</i>	922	1 205
<i>Autres</i>	1 157	1 147
<b>Créances financières en courant (voir la note 5.2.4.4)</b>	<b>44 405</b>	<b>42 388</b>

5.1.8 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

5.1.8.1 TRESORERIE BRUTE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012	30 juin 2012
Fonds bancaires et caisses	209 056	265 485	192 119
Dépôts à court terme	411 546	65 977	39 968
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>620 602</b>	<b>331 462</b>	<b>232 087</b>

Cette trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012	30 juin 2012
Trésorerie dans les sociétés contrôlées conjointement	45 124	42 378	46 802
Trésorerie dans une captive de réassurance	40 773	41 956	38 463
Trésorerie dans les zones de contrôle soumises au contrôle de change (*)	73 335	93 120	40 649
Trésorerie immédiatement disponible	461 370	154 008	106 173
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>620 602</b>	<b>331 462</b>	<b>232 087</b>

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

(\*) : Les pays retenus dans la catégorie "zones soumises au contrôle de change" couvrent le Brésil, la Chine, l'Inde, le Chili et l'Argentine depuis décembre 2012.

5.1.8.2 TRESORERIE NETTE DE FIN DE PERIODE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012	30 juin 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	620 602	331 462	232 087
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-53 871	-6 916	-38 134
<b>Trésorerie nette en fin d'exercice</b>	<b>566 731</b>	<b>324 546</b>	<b>193 953</b>

L'augmentation de la trésorerie sur la période est liée à l'émission de l'emprunt obligataire (voir les notes « 2.2 - Emission inaugurale d'un emprunt obligataire » et « 5.2.4.2 - Emprunts : placements privés, emprunts obligataires »).

**5.1.9 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE - ACQUISITIONS ET CESSIIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET D'INTERETS MINORITAIRES**

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

Les acquisitions financières du Groupe sont répertoriées en deux catégories qui sont :

- les acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et les prises de contrôle (*voir les "Opérations financières" dans le Tableau de flux de trésorerie*);
- et les acquisitions d'intérêts minoritaires (*voir les "Opérations de financement" dans le Tableau de flux de trésorerie*).

Elles s'analysent comme suit :

**a - Les acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et les prises de contrôle :**

**1<sup>er</sup> semestre 2013 :**

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

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

**1<sup>er</sup> semestre 2012 :**

Les acquisitions de cette catégorie s'élevaient à 18 047 milliers d'euros et portaient sur les participations suivantes :

- investissement net du Groupe dans "Ford Milan" pour 15 144 milliers d'euros ;
- paiement de la prime de contrôle dans l'accord de partenariat avec la société russe Detalstroykonstruktsiya dans le cadre de la création de la société DSK Plastic Omnium BV, pour 2 081 milliers d'euros ;
- 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.

**b - Les acquisitions d'intérêts minoritaires :**

**1<sup>er</sup> semestre 2013 :**

La Compagnie Plastic Omnium a racheté le 29 janvier 2013 à son partenaire Xietong, sa participation (40 %) dans la société chinoise "Jiangsu Xieno Automotive Components Co Ltd".

**1<sup>er</sup> semestre 2012 :**

Le Groupe avait acquis, auprès d'Eurovia, sa participation de 35 % dans Signature Vertical Holding (devenu PO Signalisation), pour 28 200 milliers d'euros.

5.1.9.2 CESSIONS DES TITRES DE PARTICIPATIONS DES SOCIETES INTEGREES ET D'INTERETS MINORITAIRES

Les cessions de titres de participations sont répertoriées en deux catégories qui sont :

- les cessions de titres de participations de sociétés intégrées (*Voir les "Opérations financières" dans le Tableau de flux de trésorerie*) ;
- et les cessions d'intérêts minoritaires (*voir les "Opérations de financement " dans le Tableau de flux de trésorerie*).

**a - Les cessions de titres de participations de sociétés intégrées :**

**1<sup>er</sup> semestre 2013 :**

Aucune opération relevant de cette catégorie n'a été réalisée.

**1<sup>er</sup> semestre 2012 :**

Les cessions de la période concernaient les sociétés françaises Signature pour un montant de 20 608 milliers d'euros dans le cadre du dénouement du partenariat avec Eurovia.

**b - Les cessions d'intérêts minoritaires :**

**1<sup>er</sup> semestre 2013 :**

Aucune opération relevant de cette nature n'a été réalisée.

**1<sup>er</sup> semestre 2012 :**

Le Groupe avait cédé 40 % de sa participation dans la filiale Inergy Automotive Systems Manufacturing Beijing Co, au partenaire chinois Beijing Hainachuan Automotive Parts Co. Ltd (filiale de BAIC) pour un montant de 2 880 milliers d'euros.

**5.2. BILAN PASSIF**

**5.2.1 CAPITAL SOCIAL**

<i>En euros</i>	<b>Juin 2013</b>	<b>Décembre 2012</b>
<b>Capital social au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>27 799 725</b>	<b>27 799 725</b>
Diminution / augmentation de capital sur l'exercice (par annulation d'actions propres)	-	-
<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	1 467 060	1 527 300
<b>Total après déduction des actions propres</b>	<b>26 332 665</b>	<b>26 272 425</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

En milliers d'euros pour les montants En euros pour le dividende par action En unités pour le nombre de titres	30 juin 2013		31 décembre 2012	
	Nombre de titres de 2012	Montant du dividende	Nombre de titres de 2011	Montant du dividende
<b>Dividende par action, en euros</b>		4,4 *		4,0 *
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédant	1 853 315		1 853 315	
Nombre total d'actions en auto contrôle au moment du paiement du dividende	97 487		101 719	
Nombre total d'actions en auto contrôle à la clôture de la période (pour rappel)	97 804		101 820	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		8 155		7 413
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		429		-407
<b>Dividendes nets - Montant total</b>		<b>7 726</b>		<b>7 006</b>

(\*) : Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013, Burelle SA a distribué un dividende de 4,4 euros par action au titre de l'exercice 2012 contre 4,0 euro par action au titre de l'exercice 2011 distribué en 2012.

En 2012, le Groupe a provisionné un montant de -210 milliers d'euros relatif à la taxe de 3 % sur les dividendes. Aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013.

5.2.3 PROVISIONS

En milliers d'euros	31 décembre 2012	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassements	Ecart actuariel	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30 juin 2013
Garanties clients	9 961	2 803	-961	-434	2 367			-31	13 705
Réorganisations *	27 911	10 116	-5 417	-4 238				6	28 378
Provisions pour impôts et risque fiscal	4 459	1 130	-553		-32			-133	4 871
Risques sur contrats	4 823	8 257	-1 252						11 828
Provision pour litiges	8 343	248	-206	-64	-5			-184	8 132
Autres	9 920	1 743	-2 551	-213	-2 330			48	6 617
<b>PROVISIONS</b>	<b>65 417</b>	<b>24 297</b>	<b>-10 940</b>	<b>-4 949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-294</b>	<b>73 531</b>
Provisions pour engagements de retraite et assimilés **	84 086	3 719	-1 338			2 941		-298	89 110
<b>TOTAL</b>	<b>149 504</b>	<b>28 016</b>	<b>-12 278</b>	<b>-4 949</b>	<b>0</b>	<b>2 941</b>	<b>0</b>	<b>-592</b>	<b>162 642</b>

(\*) Les provisions concernent les sites suivants du Pôle Automobile : Eisenach -Thuringe en Allemagne, Compiègne - Laval et St Désirat en France et Herentals en Belgique (voir la note 4.5 du rapport annuel 2012).

(\*\*) Pour le montant de l'écart actuariel de la période, voir la note 5.2.6.6 « Impact de l'amendement IAS 19 (IAS 19R) du rapport annuel 2012. Il s'agit de l'impact de la première application de la norme IAS 19R. Les montants étant peu significatifs (le Groupe n'appliquait pas la méthode du corridor), pour l'impact au compte de résultat, les comptes de 2012 n'ont pas été retraités pour prendre en compte les impacts au 1<sup>er</sup> janvier 2013 sur le bilan d'ouverture. Les impacts ont été comptabilisés directement sur la période en cours.

Le montant de 2 941 milliers d'euros en écart actuariel s'explique principalement par l'impact de l'application d'IAS 19R d'un montant de 2 847 milliers d'euros à fin 2012 (versus 3 250 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2012).

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2011</b>	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclasse- ments	Ecart actuariel	Variations de périmètre	Ecart de conversion	<b>31 décembre 2012</b>
Garanties clients	20 671	8 827	-5 327	-13 972	-357			119	9 961
Réorganisations *	8 735	26 807	-2 853	-4 371	-397			-10	27 911
Provisions pour impôts et risque fiscal	2 049	4 510	-1 765	-248				-87	4 459
Risques sur contrats	4 363	4 855	-2 113	-2 282					4 823
Provision pour litiges	6 864	5 176	-3 501	-210	397			-383	8 343
Autres	12 652	10 234	-5 745	-8 376	357		796	2	9 920
<b>PROVISIONS</b>	<b>55 334</b>	<b>60 409</b>	<b>-21 304</b>	<b>-29 459</b>	<b>0</b>		<b>796</b>	<b>-359</b>	<b>65 417</b>
Provisions pour engagements de retraite et assimilés **	65 879	3 388	-2 959			18 464	4	-690	84 086
<b>TOTAL</b>	<b>121 213</b>	<b>63 797</b>	<b>-24 263</b>	<b>-29 459</b>		<b>18 464</b>	<b>800</b>	<b>-1 049</b>	<b>149 504</b>

\* *Les provisions concernent principalement les sites du Pôle Automobile : Eisenach-Thuringe en Allemagne, Compiègne-Laval, St Désirat en France et Duncan aux Etats-Unis (voir la note 4.4 sur les coûts d'adaptation des effectifs).*

\*\* *L'écart actuariel de 18 464 milliers d'euros correspond à l'impact de la baisse des taux d'intérêt dans la zone euro et aux Etats-Unis sur l'exercice (voir les notes 1.2 "Estimations et jugements" et 5.2.6 "Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel") du rapport annuel 2012.*

#### 5.2.4 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

##### 5.2.4.1 LA NOTION D'ENDETTEMENT FINANCIER DANS LE GROUPE

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

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

5.2.4.2 EMPRUNTS : PLACEMENTS PRIVES ET EMPRUNTS OBLIGATAIRES

• **Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 :**

Le Groupe a réalisé, le 21 mai 2013, auprès d'investisseurs européens le placement d'une émission obligataire de 500 millions d'euros, sans covenant ni rating. Les caractéristiques de cette émission obligataire sont présentées dans le tableau ci-dessous :

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

• **Sur l'exercice 2012 :**

La Compagnie Plastic Omnium avait mis en place deux nouveaux financements sur l'exercice 2012. Ces deux opérations ont été réalisées sans covenants financiers ni rating :

- Une émission obligataire privée «Euro Private Placement » (EuroPP) de 250 millions d'euros auprès d'investisseurs institutionnels français, émission dont les caractéristiques sont les suivantes :

Emission obligataire privée	EuroPP
Emission - Taux fixe <i>en euros</i>	250 000 000
Maturité	12 décembre 2018
Coupon annuel	3,875 %
Cotation	Euronext Paris

- Un placement privé « Schuldschein » pour un montant de 119 millions d'euros auprès d'investisseurs privés essentiellement étrangers (Asie, Allemagne, Canada, Belgique) et français, placement dont les caractéristiques sont les suivantes :

Placement privé Schuldschein	Montant	Coût annuel
Emission - Taux fixe <i>en euros</i>	45 000 000	3,72 %
Emission - Taux variable <i>en euros</i>	74 000 000	Euribor 6 mois + 240 bps
Maturité	27 juin 2017	

5.2.4.3 UTILISATION DES LIGNES DE CREDIT A MOYEN TERME

Au 30 juin 2013, le Groupe bénéficie d'ouvertures de crédits bancaires confirmées à échéance moyenne supérieure à trois ans. Le montant de ces lignes bancaires confirmées s'établit à 1 156 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 1 267 millions d'euros au 31 décembre 2012. Il est supérieur au montant des utilisations.

5.2.4.4 DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT A L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

En milliers d'euros	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts et dettes financières	<b>1 030 443</b>	91 728	938 715	<b>805 391</b>	197 366	608 025
<i>Emission obligataire en 2013</i>	493 430		493 430	-	-	-
<i>Emission obligataire privée "EuroPP"</i>	247 022		247 022	248 905	2 123	246 782
<i>Placement privé "Schuldschein"</i>	119 000		119 000	119 000	-	119 000
<i>Lignes bancaires</i>	152 107	84 433	67 674	415 239	186 289	228 950
<i>Dettes financières s/contrats de location financement</i>	18 884	7 295	11 589	22 247	8 954	13 293
Autres dettes financières en courant	<b>393</b>	393		<b>354</b>	354	
Instruments financiers de couverture passifs #	<b>10 655</b>	10 655		<b>20 420</b>	20 420	
<b>Total des emprunts et dettes (B)</b>	<b>1 041 491</b>	<b>102 776</b>	<b>938 715</b>	<b>826 165</b>	<b>218 141</b>	<b>608 025</b>
Actifs financiers disponibles à la vente en non-courant (-) ##	<b>-31 313</b>		-31 313	<b>-31 848</b>		-31 848
Autres actifs financiers en non-courant (-) ###	<b>-59 720</b>		-59 720	<b>-59 552</b>		-59 552
<i>Créances financières en non-courant (-)</i>	-21 161		-21 161	-20 745		-20 745
<i>Créances de financement clients en non-courant (-)</i>	-38 559		-38 559	-38 807		-38 807
Autres créances financières en courant (-) ####	<b>-44 405</b>	-44 405		<b>-42 388</b>	-42 388	
<i>Autres créances financières en courant (-)</i>	-2 079	-2 079		-2 352	-2 352	
<i>Créances de financement clients en courant (-)</i>	-42 326	-42 326		-40 036	-40 036	
Instruments financiers de couverture actifs (-) #	<b>-672</b>	-672		<b>-314</b>	-314	
<b>Total des créances financières (C)</b>	<b>-136 110</b>	<b>-45 077</b>	<b>-91 033</b>	<b>-134 102</b>	<b>-42 702</b>	<b>-91 400</b>
<b>Endettement brut (D) = (B) + (C)</b>	<b>905 380</b>	<b>57 698</b>	<b>847 682</b>	<b>692 064</b>	<b>175 439</b>	<b>516 625</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-)	-620 602	-620 602		-331 462	-331 462	
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	53 871	53 871		6 916	6 916	
<b>Trésorerie nette du Tableau de flux de trésorerie (A) *</b>	<b>-566 731</b>	<b>-566 731</b>		<b>-324 546</b>	<b>-324 546</b>	
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)</b>	<b>338 650</b>	<b>-509 032</b>	<b>847 682</b>	<b>367 518</b>	<b>-149 107</b>	<b>516 625</b>

(#) : Voir la note 5.2.5.1.1 sur le "Portefeuille de dérivés"

(##) : Voir la note 5.1.3.2 sur les "Autres actifs financiers disponibles à la vente"

(###) : Voir la note 5.1.4 sur les "Autres actifs financiers non-courants"

(####) : Voir la note 5.1.7 sur les "Créances financières en courant"

(\*) : Voir la note 5.1.8.2 "Trésorerie nette de fin de valeur"

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.

5.2.4.5 DETAIL DE LA DETTE FINANCIERE PAR DEVISES

En % de la dette financière	30 juin 2013	31 décembre 2012
Euro	91 %	87 %
Dollar US	4 %	8 %
Livre sterling	1 %	2 %
Autres devises	4 %	3 %
<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.

5.2.4.6 ANALYSE DE LA DETTE FINANCIERE PAR NATURE DE TAUX D'INTERET

<i>En % de la dette financière</i>	<b>30 juin 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Taux variables couverts	7 %	47 %
Taux variables non couverts	0 %	0 %
Taux fixes	93 %	53 %
<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 à laquelle il est exposé pour son financement.

Le nominal global du portefeuille des dérivés souscrits pour la gestion du risque de taux qui ont vocation à servir de couverture aux besoins de financement actuels et futurs s'élève :

- au 30 juin 2013 à 355 millions d'euros;
- au 31 décembre 2012 à 570 millions d'euros.

Les dérivés qualifiés en couverture de flux trésorerie (« cash flow hedge ») au sens d'IAS 39 s'élèvent :

- au 30 juin 2013 à 135 millions d'euros;
- au 31 décembre 2012 à 370 millions d'euros.

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

Pour les dérivés qualifiés de couverture en IFRS :

- La contrepartie de la part efficace de la variation de juste valeur des dérivés destinée à couvrir les périodes futures est comptabilisée en capitaux propres (« Autres éléments du résultat global »).
- La part efficace de la relation de couverture impacte le compte de résultat de manière symétrique aux flux d'intérêts couverts 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 ».

Pour les dérivés non qualifiés de couverture, les variations de valeur des dérivés sont comptabilisées en résultat sur la ligne « Charges de financement ».

5.2.5.1.1 Portefeuille de dérivés

La rubrique ci-dessous "Dérivés de taux (juste valeur)" pour les montants à l'actif et au passif du bilan couvrent :

- les instruments de couverture de taux
- et les instruments de couverture de change.

**Portefeuille de dérivés :**

(en milliers d'euros)	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	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)	-9 983	672	-10 655 #	-19 796	314	-20 110 #
Primes restant à payer	-	-	-2 739	-	-	-3 923
<b>Total juste valeur et primes restant à payer</b>		<b>672</b>	<b>-13 394</b>		<b>314</b>	<b>-24 033</b>

(#) : Au 30 juin 2013, le montant des "Instruments financiers de couverture" à l'actif du bilan sont composés d'un montant de 20 milliers d'euros d'instruments de couverture de change et d'un montant de 652 milliers d'euros d'instruments de couverture de taux (voir la note 5.2.5.2. au passif, figure un montant de 10 655 milliers d'euros d'instruments de couverture de taux).

Au 31 décembre 2012, le montant des "Instruments financiers de couverture" au passif du bilan sont composés d'un montant de 310 milliers d'euros d'instruments de couverture de change (voir la note 5.2.8.2 du rapport annuel 2012) et d'un montant de 20 110 milliers d'euros d'instruments de couverture de taux.

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

en milliers d'euros)	30 juin 2013								
	Instrument qualifié de couverture	Juste valeur	A l'actif	Au passif	Part efficace comptabilisée en OCI *	Nominal couvert	Maturité	Taux de référence	Primes restant à payer **
Caps	oui	271	271		-	60 000	Mai-2017	Euribor 2M	-1 132
Caps	non	381	381		-	90 000	Juin-2017	Euribor 1M	-1 607
Swaps	oui	-1 992		-1 992	-1 992	75 000	Juin-2015	Euribor 6M	N/A
Swaps	non	-636		-636	-	25 000	Août-2015	Euribor 1M	N/A
Swaps	non	-8 027		-8 027	-	105 000	Février-2019	Euribor 1M	N/A
<b>Total</b>		<b>-10 003</b>	<b>652</b>	<b>-10 655</b>	<b>-1 992</b>	<b>355 000</b>			<b>-2 739</b>

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012								
	Instrument qualifié de couverture	Juste valeur	A l'actif	Au passif	Part efficace comptabilisée en OCI *	Nominal couvert	Maturité	Taux de référence	Primes restant à payer **
Caps	non	-	-	-	-	110 000	Juin-2013	Euribor 3M	-213
Caps	oui	148	148	-	-	60 000	Mai-2017	Euribor 2M	-1 807
Caps	non	166	166	-	-	90 000	Juin-2017	Euribor 1M	-1 273
Swaps	oui	-9 400	-	-9 400	-9 400	205 000	Août-2015	Euribor 1M	N/A
Swaps	oui	-10 710	-	-10 710	-10 710	105 000	Février-2019	Euribor 1M	N/A
<b>Total</b>		<b>-19 796</b>	<b>314</b>	<b>-20 110</b>	<b>-20 110</b>	<b>570 000</b>			<b>-3 293</b>

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

(\*\*) : Les primes sur caps sont payées de manière étalée sur la durée de vie des instruments. Le montant des primes restant à payer est classé en passif du bilan consolidé 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 * avant impôts 31 décembre 2012	Opérations de la période #	Variation de juste valeur des dérivés	Montant recyclé en résultat sur la période	Solde en OCI * avant impôts 30 juin 2013
Part efficace du "Mark to Market" des dérivés en portefeuille	-20 110	14 809	3 310	-	-1 992
Impacts des opérations sur portefeuille de couverture de taux	2 591	-14 809	-	530	-11 687
<b>Total</b>	<b>-17 519</b>	<b>0</b>	<b>3 310</b>	<b>530</b>	<b>-13 679</b>

(#) : Les opérations de la période correspondent au dénouement d'un swap (nominal de 105 millions d'euros) et à la déqualification de deux swaps (de nominal respectivement de 105 millions d'euros et 25 millions d'euros). A compter du 31 mai 2013, les variations de juste valeur de ces dérivés, non qualifiés comptablement d'instruments de couverture, impactent le résultat financier.

(en milliers d'euros)

	Solde en OCI * avant impôts 31 décembre 2011	Opérations de la période #	Variation de juste valeur des dérivés	Montant recyclé en résultat sur la période	Solde en OCI * avant impôts 31 décembre 2012
Part efficace du "Mark to Market" des dérivés en portefeuille	-11 937	-	-8 173	-	-20 110
Restructuration du portefeuille de dérivés d'août 2010 **	1 675	-	-	248	1 923
Restructuration du portefeuille de dérivés février 2012 ***	-	-	-	668	668
<b>Total</b>	<b>-10 262</b>	<b>-</b>	<b>-8 173</b>	<b>916</b>	<b>-17 519</b>

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

(\*\*) : Voir la note 5.2.8.1 « Instruments de couverture de taux d'intérêt » du rapport annuel 2012 sur la restructuration du portefeuille en 2010.

(\*\*\*) : Voir la note 5.2.8.1 « Instruments de couverture de taux d'intérêt » du rapport annuel 2012 sur la restructuration du portefeuille en 2012.

5.2.5.1.3 Impact des couvertures sur le compte de résultat

(en milliers d'euros)

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Composante efficace de la couverture liée aux dérivés en portefeuille (couverture des intérêts courus sur la période)	-3 427	-6 145
Recyclage en résultat du montant comptabilisé en capitaux propres lié aux opérations sur le portefeuille	-530	-916
Valeur temps	2 096	-1 633
<b>Total *</b>	<b>-1 861</b>	<b>-8 694</b>

(\*) : Juin 2013 : voir la rubrique "Résultat sur instruments de taux d'intérêt" de la note 4.5 sur le "Résultat financier".

Décembre 2012 : voir la rubrique "Résultat sur instruments de taux d'intérêt" de la note 4.6 sur le "Résultat financier" dans le rapport annuel 2012.

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 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 2013				31 décembre 2012			
	Juste valeur en milliers d'euros	Nominal en milliers de devises	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 30 juin 2013	Juste valeur en milliers d'euros	Nominal en milliers de devises	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2012
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
<b>Position vendeuse nette (Si &lt;0, position acheteuse nette)</b>								
USD - Contrat à terme ferme	+24	+22.626	1,290441	1,3080	+73	+13 548	1,2859	1,3194
GBP - Contrat à terme ferme	+47	+818	0,8170	0,8572	-359	+14 988	0,8271	0,8161
HUF - Contrat à terme ferme	+150	+1.765.337	292,2250	294,85	+212	+2 153 750	289,7667	292,30
RUB – Swap de Change à Terme	-	-	-		-5	-17 850	41,5770	40,3295
USD - Swap de change à terme	-197	-112.500	1,303670	1,3080	-	-	-	-
GBP - Swap de change à terme	-2	+2.193	0,8556	0,8572	-	-	-	-
USD - Contrat à terme (NDF) *	-	-	-		-232	+4.535	1,4171	1,3194
<b>TOTAL **</b>	+20				-310			

(\*) : *NDF voulant dire "Non deliverable forward"*

(\*\*) : *Au 30 juin 2013, la rubrique "Instruments financiers de couverture" à l'actif du bilan se décompose en 652 milliers d'euros pour les instruments de couverture de taux et 20 milliers d'euros pour les instruments de couverture de change.*

*Au 31 décembre 2012, la rubrique "Instruments financiers de couverture" au passif du bilan pour un montant de 20 420 milliers d'euros comprend les instruments de couverture de change pour un montant de 310 milliers d'euros et les instruments de couverture de taux pour un montant de 20 110 milliers d'euros.*

## 5.2.6 DETTES D'EXPLOITATION ET AUTRES DETTES

### 5.2.6.1 DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012
Dettes fournisseurs	845 700	732 126
Dettes sur immobilisations	41 763	61 321
<b>Total</b>	<b>887 463</b>	<b>793 447</b>

### 5.2.6.2 AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012
Dettes sociales	134 918	120 291
Dettes fiscales – Impôt sur les sociétés	29 560	27 868
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	53 855	33 167
Autres crédateurs	156 768	153 292
Avances clients	178 771	174 935
<b>Total</b>	<b>553 872</b>	<b>509 553</b>

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

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

En milliers de devises		30 juin 2013			31 décembre 2012		
		Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR	Euro	776 578	776 578	54 %	681 773	681 773	52 %
USD	Dollar américain	360 279	275 442	19 %	337 744	255 983	20 %
GBP	Livre sterling	38 983	45 477	3 %	48 252	59 125	5 %
BRL	Real brésilien	90 641	31 365	2 %	89 548	33 122	3 %
CNY	Yuan chinois	1 170 336	145 782	10 %	931 757	113 343	9 %
Autres	Autres devises		166 691	12 %		159 654	12 %
<b>Total</b>			<b>1 441 335</b>	<b>100 %</b>		<b>1 302 999</b>	<b>100 %</b>
<i>Dont :</i>							
<i>Dettes et comptes rattachés</i>			<b>887 463</b>	<i>61 %</i>		<b>793 447</b>	<i>61 %</i>
<i>Autres Dettes</i>			<b>553 872</b>	<i>39 %</i>		<b>509 552</b>	<i>39 %</i>

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

- plus de la moitié des dettes fournisseurs et comptes rattachés est libellée en euros;
- l'exposition nette par devise (Créances clients - Dettes fournisseurs) n'est pas significative. Pour les "Créances clients", voir la note 5.1.6.4.

## 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.

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

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

Le Groupe utilise comme ratio bilantiel le « gearing », égal à l'Endettement financier net du Groupe divisé par le montant des capitaux propres incluant les subventions qui figurent au bilan du Groupe. Le Groupe inclut, dans l'Endettement financier net, l'ensemble des dettes et engagements financiers, hors exploitation, porteurs d'intérêts, diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers, hors exploitation, tels que définis en note 5.2.4.4.

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Endettement financier net	338 650	367 518
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions)	929 421	880 933
<b>Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »</b>	<b>36,44 %</b>	<b>41,72 %</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 s'examine sur la base des flux de trésorerie contractuels non actualisés des passifs financiers. Les émissions effectuées en 2012 et au premier semestre 2013 ont eu pour effet d'allonger le profil de maturité de la dette financière comme indiqué ci-dessous :

**Au 30 juin 2013 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2013</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 *	1 131 108	29 995	317 923	783 190
Découverts bancaires	53 871	53 871		
Emprunts et dettes financières - courant **	95 172	95 172		
Autres dettes financières - courant	393	393		
Instruments financiers de couverture	10 655	10 655		
Fournisseurs et comptes rattachés	887 463	887 463		
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>2 178 662</b>	<b>1 077 549</b>	<b>317 923</b>	<b>783 190</b>

**Au 31 décembre 2012 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 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 *	727 275	12 402	423 731	291 142
Découverts bancaires	6 916	6 916		
Emprunts et dettes financières - courant **	204 520	204 520		
Autres dettes financières - courant	354	354		
Instruments financiers de couverture	20 420	20 420		
Fournisseurs et comptes rattachés	793 447	793 447		
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>1 752 932</b>	<b>1 038 059</b>	<b>423 731</b>	<b>291 142</b>

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

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

## **7 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

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

Les rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux par rapport à l'exercice 2012 n'ont connu aucune modification significative.

### **7.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2013, n'est intervenu depuis la date de clôture.

**LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2013**

\* Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2013, au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2012 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique		30 juin 2013			31 décembre 2012			30 juin 2012			Intégrations fiscales
		Mode de	%	%	Mode de	%	%	Mode de	%	%	
		consolidation	de contrôle +	d'intérêt	consolidation	de contrôle +	d'intérêt	consolidation	de contrôle +	d'intérêt	
<b>France</b>											
BURELLE SA		Société mère			Société mère			Société mère			0
SOFIPARC SAS		G	100	100	G	100	100	G	100	100	0
BURELLE PARTICIPATIONS SA		G	100	100	G	100	100	G	100	100	
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SA		G	71,4	59,31	G	71,37	59,66	G	70,44	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
METROPLAST SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
LA REUNION VILLES PROPRES SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
PLASTIC OMNIUM CARAIQUES SAS	x2012 e	G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS FRANCE SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC RECYCLING SAS		P	50	29,66	P	50	29,83	P	50	30,18	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SA		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
TRANSIT SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM GESTION SNC		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
LUDOPARC SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM AUTO SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES HOLDING SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANAGEMENT SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT GUYANE SAS	x2012 f	G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
VALEO PLASTIC OMNIUM SNC		P	50	29,66	P	50	29,83	P	50	30,18	
BEAUVAIS DIFFUSION SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
PLASTIC OMNIUM VERNON SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
TECHNIQUES ET MATERIELS DE COLLECTE - « TEMACO » SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
MIXT COMPOSITES ET RECYCLABLES - MCR SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - a
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT HOLDING SAS	x2012 a, d21	G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
SIGNALISATION FRANCE SA	x2012 b	G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
SULO FRANCE SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	1 - b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS INDUSTRIES SAS		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	
PO INTERNATIONAL	a2013	G	100	59,31	-	-	-	-	-	-	
<b>Afrique du Sud</b>											
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SOUTH AFRICA LTD		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	
<b>Allemagne</b>											
PLASTIC OMNIUM GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - b
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - b
PLASTIC OMNIUM ENTSORGUNGSTECHNIK GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS GERMANY GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - b
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH	x2012 g	P	33,33	19,77	P	33,33	19,88	P	33,33	20,11	
HBPO RASTATT GmbH		P	33,33	19,77	P	33,33	19,88	P	33,33	20,11	
HBPO GERMANY GmbH		P	33,33	19,77	P	33,33	19,88	P	33,33	20,11	
HBPO GmbH		P	33,33	19,77	P	33,33	19,88	P	33,33	20,11	
PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT GmbH	x2012 d	G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	
EIN/COMP GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - a
WESTFALIA INTRALOG GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - a
SULO EISENWERK STREUBER & LOHMANN GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - b
SULO UMWELTECHNIK GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - b
SULO UMWELTECHNIK BETEILIGUNGS GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	
SULO EMBALLAGEN BETEILIGUNGS GmbH	x2012 h	G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - b
PLASTIC OMNIUM URBAN SYSTEMS GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - a
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES GmbH		G	100	59,31	G	100	59,66	G	100	60,35	2 - b
SULO ENTSORGUNGSTECHNIK GmbH		-	-	-	-	-	-	G	100	60,35	
RIMS ROTHERM MASCHINENBAU GmbH		G	70	41,62	G	70	41,76	G	70	42,25	
HBPO INGOLSTADT GmbH		P	33,33	19,77	P	33,33	19,88	P	33,33	20,11	

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES au 30 juin 2013 – Burelle S.A.**

- Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2013, au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2012 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et comme étant le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique		30 juin 2013			31 décembre 2012			30 juin 2012			Intégrations fiscales
		Mode de	%	%	Mode de	%	%	Mode de	%	%	
		consolidation	de contrôle +	d'intérêt	consolidation	de contrôle +	d'intérêt	consolidation	de contrôle +	d'intérêt	
<b>Argentine</b>											
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS ARGENTINA SA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
PLASTIC OMNIUM SA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
<b>Belgique</b>											
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE NV		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
PLASTIC OMNIUM NV		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS RESEARCH NV		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS BELGIUM SA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
SULO NV		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
<b>Brésil</b>											
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS DO BRASIL LTDA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
PLASTIC OMNIUM DO BRASIL LTDA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
<b>Canada</b>											
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CANADA INC		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
HBPO CANADA INC		P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	P	33.33	20.11	
<b>Chili</b>											
PLASTIC OMNIUM SA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
<b>Chine</b>											
PO COMPOSITES (JIANGSU) CO LTD	a2013, x2013 a	G	100	59.31	G	60	35.80	G	60	36.21	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS WUHAN CO LTD		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO LTD		P	49.95	29.63	P	49.95	29.80	P	49.95	30.14	
PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) BUSINESS CONSULTING CO LTD		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CONSULTING (BEIJING) CO LTD		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANUFACTURING (Beijing) CO LTD	g2012	G	60	35.59	G	60	35.80	G	60	36.21	
CHONGQING YANFENG PO AE FAWAY CO LTD		P	49.95	29.63	P	49.95	29.80	P	49.95	30.14	
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PO AE TRIM CO LTD		P	49.95	29.63	P	49.95	29.80	P	49.95	30.14	
CHENGDU FAWAY YANFENG PO		M.E.E.	24.48	14.52	M.E.E.	24.48	14.60	M.E.E.	24.48	14.77	
HBPO CHINA Ltd		P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	P	33.33	20.11	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO LTD		P	49.95	29.63	P	49.95	29.80	P	49.95	30.14	
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO LTD		M.E.E.	24.95	14.80	M.E.E.	24.95	14.89	M.E.E.	24.95	15.06	
INERGY CHINE GUANGZHOU	a2012	G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SHENYANG	a2012	G	100	59.31	G	100	59.66	-	-	-	
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS CO., L	a2012	P	49.95	29.63	P	49.95	29.80	P	49.95	30.14	
PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) HOLDING CO. LTD	a2012	G	100	59.31	G	100	59.66	-	-	-	
YFPO SHENYANG TIEJI AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM	a2013	P	49.95	29.63	-	-	-	-	-	-	
NINGBO YFPO AE CO LTD	a2013	P	49.95	29.63	-	-	-	-	-	-	
WUHAN SUBSIDIARY	a2013	P	49.95	29.63	-	-	-	-	-	-	
<b>Corée du Sud</b>											
SHB AUTOMOTIVE MODULES		P	16.67	9.89	P	16.67	9.95	P	16.67	10.06	
HBPO KOREA Ltd		P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	P	33.33	20.11	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
<b>Espagne</b>											
COMPANIA PLASTIC OMNIUM SA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	3
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	3
PLASTIC OMNIUM SISTEMAS URBANOS SA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	3
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS VALLADOLID SL		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS SPAIN SA (Arenvalo/Vigo)		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
VALEO PLASTIC OMNIUM SL		P	50	29.66	P	50	29.83	P	50	30.18	
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES ESPANA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	3
HBPO IBERIA SL		P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	P	33.33	20.11	
SIGNATURE SENALIZACION SA	f21	G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL		P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	P	33.33	20.11	
PLASTIC OMNIUM COMPONENTES EXTERIORES SL		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	3
<b>Etats Unis</b>											
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC	e2012	G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	4
PERFORMANCE PLASTICS PRODUCTS - 3 P INC.		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	4
PLASTIC OMNIUM INC.		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	4
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIES INC.		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	4
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (USA) LLC		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	4
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE SERVICES INC.		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	4
HBPO NORTH AMERICA INC.		P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	P	33.33	20.11	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS HOLDING INC.		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
<b>Hongrie</b>											
HBPO MANUFACTURING HUNGARY KR	a2012	P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	P	33.33	20.11	
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA KR		P	33.33	19.77	P	33.33	19.88	-	-	-	
<b>Inde</b>											
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS (INDIA) PVT. LTD.	f2012, x2012 i	G	100	59.31	G	100	59.66	G	60	36.21	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS INDIA		G	100	59.31	G	100	59.66	G	100	60.35	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS MANUFACTURING INDIA PVT LTD		G	55	32.62	G	55	32.81	G	55	33.19	



**Méthode d'intégration et particularités :**

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

**Mouvements de la période :**

**Créations de sociétés :**

a2012 Sociétés créées et / ou dont l'activité a démarré en 2012  
 a2013 Sociétés créées et / ou dont l'activité a démarré en 2013

**Acquisitions de sociétés :**

b2012 Sociétés acquises au cours de l'exercice 2012  
 b2013 Sociétés acquises au cours de l'exercice 2013

**Cessions de sociétés :**

c2012 Sociétés cédées au cours de l'exercice 2012  
 c2013 Sociétés cédées au cours de l'exercice 2013  
 c21 Sociétés cédées dans le cadre du décroisement du partenariat avec Eurovia en 2012 (effet au 1<sup>er</sup> janvier 2012)

**Fusions de sociétés :**

d2012 Sociétés fusionnées au cours de l'exercice 2012  
 d2013 Sociétés fusionnées au cours de l'exercice 2013  
 d21 Absorption de la société Plastic Omnium Signalisation SAS par la société Plastic Omnium Environnement Holding SAS en 2012

**Liquidations de sociétés :**

e2012 Sociétés liquidées au cours de l'exercice 2012  
 e2013 Sociétés liquidées au cours de l'exercice 2013

**Rachats de minoritaires :**

f2012 Rachats de minoritaires au cours de l'exercice 2012  
 f2013 Rachats de minoritaires au cours de l'exercice 2013  
 f21 Rachat de minoritaires dans le cadre du décroisement du partenariat avec Eurovia en 2012 (effet au 1<sup>er</sup> janvier 2012)

**Cessions de minoritaires :**

g2012 Cession de minoritaires au cours de l'exercice 2012  
 g2013 Cession de minoritaires au cours de l'exercice 2013

**Acquisitions d'actifs :**

h2012 Acquisition d'actifs au cours de l'exercice 2012  
 h2013 Acquisition d'actifs au cours de l'exercice 2013

**Cessions d'actifs :**

i2012 Cession d'actifs au cours de l'exercice 2012  
 i2013 Cession d'actifs au cours de l'exercice 2013

**Changements de dénomination :**

**x2013 Sociétés dont la dénomination a changé en 2013**

x2013 a Jiangsu Xieno Automotive Components Co Ltd a changé de dénomination sociale le 18 avril 2013 en PO Composites (Jiangsu) Co Ltd.

**x2012 Sociétés dont la dénomination a changé en 2012**

x2012 a "Plastic Omnium Environnement Holding SAS" est la nouvelle dénomination de la société "Compagnie Signature SAS"  
 x2012 b "Signalisation France SA" est la nouvelle dénomination de la société "Signature SA"  
 x2012 c "Plastic Omnium Signalisation SAS" est la nouvelle dénomination de la société "Signature Vertical Holding SAS"  
 x2012 d "Plastic Omnium Environnement GmbH" est la nouvelle dénomination de la société "SULO Verwaltung und Technik GmbH"  
 x2012 e "Plastic Omnium Caraïbes SAS" est la nouvelle dénomination de la société "Plastic Omnium Caraïbe SASU"  
 x2012 f "Plastic Omnium Environnement Guyane SAS" est la nouvelle dénomination de la société "Plastic Omnium Environnement Guyane SASU"  
 x2012 g "HBPO Beteiligungsgesellschaft GmbH" est la nouvelle dénomination de la société "HBPO Beteiligungsgesellschaft mbH"  
 x2012 h "SULO Emballagen Beteiligungs GmbH" est la nouvelle dénomination de la société "SULO Emballagen GmbH"  
 x2012 i "Plastic Omnium Auto Exteriors (India) PVT. Ltd." est la nouvelle dénomination de la société Plastic Omnium Varroc Private Ltd"

**Intégration fiscale :**

0 Groupe fiscal France BURELLE  
 1 - a Groupe fiscal France PO  
 1 - b Groupe fiscal Signature Vertical Holding (SVH)  
 2 - a Groupe fiscal Allemagne SD  
 2 - b Groupe fiscal Allemagne PO GmbH  
 3 Groupe fiscal Espagne  
 4 Groupe fiscal Etats-Unis  
 5 Groupe fiscal Pays Bas  
 6 Groupe fiscal Royaume-Uni

**Burelle SA**

*Comptes consolidés  
condensés semestriels*

*Période du 1<sup>er</sup> janvier au  
30 juin 2013*

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION 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 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **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 2013*

## **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 31 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

---

**MAZARS**

Jean-Luc BARLET

---

**CAILLIAU, DEDOUIT ET  
ASSOCIÉS**

Jean-Jacques DEDOUIT

---

## BURELLE SA

### RAPPORT D'ACTIVITE : RESULTATS SEMESTRIELS 2013

#### ACTIVITES

Burelle SA est une société holding qui contrôle trois filiales :

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

Principal actif de Burelle SA, la Compagnie Plastic Omnium constitue la quasi-totalité du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA. Implantée industriellement dans 29 pays et employant près de 22 000 personnes dans le monde, la Compagnie Plastic Omnium est présente principalement dans les équipements automobiles qui constituent plus de 90 % de son chiffre d'affaires.

Plastic Omnium Automobile gère un réseau de 94 sites industriels de proximité qui fournissent la plupart des constructeurs mondiaux. Ce pôle regroupe deux leaders mondiaux :

- Plastic Omnium Auto Exterior, leader mondial des pièces et modules de carrosserie, conçoit, fabrique et livre une large gamme de pièces produites à partir de polypropylène injecté et de matériaux composites : pare-chocs et systèmes d'absorption d'énergie, modules d'ailes, modules bloc-avant et pièces en composites, notamment des hayons. En 2012, Plastic Omnium Auto Exterior a livré 15 millions de pare-chocs peints correspondant à une part de marché mondial de 10 %. Ses principaux concurrents sont le groupe canadien Magna et l'équipementier automobile français Faurecia, qui détiennent des parts de marché de respectivement 8 % et 4 %.
- Plastic Omnium Auto Inergy est le premier fabricant mondial de systèmes à carburant produits par soufflage du polyéthylène. Equipements de sécurité et de dépollution, les systèmes à carburant en plastique remplacent progressivement les réservoirs en métal qui représentent encore 30 % du marché mondial.

Avec une production de près de 17 millions de réservoirs, Plastic Omnium Auto Inergy représente environ 21 % du marché mondial. Ses principaux concurrents sont Kautex, filiale du groupe américain Textron, et le groupe TI, dont les parts de marché de sont estimées à respectivement 15 % et 8 %.

Deuxième pôle d'activité de la Compagnie Plastic Omnium, Plastic Omnium Environnement représente moins de 10 % du chiffre d'affaires consolidé. Son offre réunit un ensemble de produits et services destinés principalement aux collectivités locales et aux entreprises : conteneurs pour les déchets, systèmes de gestion des déchets par tarification incitative et équipement urbain. Cette activité dispose de 13 usines en Europe. Elle opère essentiellement

---

<sup>1</sup> 59,31 % après élimination des actions propres au 30 juin 2013

sur le marché européen où sa part de marché est estimée à 29 %. Ses principaux concurrents sont les sociétés allemandes ESE et Schaefer avec des parts de marché de respectivement 20 % et 17 %.

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

## **FAITS MARQUANTS**

### **Croissance de l'activité hors Europe de l'Ouest**

D'après les dernières estimations disponibles, la production automobile mondiale aurait augmenté d'environ 1,4 %, au premier semestre 2013 par rapport au premier semestre 2012, l'essentiel de la croissance étant réalisé au deuxième trimestre (3,2 %). Cette progression cache des évolutions différentes selon les régions. En Europe de l'Ouest, le nombre de véhicules produits au cours du semestre aurait reculé de près de 5 % et de 10 % au Japon et en Corée, tandis que, dans les autres régions du monde, la production aurait progressé de plus de 6 %. La Chine serait en croissance de plus de 12 %, l'Asie du Sud d'environ 5 % et l'Amérique du Nord de 3,5 %.

Au premier semestre 2013, le groupe Burelle affiche une activité en hausse de 12 % dans les zones hors Europe de l'Ouest. Leur poids dans le chiffre d'affaires total passe de 56,3 % au 30 juin 2012 à 58,7 %. L'Amérique de Nord, l'Asie et l'Europe de l'Est sont les régions les plus fortement contributrices et représentent plus de 75 % de la croissance du chiffre d'affaires par rapport à la même période en 2012.

### **Investissements et restructurations**

La principale filiale de Burelle SA, la Compagnie Plastic Omnium, poursuit une stratégie axée sur une augmentation de ses capacités industrielles dans les pays en forte croissance et le développement d'offres innovantes. La mise en œuvre de cette stratégie s'accompagne d'un programme d'investissement estimé à 1,2 milliard d'euros sur la période 2013-2016. Au premier semestre 2013, les investissements sont en hausse de 18 %, à 150 millions d'euros (5,9 % du chiffre d'affaires) contre 129 millions d'euros (5,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2012. Dix nouvelles usines sont en cours de construction, principalement dans les BRIC où 70 % de la croissance de la production automobile mondiale est attendue dans les cinq prochaines années. Au premier semestre 2013, la Compagnie Plastic Omnium a lancé un niveau record de près de soixante nouveaux programmes automobiles qui seront suivis par une cinquantaine de démarrages sur la deuxième partie de l'année.

Parallèlement, la Compagnie Plastic Omnium continue d'adapter son dispositif automobile et ses coûts de structure, notamment en Europe de l'Ouest. Deux usines en Allemagne et en Belgique fermeront le 1<sup>er</sup> août 2013 et leurs productions seront redistribuées sur d'autres sites en Europe. Dans l'Environnement, un plan de réduction de coûts est en cours et produira ses effets dès le deuxième semestre 2013.

## **Développement des nouvelles propositions innovantes**

En juin 2013, la Compagnie Plastic Omnium a posé la première pierre de son futur centre de recherche et développement pour les réservoirs à carburant à Compiègne. Ce nouveau centre qui coûtera environ 60 millions d'euros rassemblera la totalité des équipes sur un seul site. Son inauguration est prévue en septembre 2014.

Au cours du semestre, la Compagnie Plastic Omnium a lancé son premier hayon tout thermoplastique et entièrement recyclable. Ce nouveau dispositif vient compléter la gamme d'ouvrants arrière en offrant aux constructeurs plus de flexibilité en termes de design et d'allègement du poids des véhicules. La Compagnie Plastic Omnium qui produira 1 million de hayons en 2013 prévoit de doubler son chiffre d'affaires avec sa ligne de hayons dans les cinq prochaines années.

Le semestre a été également marqué par l'introduction en Amérique du Nord des systèmes SCR de dépollution des oxydes d'azote pour les véhicules diesel. Ce système qui a déjà été adopté en Europe, notamment par Audi, vient d'être lancé par Chrysler en Amérique du Nord. Il permet d'éliminer 95 % des émissions de NOx et jusqu'à 8 % des émissions de CO2 des véhicules diesel.

## **Première émission obligataire**

En 2012, la Compagnie Plastic Omnium a commencé à élargir ses financements à des sources non bancaires en réalisant ses deux premiers placements privés pour un montant total de 369 millions d'euros. En mai 2013, cette diversification a été complétée par une émission obligataire inaugurale de 500 millions d'euros, sans covenants ni rating, d'une maturité de sept ans et avec un coupon de 2,8750 %. Ces trois émissions serviront à financer le développement de la Compagnie Plastic Omnium, tout en renforçant sa structure financière et en allongeant le profil de maturité de sa dette.

## **COMPTES CONSOLIDES DE BURELLE SA**

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA affiche une progression de 7,4 %, à 2 568,9 millions d'euros contre 2 391,4 millions d'euros au premier semestre 2012. A périmètre et taux de change constants, l'activité est en hausse de 8,5 %. La seule variation de périmètre concerne la co-entreprise russe DSK, détenue à 51 % et intégrée au 1<sup>er</sup> avril 2012. Elle contribue au chiffre d'affaires à hauteur de 4,4 millions d'euros sur le premier trimestre 2013. L'effet de change est défavorable à hauteur de 29,7 millions d'euros.

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

Implantée mondialement, la Compagnie Plastic Omnium réalise 85 % de son chiffre d'affaires en dehors de France au premier semestre 2013, au lieu de 83 % au premier semestre 2012. Le chiffre d'affaires réalisé en Europe de l'Ouest affiche une légère croissance (+1,5 %) tandis que, dans le reste du monde, l'activité est en progression de 12 %.

La marge opérationnelle profite de l'effet de levier lié à la hausse de l'activité et à un strict contrôle des coûts de structure. En hausse de 12,5 %, elle passe de 168,3 millions d'euros soit 7,0 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2012 à 189,4 millions d'euros soit 7,4 % du chiffre d'affaires.

Les autres charges opérationnelles nettes au 30 juin 2013 s'élèvent à 14,7 millions d'euros contre 5,4 millions d'euros au 30 juin 2012. Elles portent essentiellement sur les rationalisations engagées par la Compagnie Plastic Omnium.

Les charges financières nettes au 30 juin 2013 ressortent à 27,5 millions d'euros contre 22,3 millions d'euros en juin 2012. Elles comprennent principalement les charges et commissions de financement.

La charge d'impôt semestrielle de 34,6 millions d'euros correspond à un taux d'impôt effectif de 25 % au lieu de 26 % au premier semestre 2012.

Le résultat net consolidé s'établit à 103,7 millions d'euros au lieu de 97,0 millions d'euros au premier semestre 2012, en progression de 6,9 %.

La part des minoritaires passant de 40,8 millions d'euros à 47,2 millions d'euros du premier semestre 2012 au premier semestre 2013, le résultat net part du groupe ressort à 56,5 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 56,2 millions d'euros au 30 juin 2012. Ramené à une action, il s'établit à 32,22 euros pour le semestre.

En hausse de 11,4 %, la capacité d'autofinancement passe de 243,2 millions d'euros au premier semestre 2012 (10,2 % du chiffre d'affaires) à 271 millions d'euros au premier semestre 2013 (10,5 % du chiffre d'affaires). Les investissements progressent avec l'accélération du développement dans les zones à forte croissance et le lancement de nouveaux programmes automobiles. Au 30 juin 2013, ils sont en hausse de 17 %, à 150 millions d'euros soit 5,9 % du chiffre d'affaires au lieu de 127,5 millions d'euros au 30 juin 2012 soit 5,3 % du chiffre d'affaires. Leur financement est largement couvert par la capacité d'autofinancement dégagée par les opérations.

Après prise en compte de la réduction du besoin en fonds de roulement de 16,7 millions d'euros et des intérêts et impôts déboursés pour 58 millions d'euros, l'excédent de trésorerie généré par les opérations ressort à 79,2 millions d'euros au lieu de 75,3 millions d'euros au 30 juin 2012. Après 33,0 millions d'euros affectés aux dividendes et à des rachats d'actions propres de la Compagnie Plastic Omnium, l'endettement financier net peut être réduit de 28,9 millions d'euros. Ce dernier ressort au 30 juin 2013, à 338,6 millions d'euros contre 367,5 millions d'euros à la fin de l'exercice 2012 et 442,2 millions d'euros au 30 juin 2012. Le ratio de l'endettement financier net sur les capitaux propres et subventions s'établit à 36 % au 30 juin 2013 au lieu de 42 % au 31 décembre 2012 et 54 % au 30 juin 2012.

## **COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM**

La Compagnie Plastic Omnium, est détenue directement à 56,1 %<sup>1</sup> par Burelle SA. Cotée à l'Euronext Paris Compartiment A, elle fait partie de l'indice SBF 120 et du CAC Mid 60.

---

<sup>1</sup> 59,31 % après annulation de l'autocontrôle de la Compagnie Plastic Omnium au 30 juin 2013

Au premier semestre 2013, la Compagnie Plastic Omnium réalise un chiffre d'affaires de 2 567,9 millions d'euros au lieu de 2 390,4 millions d'euros au premier semestre 2012, soit une hausse de 7,4 % et de 8,5 %, hors effets de change et de périmètre.

Le pôle Automobile représente, au 30 juin 2013, 91 % du chiffre d'affaires total. Il regroupe les activités de Plastic Omnium Auto Exterior, numéro un mondial dans les pièces et modules de carrosserie, et celles de Plastic Omnium Inergy, premier fabricant mondial de systèmes à carburant en plastique. Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires automobile atteint 2 339,3 millions d'euros contre 2 161,5 millions d'euros au premier semestre 2012. Il est en hausse de 8,2 % par rapport au montant du 30 juin 2012 et de 9,4 % à taux de change et périmètre constants. En ligne avec l'évolution de la production automobile, la croissance est plus marquée au second trimestre qui affiche une activité en hausse de 14,2 % à périmètre et change constants dans un contexte d'augmentation de la production automobile mondiale de 3,2 %.

Les constructeurs allemands (Volkswagen-Porsche, BMW, Opel et Daimler) représentent 31 % du chiffre d'affaires automobile sur le semestre contre 30 % au 30 juin 2012. Ils sont suivis par les constructeurs américains (General Motors, Chrysler et Ford) à 25 %, les constructeurs français à 23 % et les constructeurs asiatiques à 16 %. Premier client du groupe, General Motors passe de 15 % du chiffre d'affaires total au 30 juin 2012 à 16 %, tandis Volkswagen-Porsche se renforce de 14 % à 15 %.

Deuxième activité de la Compagnie Plastic Omnium, Plastic Omnium Environnement rassemble les produits et services liés aux collectivités locales, essentiellement dans la conteneurisation des déchets. Au 30 juin 2013, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium Environnement est quasiment stable par rapport au niveau de juin 2012, à 228,6 millions d'euros contre 228,9 millions d'euros. L'activité en France progresse de 5 %, tandis que l'export est en baisse, des contrats significatifs ayant été conclus au cours du premier semestre 2012.

La Compagnie Plastic Omnium réalise, sur le semestre, une marge opérationnelle en progression de 12,3 %, à 190,1 millions d'euros au lieu de 169,3 millions d'euros en juin 2012. En pourcentage du chiffre d'affaires, elle s'élève à 7,4 % contre 7,1 % en juin 2012.

Le pôle automobile contribue à la marge opérationnelle consolidée à hauteur de 183,6 millions d'euros au premier semestre au lieu de 159,0 millions d'euros sur la même période en 2012. Sa marge opérationnelle atteint 7,8 % du chiffre d'affaires contre 7,4 % en juin 2012.

Le pôle Environnement affiche une marge opérationnelle de 6,5 millions d'euros (2,8 % du chiffre d'affaires) au lieu de 10,3 millions d'euros (4,5 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2012. Un plan de réduction des coûts de structure est en cours et produira ses effets dès le deuxième semestre 2013.

Le résultat net consolidé de la Compagnie Plastic Omnium à fin juin 2013 s'établit à 104,3 millions d'euros contre 98,0 millions d'euros à fin juin 2012, en hausse de 6,5 %. La part des minoritaires progressant de 3,3 millions d'euros au 30 juin 2012 à 8,0 millions d'euros au 30 juin 2013, le résultat net part du groupe pour le premier semestre 2013 ressort à 96,4 millions d'euros au lieu de 94,7 millions d'euros au premier semestre 2012.

## **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 réalisé un investissement direct de 0,8 million d'euros dans un site de téléchargement de logiciels basé en Espagne et opérant internationalement. Par ailleurs, un financement mezzanine réalisé en 2005 a été intégralement remboursé, produisant un taux de rendement interne de 10 % par an et un multiple de 1,9 fois la mise.

Au 30 juin 2013, la contribution de Burelle Participations au résultat net consolidé de Burelle SA est identique à celle de juin 2012, à 0,3 million d'euros. Elle provient essentiellement des plus-values générées par un fonds et des intérêts reçus des financements mezzanine.

L'actif net réévalué de Burelle Participations au 30 juin 2013 ressort à 36,3 millions d'euros. Il s'est apprécié de 0,4 million d'euros par rapport à l'estimation du 31 décembre 2012 après prise en compte du versement d'un dividende de 0,1 million d'euros en juin 2013.

## **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 2013, Sofiparc affiche un résultat avant impôt de 1,9 million d'euros contre 2 millions d'euros en juin 2012. La rénovation d'un étage de l'immeuble de Levallois se poursuit.

## **COMPTES SOCIAUX DE BURELLE SA**

Les produits d'exploitation de Burelle SA résultent des services rendus à ses filiales. Au 30 juin 2013, ils s'élèvent à 4,2 millions d'euros contre 3,2 millions d'euros au premier semestre 2012.

Déduction faite des charges d'exploitation, la marge opérationnelle générée sur le semestre est déficitaire de 3,3 millions d'euros en juin 2013 contre 3,0 millions d'euros en juin 2012.

Au cours du semestre, Burelle SA a reçu de ses trois filiales des dividendes d'un montant total de 23,2 millions d'euros contre 21,8 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette progression reflète principalement l'augmentation de 10 % du dividende de la Compagnie Plastic Omnium qui passe de 20 millions d'euros en juin 2012 à 22 millions d'euros. Les dividendes reçus de Burelle Participations et Sofiparc s'élèvent à respectivement de 0,1 million d'euros et 1 million d'euros au lieu de 1 million d'euros et 0,8 million d'euros au premier semestre 2012. Après prise en compte des charges financières nettes, le résultat financier ressort à 23,1 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 21,6 millions d'euros au 30 juin 2012.

Compte tenu d'un profit de 0,6 million d'euros sur les cessions d'actions propres effectuées dans le cadre du contrat de liquidité et d'un crédit d'impôt de 0,6 million d'euros généré par l'intégration fiscale de Sofiparc, le résultat net semestriel de Burelle SA s'élève à 21,1 millions d'euros à comparer à 19,4 millions d'euros au 30 juin 2012.

Au cours du semestre, Burelle SA a distribué à ses actionnaires un dividende en augmentation de 10 % à 4,40 euros par action, pour un montant total de 7,7 millions d'euros.

Au 30 juin 2013, Burelle SA dispose d'une trésorerie nette de 4,8 millions d'euros alors qu'elle était endettée à hauteur de 8,3 millions d'euros à la fin de l'exercice 2012 et de 6,3 millions d'euros au 30 juin 2012.

### **PARTIES LIEES**

Les parties liées au 30 juin 2013 sont identiques à celles qui étaient identifiées au 31 décembre 2012 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 2012.

### **PERSPECTIVES**

Les résultats du deuxième semestre 2013 seront soutenus par la Compagnie Plastic Omnium qui attend une production automobile mondiale en croissance au deuxième semestre et prévoit une nouvelle progression de l'activité et des résultats pour l'ensemble de l'année.

Les contributions au résultat de Sofiparc et de Burelle Participations sur la deuxième partie de l'année seront en ligne avec celles 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 2013 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 du Groupe. Les informations qui relèvent du rapport semestriel d'activité ci-joint présentent un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2013, 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 2013.

Fait à Paris, le 31 juillet 2013

Jean BURELLE  
Président-Directeur Général