

The logo for Burelle SA, featuring the company name in white text on a dark green rectangular background. The text "Burelle" is in a bold, sans-serif font, and "SA" is in a smaller font to the right, with a vertical line separating them.

Burelle SA

BURELLE SA

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018

SOMMAIRE

| | |
|--|----|
| Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel 2018 | 3 |
| Rapport d'activité du 1 ^{er} semestre 2018 | 4 |
| Comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 | 16 |
| Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle | 89 |



BURELLE SA

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018

J'atteste, à ma connaissance, que :

- les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Burelle et de l'ensemble des entreprises consolidées du Groupe et que
- le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes consolidés semestriels, 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 2018.

Fait à Paris, le 26 juillet 2018

Jean BURELLE
Président-Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2018

ACTIVITES

Cotée à l'Euronext Paris Compartiment A et éligible au Service à Règlement Différé (SRD), Burelle SA est une société holding qui contrôle trois filiales :

- la Compagnie Plastic Omnium, groupe industriel détenu à 57,57 %¹ essentiellement présent dans les équipements automobiles ;
- Burelle Participations, filiale à 100 % dédiée au capital-investissement, et
- Sofiparc, filiale immobilière contrôlée à 100 %.

La **Compagnie Plastic Omnium**, sa principale participation, génère la quasi-totalité du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA et représente 96 % des actifs figurant au bilan consolidé.

Implantée industriellement dans 26 pays et employant, avec ses co-entreprises, près de 31 000 personnes dans le monde au 30 juin 2018, la Compagnie Plastic Omnium regroupe deux leaders mondiaux :

- **La Division Auto Exterior**, n° 1 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 de bloc-avant et pièces en composites, notamment des hayons.

La Compagnie Plastic Omnium estime sa part du marché mondial dans les systèmes extérieurs à 16 %* en 2017.

- **La Division Auto Inergy** est le premier fabricant mondial de systèmes à carburant produits par soufflage du polyéthylène*. Equipement de sécurité intégré et de dépollution, le système à carburant rassemble plusieurs fonctions : remplissage, stockage, jaugeage, ventilation et alimentation moteur. La Division produit également des systèmes SCR² de dépollution pour les véhicules diesel et des systèmes à carburants pour les véhicules hybrides rechargeables (PHEV).

La Division Auto Inergy estime qu'en 2017, elle détenait une part de marché de 22 %* dans les systèmes à carburant.

En septembre 2017, la Compagnie Plastic Omnium a annoncé le projet de cession de **Plastic Omnium Environnement**, présent dans la gestion des déchets avec une offre de produits et de services destinés principalement aux collectivités locales et aux entreprises : conteneurs pour les déchets avec services associés (maintenance, lavage), systèmes de gestion des déchets par tarification incitative et équipement urbain. Consolidée par intégration globale jusqu'au 31

¹ 58 % depuis le 26 juillet 2018 (voir 'Faits marquants')

² Selective Catalytic Reduction

* Sources internes

décembre 2017, cette activité est cours de cession au 30 juin 2018 et traitée en activité destinée à être cédée dans les comptes semestriels 2018.

Fin juin 2018, la Compagnie Plastic Omnium a annoncé le renforcement de sa participation dans **HBPO**, leader mondial dans les modules de bloc-avant (voir 'Faits marquants'). Le module de bloc-avant est un ensemble complexe à l'avant du véhicule, qui, à partir d'une face avant technique, intègre la poutre d'absorption de choc, les systèmes d'éclairage et de refroidissement moteur, les volets actifs de calandre, ainsi que les radars et capteurs d'aide à la conduite. Suite à cette opération, la Compagnie Plastic Omnium a restructuré la présentation sectorielle de ses activités (voir 'Faits marquants').

Les filiales non industrielles de Burelle SA sont **Sofiparc** qui détient un ensemble de bureaux situé à Levallois (Hauts-de Seine), ainsi qu'un patrimoine foncier et immobilier dans la région lyonnaise, et **Burelle Participations**, filiale spécialisée dans le capital-investissement, dont la vocation est d'investir dans des entreprises non cotées avec un horizon de valorisation à moyen terme. Ces deux filiales représentent 4 % des actifs figurant au bilan consolidé de Burelle SA.

FAITS MARQUANTS

Compagnie Plastic Omnium : renforcement au capital de HBPO, leader mondial dans les modules de bloc-avant

Le 26 juin 2018, la Compagnie Plastic Omnium a annoncé qu'elle portait sa participation au capital de HBPO de 33,33 % à 66,67 % en achetant la part de Mahle-Behr pour 350 millions d'euros en valeur d'entreprise. Le spécialiste de l'éclairage automobile, Hella, conserve sa participation de 33,33 %.

Leader mondial dans le développement, l'assemblage et la logistique des modules de bloc-avant automobiles, HBPO a réalisé, en 2017, un chiffre d'affaires de 2 milliards d'euros et détient un carnet de commandes lui permettant d'atteindre 3 milliards d'euros en 2021. Disposant de 26 usines en Europe, en Amérique et en Asie, elle a une part de marché estimée à 20 % dans le monde.

Cette opération permet à la Compagnie Plastic Omnium d'accélérer son développement dans la carrosserie intelligente et modulaire face aux enjeux technologiques de la future voiture autonome et connectée dont le design et l'esthétique devraient profondément évoluer à l'avenir.

Compagnie Plastic Omnium : poursuite des investissements en nouvelles capacités de production et R&D

La Compagnie Plastic Omnium poursuit l'extension de son réseau dans les zones en croissance.

Au cours du semestre, elle a mis en service une nouvelle usine en Inde destinée à fournir des systèmes à carburant pour des modèles de Suzuki. Au total, son réseau comprend 122 usines dans 26 pays.

Au 30 juin 2018, sept nouvelles usines sont en construction en Inde, en Slovaquie, au Maroc, en Chine et aux Etats-Unis, où ouvrira, en 2019 une usine pilote 4.0 en Caroline du Sud pour les activités de systèmes extérieurs. Cette usine positionnera la Compagnie Plastic Omnium à la pointe de nouveaux modes de production alliant robotique, algorithmes et intelligence artificielle. Ces process seront ensuite déployés progressivement dans toutes les usines pour améliorer leur efficacité industrielle.

La Compagnie Plastic Omnium renforce aussi ses capacités en R&D. Elle construit actuellement un nouveau centre de recherche avancée, Δ-Deltatech, à Bruxelles. Cet investissement augmentera les moyens de Plastic Omnium New Energies, la nouvelle filiale créée pour les énergies du futur, et particulièrement la propulsion électrique par la pile à combustible.

Après l'acquisition, fin 2017, de deux sociétés de haute technologie opérant dans le domaine de la pile à combustible et du stockage à haute pression de l'hydrogène, la Compagnie Plastic Omnium a pris, en février 2018, une participation dans la société de plastronique finlandaise, Tactotek, spécialisée dans les solutions d'intégration, par injection plastique, de composants électroniques.

Compagnie Plastic Omnium : projet de cession de Plastic Omnium Environnement

Le processus de vente de Plastic Omnium Environnement étant en cours à la date de clôture, cette entité est traitée dans les comptes au 30 juin 2018 en activité destinée à être cédée conformément à IFRS 5. En conséquence, le chiffre d'affaires et les autres postes du compte de résultat ne comprennent plus Plastic Omnium Environnement qui figure désormais sur une ligne spécifique du compte de résultat et de l'actif et du passif du bilan. Les résultats 2017 ont été retraités pour permettre la comparaison sur le même périmètre.

Postérieurement à la clôture, la Compagnie Plastic Omnium a annoncé avoir signé, en date du 19 juillet 2018, une option de vente de Plastic Omnium Environnement avec le consortium Latour Capital-Bpifrance (voir 'Evénements postérieurs à la clôture').

Compagnie Plastic Omnium : nouvelle présentation des activités

La Compagnie Plastic Omnium a annoncé qu'à partir du 1^{er} juillet 2018, elle présenterait ses activités selon deux secteurs opérationnels.

Plastic Omnium Industries regroupera les activités de fabrication de systèmes de carrosserie intelligente (pare-chocs, hayons et autres pièces extérieures), et les systèmes de stockage d'énergie propre (systèmes à carburant, systèmes de dépollution SCR et systèmes PHEV pour les véhicules hybrides rechargeables).

Plastic Omnium Modules rassemblera les activités d'assemblage de modules.

Cette nouvelle organisation tient compte des spécificités propres à chacun de ces secteurs en termes de cycle de production, de besoin en investissements et de niveau de rentabilité.

Burelle Participations : nouvelle appréciation des actifs

Depuis le 1er janvier 2018, Burelle Participations enregistre en résultat, la variation de juste valeur de ses actifs conformément à la nouvelle norme IFRS 9. L'appréciation constatée dans les comptes au 30 juin 2018 s'élève à 1,2 million d'euros. L'actif net réévalué à cette date est estimé à 53,9 millions d'euros contre 53,5 millions d'euros fin 2017, après distribution d'un dividende de 0,3 million d'euros à Burelle SA.

Trois des fonds détenus par Burelle Participations ont réalisé, au cours du semestre des cessions à des prix très supérieurs aux valorisations figurant dans les comptes. Ces opérations conduiront au deuxième semestre à une appréciation supplémentaire du portefeuille lorsque les nouvelles valeurs liquidatives des fonds seront disponibles.

Sofiparc : nouvelle acquisition à Lyon

Sofiparc détient avenue Leclerc à Lyon, près du Pont Pasteur, un ensemble formé par des terrains concédés en bail à construction pour l'exploitation de deux hôtels Novotel et Ibis, et un immeuble de bureaux loués à TNT-FedEx, acquis en mars 2016. Pour mieux valoriser à terme cet emplacement de premier plan, elle a acheté, au premier semestre 2018, de nouvelles surfaces de bureaux situés dans un bâtiment adjacent à son immeuble.

Burelle SA : distribution de 28 millions d'euros en dividendes et augmentation du pourcentage de détention de Burelle SA dans la Compagnie Plastic Omnium à compter du 25 juillet 2018

Au cours du semestre, Burelle SA a distribué un dividende de 16 euros par action, en hausse de 39 %, pour un montant total de 28,1 millions d'euros.

Lors de sa réunion du 19 juillet 2018, le Conseil de la Compagnie Plastic Omnium a décidé de réduire son capital social par annulation d'actions propres. Effective le 26 juillet 2018, cette opération portera le pourcentage de détention de Burelle SA dans sa principale filiale de 57,57 % à 58 %.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE BURELLE

En cours de cession à la clôture du semestre, Plastic Omnium Environnement est présentée dans les comptes semestriels en activité destinée à être cédée conformément à la norme IFRS 5. Les comptes au 30 juin 2017 ont été retraités en appliquant IFRS 5 à cette activité afin de présenter des chiffres comparables. Toutes les comparaisons indiquées dans ce rapport sont appréciées par rapport aux comptes retraités au 30 juin 2017.

Du fait de la comptabilisation de Plastic Omnium Environnement selon IFRS 5, le chiffre d'affaires inclus dans la consolidation de Burelle SA ne concerne plus que les activités de la Compagnie Plastic Omnium dans l'Automobile et celles de Sofiparc.

Le chiffre d'affaires économique¹ de Burelle SA au premier semestre 2018 s'élève à 3 822,5 millions d'euros contre 3 895,9 millions d'euros au premier semestre 2017. La Compagnie Plastic Omnium, la filiale industrielle de Burelle SA, génère la quasi-totalité de ce montant. La contribution de Sofiparc s'élève à 1,6 million d'euros au 30 juin 2018, après prise en compte des loyers intergroupe, contre 1,7 million d'euros fin juin 2017. Burelle SA et Burelle Participations ne contribuent pas au chiffre d'affaires consolidé.

En recul de 1,9 %, le chiffre d'affaires économique de Burelle SA progresse de 4,8 % à périmètre et change constants. Il croît plus vite que la production automobile mondiale estimée en hausse de 1,9 % sur le semestre.

Les variations de change ont un impact défavorable sur le chiffre d'affaires économique de 186,4 millions d'euros et les changements de périmètre de 96,9 millions d'euros. Les mouvements de périmètre concernent principalement la cession de l'activité composites pour les poids lourds en juin 2017.

Le chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA pour le semestre s'établit à 3 191,3 millions d'euros au lieu de 3 288,5 millions d'euros au 30 juin 2017, en recul de 3 %. Une fois retraité de l'impact défavorable des variations de change (160,7 millions d'euros) et de périmètre (83,8 millions d'euros), il affiche une progression de 4,6 %.

| En M€ | 1 ^{er} semestre 2017 publié | 1 ^{er} semestre 2017 IFRS 5 proforma | 1 ^{er} semestre 2018 IFRS 5 | Variation vs proforma | Variation périmètre & change constants |
|--|--|--|--|-----------------------------|---|
| Europe / Afrique <i>% du CA</i> | 2 236,7 55% | 2 081,9 53% | 2 121,6 55% | +1,9% | +5,1% |
| Amérique du Nord <i>% du CA</i> | 1 048,0 26% | 1 043,5 27% | 943,2 25% | -9,6% | +1,9% |
| Amérique du Sud <i>% du CA</i> | 129,1 3% | 124,4 3% | 101,4 3% | -18,5% | +7,3% |
| Asie <i>% du CA</i> | 650,1 16% | 646,1 17% | 656,3 17% | +1,6% | +8,2% |
| Chiffre d'affaires économique¹ | 4 063,9 | 3 895,9 | 3 822,5 | -1,9% | +4,8% |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 456,6 | 3 288,5 | 3 191,3 | -3,0% | +4,6% |

Toutes les principales zones géographiques participent à la croissance à périmètre et change constants. La répartition géographique du chiffre d'affaires économique au 30 juin 2018 fait ressortir le dynamisme de la zone Europe/Afrique qui représente 55 % du total et affiche une progression de 5,1 % dans un contexte de hausse de la production automobile dans cette région estimée à 2,2 %. La croissance est particulièrement soutenue en Europe de l'Est.

¹ Le chiffre d'affaires consolidé augmenté du chiffre d'affaires des co-entreprises à hauteur de leur pourcentage de détention

En Amérique du Nord, le groupe bénéficie d'une forte présence dans le segment des SUV qui représentent 80 % de son activité et profite des nouvelles implantations construites depuis 2015. Le chiffre d'affaires y progresse de 1,9 % alors que la production est estimée en recul de 2,6 %.

En Asie, la Chine contribue au chiffre d'affaires économique pour 362,8 millions d'euros (9,5 % du total) et enregistre, sur le semestre, une forte progression de 13,7 % à périmètre et change constants dans un contexte de hausse de la production automobile de 3,3 %. Dans les autres pays d'Asie, le chiffre d'affaires économique affiche une progression de 2,4 % en termes constants, supérieure à celle de la production estimée à 2,1 %.

La marge opérationnelle¹ progresse de 3,7 % pour ressortir à 320,6 millions d'euros soit 10 % du chiffre d'affaires consolidé. Elle s'approche du pic historique de 10,1 % atteint dans les comptes semestriels 2016, avant l'intégration des activités de systèmes extérieurs acquises par la Compagnie Plastic Omnium en juillet 2016.

Le résultat non courant au 30 juin 2018 correspond à une charge nette de 8,7 millions d'euros au lieu d'une charge nette de 22,8 millions d'euros au 30 juin 2017. Sont intégrées dans ce résultat l'appréciation des actifs de Burelle Participations pour 1,2 million d'euros et une charge nette de 9,9 millions d'euros provenant de la Compagnie Plastic Omnium.

Les charges financières nettes passent de 32,2 millions d'euros en juin 2017 à 37,3 millions d'euros en juin 2018. Cette hausse reflète en particulier le coût des excédents de liquidité provenant de l'émission obligataire réalisée en juin 2017 avant le renforcement dans HBPO.

La charge d'impôt semestrielle baisse de 53,0 millions d'euros au 30 juin 2017 à 50,9 millions d'euros au 30 juin 2018 dans le sillage des baisses des taux d'imposition décidées notamment aux Etats-Unis. Le taux effectif d'impôt pour la période s'élève à 21,1 % contre 23,7 % pour le premier semestre 2017.

Après prise en compte de cet impôt, le résultat net consolidé des activités poursuivies s'élève à 223,9 millions d'euros au 30 juin 2018, en hausse de 11,2 %. Il représente 7,0 % du chiffre d'affaires consolidé contre 6,1 % au 30 juin 2017.

Traitée en activité non poursuivie du fait du processus de vente en cours, Plastic Omnium Environnement génère un résultat net de 7,1 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 9,9 millions d'euros un an plus tôt. Après pris en compte de cette contribution, le résultat net consolidé de Burelle SA au 30 juin 2018 ressort à 231,0 millions d'euros, en hausse de 9,4 % par rapport au montant du 30 juin 2017

Compte tenu de la quote-part des minoritaires, le résultat net part du Groupe de Burelle SA pour le premier semestre 2018 s'établit à 133,8 millions d'euros au 30 juin 2018 au lieu de 122,3 millions d'euros pour la même période en 2017. Il est en progression de 9,5 %. Rapporté à une action, il passe de 69,56 euros au 30 juin 2017 à 76,12 euros au 30 juin 2018.

La capacité d'autofinancement au 30 juin 2018 ressort à 421,0 millions d'euros contre 396,3 millions d'euros au 30 juin 2017, en hausse de 6,2 %.

¹ La marge opérationnelle correspond au résultat opérationnel y compris la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et après l'amortissement des actifs incorporels acquis.

Les investissements du semestre s'élèvent à 273,0 millions d'euros contre 204,8 millions d'euros au 30 juin 2017. Ils ont trait essentiellement aux investissements industriels et R&D de la Compagnie Plastic Omnium. Un montant inférieur à 2 millions d'euros concerne l'acquisition de bureaux réalisée par Sofiparc et ses investissements.

Après le financement de ces investissements, le cash-flow libre¹ ressort à 110,3 millions d'euros au 30 juin 2018. Au cours du semestre, le groupe a versé à ses actionnaires 94,6 millions d'euros. Burelle SA a distribué des dividendes pour 28,1 millions d'euros (+39,8 %) et la Compagnie Plastic Omnium une somme de 66,5 millions d'euros dont 41,0 millions d'euros en dividendes aux actionnaires minoritaires et 25,5 millions d'euros en rachats de ses propres actions.

Un montant de 372,8 millions a été investi dans les prises de participation dans Tactotek et HBPO.

Au 30 juin 2018, l'endettement financier net² s'élève à 894,4 millions d'euros contre 496,6 millions d'euros dans les comptes publiés au 31 décembre 2017 et 553,6 millions d'euros dans ceux du 30 juin 2017. A la fin du semestre, le ratio de l'endettement net sur les capitaux propres s'élève à 44 % au lieu de 26 % et 32 % pour les comptes publiés respectivement au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017.

▪ Compagnie Plastic Omnium

Cotée à l'Euronext Paris Compartiment A, la Compagnie Plastic Omnium fait partie de l'indice SBF 120 et du CAC Mid 60 et figure parmi les valeurs éligibles au Service à Règlement Différé (SRD). Au 30 juin 2018, Burelle SA détient 57,57 % de son capital, un pourcentage qui passera à 58 % le 26 juillet 2018 après l'annulation prévue d'actions d'autocontrôle.

| En millions d'euros | 1er semestre 2017 Publié | 1er semestre* 2017 Proforma IFRS 5 | 1er semestre 2018 IFR 5 | Variation vs proforma | Variation PCC** |
|--|-----------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires économique³ | 4 062,2 | 3 894,3 | 3 820,9 | -1,9 % | +4,8 % |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 454,9 | 3 286,9 | 3 189,9 | -3,0 % | + 4,6 % |

* avec PO Environnement comptabilisé en activité destinée à être cédée

**PPC : à périmètre et change constants

1 Le cash-flow libre correspond à la capacité d'autofinancement diminuée des intérêts et impôts nets décaissés et des investissements corporels et incorporels nets des cessions et ajustée de la variation du besoin en fonds de roulement.

2 L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et découverts bancaires diminués des prêts, des titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme, de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

3 Le chiffre d'affaires consolidé augmenté du chiffre d'affaires des co-entreprises à hauteur de leur pourcentage de détention

Plastic Omnium Environnement étant comptabilisée en activité destinée à être cédée, le chiffre d'affaires de la Compagnie Plastic Omnium au 30 juin 2018 concerne uniquement l'automobile. Il s'élève à 3 820,9 millions d'euros et se compare à un chiffre d'affaires retraité au 30 juin 2017 de 3 894,3 millions d'euros. En baisse de 1,9 % en termes réels, il affiche une progression de 4,8 % à périmètre et change constants.

La Compagnie Plastic Omnium traite avec les plus grands constructeurs mondiaux. Les constructeurs allemands représentent 33 % du chiffre d'affaires économique du premier semestre, suivis par leurs homologues américains (25 %), asiatiques (24 %) et français (17 %).

Les frais de recherche et développement, en valeur brute, s'élèvent à 204,7 millions d'euros (6,4 % du chiffre d'affaires) au premier semestre 2018 contre 195,8 millions d'euros (6,0 %) au premier semestre 2017. Après activation et refacturation aux clients, ils ressortent à 96,5 millions d'euros (3,0 % du chiffre d'affaires) au 30 juin 2018 au lieu de 80,0 millions d'euros (2,4 % du chiffre d'affaires) au 30 juin 2017.

La marge opérationnelle¹ de la Compagnie Plastic Omnium au 30 juin 2018 s'établit à 323,8 millions d'euros, en progression de 3,8 % par rapport au montant proforma du 30 juin 2017. En pourcentage du chiffre d'affaires, elle s'établit à 10,2 %, dépassant le niveau atteint au premier semestre 2016, avant l'intégration des activités de systèmes extérieurs acquises en juillet 2016. Elle se compare à une marge proforma au 30 juin 2017 de 9,5 % du chiffre d'affaires.

Les autres charges opérationnelles nettes du semestre s'élèvent à 9,9 millions d'euros contre 23,9 millions d'euros pour la même période en 2017. Elles proviennent notamment des coûts de prédémarrage de nouvelles usines.

Les charges financières passent de 31,3 millions d'euros au 30 juin 2017 à 36,8 millions d'euros au 30 juin 2018. La charge d'impôt du semestre s'élève à 50,9 millions d'euros et correspond à un taux effectif d'impôt de 21,0 % contre 23,4 % en juin 2017.

Après prise en compte de ces charges, le semestre se solde, pour la Compagnie Plastic Omnium, par un résultat net des activités poursuivies en hausse de 11 %, à 226,2 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 203,8 millions d'euros au 30 juin 2017. Il équivaut à 7,1 % du chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2018 contre 6,2 % au premier semestre 2017.

Après prise en compte du résultat net de Plastic Omnium Environnement et de la quote-part des minoritaires, le résultat net part du Groupe de la Compagnie Plastic Omnium au 30 juin 2018 ressort à 230,1 millions d'euros contre 210,3 millions d'euros au 30 juin 2017, en progression de 9,4 %.

Au cours du semestre, la Compagnie Plastic Omnium a accéléré ses investissements qui atteignent 271,2 millions d'euros contre 204,0 millions d'euros sur la même période en 2017. La trésorerie provenant de l'exploitation générée sur le semestre couvre largement leur financement et laisse un cash-flow libre de 109,0 millions d'euros.

¹ La marge opérationnelle correspond au résultat opérationnel y compris la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et après l'amortissement des actifs incorporels acquis.

La Compagnie Plastic Omnium termine le semestre avec un endettement net de 992,4 millions d'euros contre 563,0 millions d'euros dans les comptes publiés au 31 décembre 2017. Ce montant intègre le coût de la participation supplémentaire dans HBPO acquise à 350 millions d'euros en valeur d'entreprise et les sommes allouées aux dividendes (99,2 millions d'euros) et aux rachats d'actions (25,5 millions d'euros). L'endettement financier net¹ au 30 juin 2018 représente 53,6 % des capitaux propres et 1,1 fois l'EBITDA contre 32 % et 0,6 fois fin décembre 2017.

En mai 2018, Burelle SA a reçu de la Compagnie Plastic Omnium, au titre de l'exercice 2017, un dividende en hausse de 36,7 %, s'élevant à 58,2 millions d'euros contre 42,6 millions d'euros pour l'exercice 2017.

▪ Sofiparc

Filiale à 100 % de Burelle SA, Sofiparc est propriétaire d'un immeuble de bureaux à Levallois (Hauts-de-Seine) et d'un patrimoine foncier et immobilier à Lyon et dans son agglomération.

L'immeuble de Levallois comprend 13 132 m² de bureaux occupés à 82 % par la Compagnie Plastic Omnium. Le reste est loué à International SOS en vertu d'un bail courant pour une période de six ans ferme à partir du 1^{er} juin 2014. Depuis 2007, Sofiparc rénove progressivement ce bâtiment pour renforcer sa performance énergétique et sa sécurité. Ce programme de travaux s'achèvera en 2018.

A Lyon, près du Pont Pasteur, Sofiparc est propriétaire d'un terrain de près de 5 700 m² concédé en bail à construction pour l'exploitation de deux hôtels sous enseignes Novotel et Ibis jusqu'en mars 2027. Fin mars 2016, Sofiparc a acquis, à proximité de cette parcelle, un immeuble de bureaux pour 25 millions d'euros. Ce bâtiment est loué au vendeur, TNT- FedEx, en vertu d'un bail de six ans. Au cours du semestre, Sofiparc a acquis d'autres surfaces de bureaux dans un immeuble adjacent.

Dans la région lyonnaise, à Saint-Priest, Sofiparc possède quatre terrains dont trois sont concédés en bail à construction. Un de ces baux ayant expiré en mai 2018, des discussions sont en cours avec le même locataire en vue de conclure un nouvel accord de trois ans.

Sur la quatrième parcelle, a été construit en 2016, pour 6 millions d'euros, un ensemble de bureaux et d'entrepôts loués depuis juillet 2016 à la division Environnement de la Compagnie Plastic Omnium pour neuf ans.

Au 30 juin 2018, Sofiparc a perçu des loyers et refacturé des charges pour 4,9 millions d'euros, un montant stable par rapport à celui du premier semestre 2017. Après élimination des revenus intergroupe, la contribution de Sofiparc au chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA est quasiment stable à 1,6 million d'euros. Elle correspond aux loyers et charges versés par les locataires n'appartenant pas au Groupe.

¹ L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et découverts bancaires diminués des prêts, des titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme, de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Pour le semestre, Sofiparc affiche, un résultat avant impôt de 2,1 million d'euros contre 1,6 million d'euros en juin 2017. Cette progression est due à la baisse des charges financières associées au refinancement de la dette mis en place en 2017. En intégration fiscale avec la société Burelle SA, Sofiparc lui verse sa quote-part de l'impôt sur les sociétés soit, au 30 juin 2018, un montant de 0,7 million d'euros sensiblement équivalent à celui du premier semestre 2017.

▪ 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. Elle investit dans des sociétés non cotées, directement ou au travers de fonds.

Le secteur du private equity bénéficie actuellement de conditions extrêmement favorables. L'abondance des financements disponibles, la masse de capitaux cherchant à s'investir, le niveau élevé des multiples de valorisation, ainsi que le dynamisme des fusions et acquisitions alimentent la liquidité de ce marché et favorisent la rotation des portefeuilles. Inversement, le sentiment s'installe parmi les gestionnaires et les investisseurs que cette situation de haut de cycle pourrait se retourner prochainement et que les durées de détention des fonds sont trop courtes pour créer de la valeur aux conditions de marché actuelles. Pour répondre à ces préoccupations, certains acteurs commencent à déployer des stratégies de détention de plus long terme. Des investisseurs institutionnels, notamment canadiens, qui auparavant s'intéressaient à cette classe d'actifs essentiellement au travers de fonds, interviennent désormais en direct avec leurs propres équipes et mettent en avant leur horizon d'investissement long pour se démarquer des pratiques des fonds dans un environnement de plus en plus concurrentiel.

Au cours du premier semestre, trois fonds détenus dans le portefeuille de Burelle Participations ont procédé à huit cessions à des prix supérieurs en moyenne de 27 % aux dernières valorisations. Les TRI réalisés par les fonds sur ces investissements vont de 18 % à 91 % et les multiples de 2,0 à 5,9 fois le montant investi.

Par ailleurs, Burelle Participations a cédé les bons de souscription attachés à une mezzanine de 2 millions d'euros réalisée en 2014 et remboursée en 2016 ce qui lui apporté un complément de rémunération de près de 0,5 million d'euros. Au total cette opération se solde par un TRI proche de 18 % et un multiple de 1,6 fois le montant investi.

Après deux années record en termes d'engagements nouveaux, Burelle Participations n'a pris aucun autre engagement au cours du semestre. Elle a déboursé 1,8 million d'euros sur des opérations directes, conclues au cours de l'exercice précédent, et 4,0 millions d'euros sur des engagements dans des fonds. Les retours du portefeuille se sont élevés à 6,1 millions d'euros dont 2,1 millions en plus-values, y compris la valeur de cession des bons mentionnés plus haut.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, Burelle Participations enregistre en résultat non plus les plus ou moins-values réalisées, mais la variation de la juste valeur de ses actifs conformément à la nouvelle norme IFRS 9. L'appréciation comptabilisée au premier semestre s'élève à 1,2 million d'euros ce qui se traduit par un résultat de 1,0 million d'euros avant prise en compte de la commission de gestion versée à Burelle SA de 0,3 million d'euros.

L'actif net réévalué passe de 53,5 millions d'euros fin 2017 à 53,9 millions d'euros au 30 juin 2018 déduction faite d'un dividende de 0,3 million d'euros versé à Burelle SA au titre de l'exercice précédent. Cette estimation ne reflète que partiellement l'appréciation de l'actif net réévalué sur la période. En particulier, le plein impact des cessions mentionnées ci-dessus sur les valorisations des fonds concernés ne sera enregistré qu'au deuxième semestre lorsque les valeurs liquidatives au 30 juin 2018 seront communiquées.

▪ Comptes sociaux de Burelle SA

Au premier semestre, Burelle SA réalise un chiffre d'affaires de 4,6 millions d'euros contre 4,9 millions d'euros pour la même période en 2017. Ce montant correspond essentiellement aux facturations de prestations de direction générale et de gestion.

Les charges d'exploitation comprennent, outre des loyers et des honoraires de conseil et de communication, les charges associées aux rémunérations de la Direction Générale et aux frais de personnel. L'ensemble de ces charges laisse un déficit d'exploitation qui s'établit à 4,3 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 4,5 millions d'euros au 30 juin 2017.

Le résultat financier de 59,7 millions d'euros comprend essentiellement les dividendes perçus des filiales et les produits des placements financiers. Au premier semestre 2018, les trois filiales de Burelle SA lui ont versé des dividendes d'un montant total de 59,6 millions d'euros contre 44,3 millions d'euros au premier semestre 2017. Cette progression, proche de 35 %, est due à la Compagnie Plastic Omnium qui a distribué à Burelle SA 58,2 millions d'euros en juin 2018 contre 42,6 millions d'euros en juin 2017. Cette distribution correspond à un dividende par action de 0,67 euros contre 0,49 euros en 2017, en hausse de 36,7 %. Les autres dividendes s'élèvent à 0,3 million d'euros pour Burelle Participations et à 1,1 million d'euros pour Sofiparc à comparer respectivement à 0,7 million d'euros et 1,0 million d'euros en 2017.

Les opérations effectuées pour l'animation du titre par un prestataire de services agréé dans le cadre du contrat de liquidité produisent un bénéfice de 0,2 million d'euros sur la période comptabilisé en résultat exceptionnel, au lieu de 0,5 million d'euros au 30 juin 2017.

Burelle SA étant intégrée fiscalement avec Sofiparc, elle reçoit de sa filiale sa quote-part d'impôt qui s'élève à 0,7 million d'euros au 30 juin 2018 au lieu de 0,5 million d'euros au 30 juin 2017. Après prise en compte de ce produit, le résultat net de Burelle SA au 30 juin 2018 ressort à 56,3 millions d'euros contre 40,3 millions d'euros au 30 juin 2017. La charge d'impôt enregistrée dans les comptes au 30 juin 2017 incluait une charge de 0,6 million d'euros au titre de la taxe sur les dividendes de 3 % invalidée depuis par le Conseil Constitutionnel et constatée en produit dans les comptes annuels 2017.

Au cours du semestre, Burelle SA a distribué à ses actionnaires un dividende par action de 16 euros, en hausse de 39,1 % par rapport au montant de 11,50 euros distribué en juin 2017. Le montant total des dividendes versés au cours du premier semestre s'élève à 28,1 millions d'euros.

Au 30 juin 2018, Burelle SA dispose d'une trésorerie nette de 76,4 millions d'euros au lieu de 45,4 millions d'euros à la fin de l'exercice 2017 et 50,8 millions d'euros à la fin du premier semestre 2017.

PARTIES LIEES

Les parties liées au 30 juin 2018 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2017 et les transactions intervenues sont également de même nature.

PERSPECTIVES 2018

La production automobile mondiale est attendue en hausse d'environ 2 % pour l'année 2018.

Avec l'intégration de HBPO au second semestre, la Compagnie Plastic Omnium affichera, pour 2018, une nouvelle progression de son chiffre d'affaires qui atteindra environ 9 milliards d'euros en données proforma. Elle prévoit des résultats 2018 en progression et un cash-flow libre à 3 chiffres après des investissements d'environ 600 millions d'euros. Le résultat de Burelle Participations sera en forte progression et celui de Sofiparc s'inscrira dans la trajectoire du premier semestre.

Dans ces conditions, Burelle SA confirme des résultats 2018 en progression.

RISQUES SUR LE SECOND SEMESTRE

Les facteurs de risques restent les mêmes que ceux identifiés dans le rapport de gestion du Groupe de l'exercice 2017.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 19 juillet 2018, la Compagnie Plastic Omnium a signé une option de vente de Plastic Omnium Environnement BV avec le consortium Latour Capital/Bpifrance. Le closing devrait intervenir d'ici la fin de l'année 2018.

Aucun autre événement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2018, n'est intervenu depuis la date de clôture.

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

BURELLE SA

**COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU
30 JUIN 2018**

Indicateurs financiers

Dans le cadre de sa communication financière le Groupe utilise des indicateurs financiers établis sur la base d'agrégats issus des comptes consolidés établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Comme indiqué dans la note 3.1 des Comptes consolidés au 30 juin 2018 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de chiffre d'affaires économique qui correspond au chiffre d'affaires consolidé augmenté du chiffre d'affaires de ses coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention : HBPO, société allemande leader mondial des modules bloc avant (voir la note 2.2.2.1 dans les "Opérations de la période"), Yanfeng Plastic Omnium, leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, BPO, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs.

Réconciliation du chiffre d'affaires économique avec le chiffre d'affaires consolidé :

| En milliers d'euros | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|---|----------------------|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires économique | 3 822 507 | 3 895 878 |
| <i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention</i> | <i>631 243</i> | <i>607 343</i> |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 191 264 | 3 288 535 |

BURELLE S.A.

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

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 juin 2018

BILAN

| <i>En milliers d'euros</i> | | | |
|---|-------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| | Notes | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 ⁽¹⁾ |
| ACTIF | | | |
| Goodwill | 3.1.2 - 5.1.1 - 5.1.2 | 489 166 | 584 685 |
| Autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾ | 3.1.2 - 5.1.2 | 551 714 | 497 858 |
| Immobilisations corporelles ⁽¹⁾ | 3.1.2 | 1 525 060 | 1 481 625 |
| Immeubles de placement | 3.1.2 - 5.1.3 | 136 582 | 135 310 |
| Participations dans les entreprises associées et coentreprises ⁽²⁾ | 5.1.4 | 207 002 | 211 174 |
| Titres non consolidés ⁽²⁾ | 5.1.5.1 | 372 967 | 311 |
| Placements long terme - Actions et fonds ⁽⁴⁾ | 5.1.5.2 - 5.2.4.5 | 60 727 | 60 786 |
| Autres actifs financiers non courants ⁽⁴⁾ | 5.1.6 - 5.2.4.5 | 59 740 | 57 914 |
| Impôts différés actifs ⁽¹⁾ | | 116 394 | 96 566 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 3 519 352 | 3 126 229 |
| Stocks ⁽¹⁾ | 3.1.2 - 5.1.7 | 729 256 | 414 013 |
| Créances de financement clients ⁽⁴⁾ | 5.1.8 - 5.2.4.5 | 28 647 | 42 807 |
| Créances clients et comptes rattachés ⁽¹⁾⁽³⁾ | 3.1.2 - 5.1.9.2 - 5.1.9.4 - 6.2.1 | 794 488 | 940 128 |
| Autres créances | 3.1.2 - 5.1.9.3 - 5.1.9.4 | 354 847 | 356 703 |
| Autres actifs financiers et créances financières ⁽⁴⁾ | 5.1.8 - 5.2.4.5 | 80 391 | 83 933 |
| Instruments financiers de couverture ⁽⁴⁾ | 3.1.2 - 5.2.4.5 - 5.2.5 | 770 | 5 254 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽⁴⁾ | 3.1.2 - 5.1.10 - 5.2.4.5 - 5.1.10.2 | 590 701 | 1 025 818 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 2 579 100 | 2 868 656 |
| Actifs destinés à être cédés | 5.1.12 - 5.1.13 | 305 342 | 846 |
| TOTAL ACTIF | | 6 403 794 | 5 995 731 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| Capital | 5.2.1.1 | 27 800 | 27 800 |
| Actions propres | | -8 650 | -7 938 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 15 500 | 15 500 |
| Réserves consolidées | | 1 097 889 | 898 872 |
| Résultat de la période | | 133 840 | 249 296 |
| CAPITAUX PROPRES GROUPE | | 1 266 379 | 1 183 530 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 778 268 | 740 396 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 2 044 647 | 1 923 926 |
| Emprunts et dettes financières ⁽⁴⁾ | 3.1.2 - 5.2.4.5 | 1 360 495 | 1 347 945 |
| Provisions pour engagements de retraites et assimilés | 5.2.3 | 107 936 | 113 088 |
| Provisions ⁽¹⁾ | 5.2.3 | 35 765 | 54 689 |
| Subventions | | 6 732 | 6 557 |
| Impôts différés passifs | | 57 563 | 20 217 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | | 1 568 491 | 1 542 496 |
| Découverts bancaires ⁽⁴⁾ | 3.1.2 - 5.1.10.2 - 5.2.4.5 - 6.3.1 | 13 198 | 10 185 |
| Emprunts et dettes financières ⁽⁴⁾ | 3.1.2 - 5.2.4.5 | 324 371 | 409 349 |
| Autres dettes financières ⁽⁴⁾ | 3.1.2 - 5.2.4.5 - 6.3.1 | 7 | 4 |
| Instruments financiers de couverture ⁽⁴⁾ | 3.1.2 - 5.2.4.5 - 5.2.5 - 6.3.1 | 17 291 | 5 618 |
| Provisions ⁽¹⁾ | 5.2.3 | 48 743 | 70 944 |
| Subventions | | 3 992 | 3 948 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.2.6.1 - 5.2.6.3 | 1 333 894 | 1 231 314 |
| Autres dettes d'exploitation ⁽¹⁾ | 5.2.6.2 - 5.2.6.3 | 957 015 | 797 947 |
| TOTAL PASSIF COURANT | | 2 698 511 | 2 529 309 |
| Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés | 5.1.12 - 5.1.13 | 92 145 | - |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 6 403 794 | 5 995 731 |

(1) Voir la note 2.1.1 sur les impacts liés à la 1ère application de IFRS 15 "Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients".

(2) Voir la note 2.2.2.1 sur l'acquisition le 26 juin 2018 par la Compagnie Plastic Omnium, de la participation de 33,33 % de Mahle-Behr dans les "Opérations de la période".

(3) Voir la note 2.1.2 sur les impacts liés à la 1ère application de IFRS 9 "Instruments financiers".

(4) Agrégats constitutifs de la dette financière nette. Elle s'élève à 894,4 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 496,6 millions d'euros au 31 décembre 2017 (voir la note 5.2.4.5).

COMPTE DE RESULTAT

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 1er semestre 2018 | % | 1er semestre 2017 retraité | % |
|--|----------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE | 3.1.1 - 3.1.4.1 - 3.1.4.2 | 3 191 264 | 100,0% | 3 288 535 | 100,0% |
| Coût des biens et services vendus | 4.2 | -2 655 879 | -83,2% | -2 761 073 | -84,0% |
| MARGE BRUTE | | 535 385 | 16,8% | 527 462 | 16,0% |
| Frais de recherche et développement nets | 4.1 - 4.2 | -96 454 | -3,0% | -80 039 | -2,4% |
| Frais commerciaux | 4.2 | -20 350 | -0,6% | -19 446 | -0,6% |
| Frais administratifs | 4.2 | -127 801 | -4,0% | -136 816 | -4,2% |
| MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises | 3.1.1 | 290 780 | 9,1% | 291 161 | 8,9% |
| Amortissement des actifs incorporels acquis ⁽¹⁾ | 3.1.1 - 4.3 | -4 882 | -0,2% | -12 757 | -0,4% |
| Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises ⁽²⁾ | 3.1.1 - 4.4 | 34 675 | 1,1% | 30 817 | 0,9% |
| MARGE OPERATIONNELLE | 3.1.1 | 320 573 | 10,0% | 309 221 | 9,4% |
| Autres produits opérationnels | 3.1.1 - 4.5 | 31 568 | 1,0% | 60 037 | 1,8% |
| Autres charges opérationnelles | 3.1.1 - 4.5 | -40 287 | -1,3% | -82 831 | -2,5% |
| Charges nettes de financement | 3.1.1 - 4.6 | -34 099 | -1,1% | -31 475 | -1,0% |
| Autres produits et charges financiers | 3.1.1 - 4.6 | -3 163 | -0,1% | -700 | -0,0% |
| RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises | 3.1.1 | 274 592 | 8,6% | 254 252 | 7,7% |
| Impôt sur le résultat | 3.1.1 - 4.7 | -50 711 | -1,6% | -52 985 | -1,6% |
| Résultat net après impôt des activités poursuivies | | 223 881 | 7,0% | 201 267 | 6,1% |
| Résultat net après impôt des activités abandonnées ⁽³⁾ | 3.1.1 | 7 117 | 0% | 9 924 | 0,3% |
| RESULTAT NET | 3.1.1 | 230 998 | 7,2% | 211 191 | 6,4% |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | 4.8 | 97 158 | 3,0% | 88 914 | 2,7% |
| RESULTAT NET - PART REVENANT AU GROUPE | | 133 840 | 4,2% | 122 277 | 3,7% |
| Résultat net par action - part revenant au Groupe | 4.9 | | | | |
| De base (en euros) ⁽⁴⁾ | | 76,12 | | 69,56 | |
| Dilué (en euros) ⁽⁵⁾ | | 76,12 | | 69,56 | |

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

(2) Voir la note 2.2.2.1 sur l'acquisition le 26 juin 2018 par la Compagnie Plastic Omnium de 33,33% de Mahle-Behr dans les "Opérations de la période".

(3) Voir la note 2.2.5.1 sur le projet de cession de l'activité "Environnement" dans les "Opérations de la période".

(4) 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.

(5) Le résultat net par action dilué tient compte du nombre moyen des titres d'autocontrôle imputés sur les capitaux propres et des titres qui pourraient être émis au titre de l'exercice des plans d'options d'achat.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | | | 1er semestre 2017 retraité | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------|
| | Total | Montants bruts | Impôts | Total | Montants bruts | Impôts |
| Résultat net de la période - Part du Groupe | 133 840 | 163 343 | -29 503 | 122 277 | 155 283 | -33 006 |
| Eléments recyclables en résultat | -4 977 | -5 832 | 855 | -22 994 | -23 025 | 31 |
| Eléments recyclés sur la période | 169 | 243 | -74 | 2 550 | 2 634 | -84 |
| Mouvement de la réserve de conversion - recyclé en résultat | - | - | - | 2 390 | 2 390 | - |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat | 169 | 243 | -74 | 160 | 244 | -84 |
| Eléments recyclables ultérieurement | -5 146 | -6 075 | 929 | -25 544 | -25 659 | 115 |
| Mouvement de la réserve de conversion de la période | -2 353 | -2 353 | - | -24 484 | -24 484 | - |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture | -2 793 | -3 722 | 929 | -219 | -334 | 115 |
| <i>Gains/pertes de la période - Instruments de taux</i> | - | - | - | - | - | - |
| <i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i> | -2 793 | -3 722 | 929 | -219 | -334 | 115 |
| Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds | - | - | - | -841 | -841 | - |
| Eléments ultérieurement non recyclables en résultat | -1 009 | -1 018 | 9 | -270 | 459 | -729 |
| Ecart actuariels reconnus en capitaux propres | 160 | 151 | 9 | 490 | 1 219 | -729 |
| Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds | -1 169 | -1 169 | - | -760 | -760 | - |
| Résultat des activités poursuivies comptabilisé directement en capitaux propres | -5 986 | -6 850 | 864 | -23 264 | -22 566 | -698 |
| IFRS 5 - Résultat des activités abandonnées comptabilisé directement en capitaux propres | - | - | - | 191 | 176 | 15 |
| Résultat global - Part Groupe | 127 854 | 156 493 | -28 639 | 99 204 | 132 893 | -33 689 |
| Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle | 97 158 | 118 511 | -21 353 | 88 914 | 112 688 | -23 774 |
| Eléments recyclables en résultat | -3 870 | -4 465 | 595 | -14 515 | -14 537 | 22 |
| Eléments recyclés sur la période | 118 | 170 | -52 | 1 771 | 1 829 | -58 |
| Mouvement de la réserve de conversion -recyclé en résultat | - | - | - | 1 660 | 1 660 | - |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat | 118 | 170 | -52 | 111 | 169 | -58 |
| Eléments recyclables ultérieurement | -3 988 | -4 635 | 647 | -16 286 | -16 366 | 80 |
| Mouvement de la réserve de conversion de la période | -2 040 | -2 040 | - | -16 134 | -16 134 | - |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture | -1 948 | -2 595 | 647 | -152 | -232 | 80 |
| <i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i> | -1 948 | -2 595 | 647 | -152 | -232 | 80 |
| Eléments ultérieurement non recyclables en résultat | -704 | -710 | 6 | -324 | 111 | -435 |
| Ecart actuariels reconnus en capitaux propres | 111 | 105 | 6 | 203 | 638 | -435 |
| Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds | -815 | -815 | - | -527 | -527 | - |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres | -4 574 | -5 175 | 601 | -14 839 | -14 426 | -413 |
| IFRS 5 - Résultat des activités abandonnées comptabilisé directement en capitaux propres | - | - | - | 133 | 122 | 11 |
| Résultat global - Participations ne donnant pas le contrôle | 92 584 | 113 336 | -20 752 | 74 208 | 98 384 | -24 176 |
| RESULTAT GLOBAL | 220 438 | 269 829 | -49 391 | 173 412 | 231 277 | -57 865 |

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 (2) | Ecart de conversion | Résultat Groupe | Capitaux propres | | Total capitaux propres |
|---|------------------|---------------|-------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|-----------------|------------------|---|------------------------|
| | | | | | | | | Part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | |
| Capitaux propres au 31 décembre 2016 | 1 853 | 27 800 | 15 500 | -7 984 | 756 830 (2) | 29 998 | 188 445 | 1 010 589 | 638 868 | 1 649 457 |
| Affectation du résultat de décembre 2016 | - | - | - | - | 188 445 | - | -188 445 | - | - | - |
| Résultat au 30 juin 2017 | - | - | - | - | - | - | 122 277 | 122 277 | 88 914 | 211 191 |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres | - | - | - | - | 1 220 | -24 484 | - | -23 264 | -14 839 | -38 103 |
| Mouvement de la réserve de conversion | - | - | - | - | 2 390 | -24 484 | - | -22 094 | -14 474 | -36 568 |
| Ecart actuariels reconnus en capitaux propres | - | - | - | - | 490 | - | - | 490 | 203 | 693 |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux | - | - | - | - | 160 | - | - | 160 | 111 | 271 |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - change | - | - | - | - | -219 | - | - | -219 | -152 | -371 |
| Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds | - | - | - | - | -1 601 | - | - | -1 601 | -527 | -2 128 |
| IFRS 5 - Résultat des activités abandonnées comptabilisé directement en capitaux propres | - | - | - | - | 241 | -50 | - | 191 | 133 | 324 |
| Résultat global | - | - | - | - | 189 906 | -24 534 | -66 168 | 99 204 | 74 208 | 173 411 |
| Actions propres de Burelle SA (1) | - | - | - | 32 | 488 | - | - | 520 | - | 520 |
| Variation de périmètre et des réserves (3) | - | - | - | - | -19 466 | - | - | -19 466 | -25 361 | -44 827 |
| Dividendes distribués par Burelle SA (4) | - | - | - | - | -20 217 | - | - | -20 217 | - | -20 217 |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe | - | - | - | - | - | - | - | - | -30 131 | -30 131 |
| Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium | - | - | - | - | 1 224 | - | - | 1 224 | 850 | 2 074 |
| Capitaux propres au 30 juin 2017 | 1 853 | 27 800 | 15 500 | -7 952 | 908 765 (2) | 5 464 | 122 277 | 1 071 854 | 658 434 | 1 730 287 |
| Résultat au 2ème semestre 2017 | - | - | - | - | - | - | 127 019 | 127 019 | 91 315 | 218 334 |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres | - | - | - | - | -265 | -13 956 | - | -14 221 | -11 918 | -26 139 |
| Mouvement de la réserve de conversion | - | - | - | - | -2 390 | -13 956 | - | -16 346 | -11 847 | -28 193 |
| Ecart actuariels reconnus en capitaux propres | - | - | - | - | -1 728 | - | - | -1 728 | -1 146 | -2 874 |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux | - | - | - | - | 131 | - | - | 131 | 92 | 223 |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - change | - | - | - | - | 1 218 | - | - | 1 218 | 851 | 2 069 |
| Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente | - | - | - | - | 2 504 | - | - | 2 504 | 131 | 2 635 |
| Résultat global | - | - | - | - | -265 | -13 956 | 127 019 | 112 798 | 79 397 | 192 195 |
| Actions propres de Burelle SA (1) | - | - | - | 14 | 416 | - | - | 430 | - | 430 |
| Variation de périmètre et des réserves (3) | - | - | - | - | -2 016 | - | - | -2 016 | 2 360 | 344 |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe | - | - | - | - | - | - | - | - | -125 | -125 |
| Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium | - | - | - | - | 734 | - | - | 734 | 519 | 1 253 |
| Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions | - | - | - | - | -566 | - | - | -566 | -396 | -962 |
| Effet de la variation du taux d'impôt sur les impôts différés liés à la comptabilisation des actifs corporels à la juste valeur | - | - | - | - | 296 | - | - | 296 | 208 | 504 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2017 | 1 853 | 27 800 | 15 500 | -7 938 | 907 364 (2) | -8 492 | 249 296 | 1 183 530 | 740 396 | 1 923 925 |
| 1ère application IFRS 15 | - | - | - | - | -4 878 | - | - | -4 878 | - | -4 878 |
| 1ère application IFRS 9 | - | - | - | - | -1 939 | - | - | -1 939 | - | -1 939 |
| Capitaux propres au 1er janvier 2018 | 1 853 | 27 800 | 15 500 | -7 938 | 900 547 | -8 492 | 249 296 | 1 176 713 | 740 396 | 1 917 108 |
| Affectation du résultat de décembre 2017 | - | - | - | - | 249 296 | - | -249 296 | - | - | - |
| Résultat au 30 juin 2018 | - | - | - | - | - | - | 133 840 | 133 840 | 97 158 | 230 998 |
| Résultat comptabilisé directement en capitaux propres | - | - | - | - | -662 | -5 324 | - | -5 986 | -4 574 | -10 560 |
| Mouvement de la réserve de conversion | - | - | - | - | 2 971 | -5 324 | - | -2 353 | -2 040 | -4 393 |
| Ecart actuariels reconnus en capitaux propres | - | - | - | - | 160 | - | - | 160 | 111 | 271 |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux | - | - | - | - | 169 | - | - | 169 | 118 | 287 |
| Instruments dérivés qualifiés de couverture - change | - | - | - | - | -2 793 | - | - | -2 793 | -1 948 | -4 741 |
| Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente | - | - | - | - | -1 169 | - | - | -1 169 | -815 | -1 984 |
| Résultat global | - | - | - | - | 248 634 | -5 324 | -115 456 | 127 854 | 92 584 | 220 438 |
| Actions propres de Burelle SA (1) | - | - | - | -712 | 212 | - | - | -500 | - | -500 |
| Variation de périmètre et des réserves (3) | - | - | - | - | -11 165 | - | - | -11 165 | -14 322 | -25 487 |
| Dividendes distribués par Burelle SA (4) | - | - | - | - | -28 129 | - | - | -28 129 | - | -28 129 |
| Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe | - | - | - | - | - | - | - | - | -40 973 | -40 973 |
| Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium | - | - | - | - | 751 | - | - | 751 | 523 | 1 274 |
| Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions | - | - | - | - | 85 | - | - | 85 | 60 | 145 |
| Effet de la variation du taux d'impôt sur les impôts différés liés à la comptabilisation des actifs corporels à la juste valeur | - | - | - | - | 770 | - | - | 770 | - | 769 |
| Capitaux propres au 30 juin 2018 | 1 853 | 27 800 | 15 500 | -8 650 | 1 111 705 | -13 816 | 133 840 | 1 266 379 | 778 268 | 2 044 647 |

(1) 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 ».

(2) Voir la note 5.2.1.2 pour le détail de la rubrique « Autres réserves ».

(3) Voir la note 5.2.1.3 pour le détail de la rubrique « Variation de périmètre et des réserves ».

(4) Le dividende par action distribué en 2018 par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2017 est de 16 euros, contre 11,50 euros en 2017 sur le résultat de l'exercice 2016 (voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| En milliers d'euros | Notes | 1er semestre 2018 | Exercice 2017 ⁽¹⁾ | 1er semestre 2017 retraité |
|---|-----------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|
| I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | | | | |
| Résultat net | 3.1.1 | 230 998 | 429 525 | 211 191 |
| Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises | | 27 791 | 32 401 | 17 533 |
| Eléments sans incidences sur la trésorerie | | 162 201 | 397 403 | 167 609 |
| Résultat net des activités arrêtées, cédées, destinées à être cédées | 5.1.13 | -7 117 | - | -9 924 |
| <i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i> | 4.4 | -34 679 | -61 746 | -30 817 |
| <i>Charges relatives aux plans de stock-options</i> | - | 1 274 | 3 327 | 2 074 |
| <i>Autres éliminations</i> | | 8 846 | 634 | -15 104 |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i> | 3.1.3 | 86 199 | 169 678 | 75 399 |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i> | 3.1.3 - 5.1.2 | 59 373 | 127 660 | 60 911 |
| <i>Variation des provisions</i> | | -36 231 | -4 077 | -21 169 |
| <i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i> | 4.5 | 2 144 | 19 718 | 24 719 |
| <i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i> | | -905 | -2 274 | -1 362 |
| <i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i> | 4.7.1 | 50 710 | 81 780 | 52 964 |
| <i>Charge d'intérêts financiers</i> | | 32 585 | 62 703 | 29 918 |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A) | | 420 990 | 859 329 | 396 333 |
| Variation des stocks et en-cours nets | | -76 779 | -42 327 | -72 304 |
| Variation des créances clients et comptes rattachés nets | | -21 015 | -196 024 | -153 017 |
| Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 103 110 | 177 795 | 207 851 |
| Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation | | 38 933 | 18 457 | 32 126 |
| VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B) | | 44 249 | -42 099 | 14 656 |
| IMPOTS DECAISSES (C) | | -41 470 | -114 230 | -65 772 |
| <i>Intérêts navals</i> | | -11 708 | -64 577 | -36 038 |
| <i>Intérêts nautiques</i> | | 1 254 | 3 692 | 1 549 |
| INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D) | | -40 451 | -60 880 | -35 389 |
| TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D) | | 383 318 | 642 120 | 309 828 |
| II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 3.1.3 | -183 062 | -330 903 | -139 445 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 3.1.3 | -97 797 | -165 561 | -82 311 |
| Cessions d'immobilisations corporelles | 4.5 (a) | 391 | 20 638 | 7 909 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles | 4.5 (a) | - | 1 338 | 1 326 |
| Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations | | 6 365 | 14 810 | 7 455 |
| Subventions d'investissement reçues | | 1 117 | 688 | 215 |
| FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E) | | -272 986 | -458 990 | -204 850 |
| EXCEDENT / DEFICIT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E)⁽²⁾ | | 110 332 | 183 130 | 104 978 |
| Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés ⁽³⁾ | | 217 | -21 419 | - |
| Acquisitions / cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium ⁽⁴⁾ | | -25 485 | -42 044 | -44 827 |
| Acquisitions de titres non consolidés ⁽⁵⁾ | | -372 762 | - | - |
| Acquisitions de Placements long terme ⁽⁶⁾ | | -1 000 | -32 877 | -34 013 |
| Cession des titres de participation des sociétés intégrées | 4.5 (a) | 767 | 10 678 | 10 755 |
| Cessions de titres non consolidés ⁽⁷⁾ | 4.5 (a) | 20 | 159 424 | 156 771 |
| Cessions de Placements long terme ⁽⁶⁾ | 4.5 (a) | 486 | 36 842 | 38 714 |
| Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes | 2.2.3 | - | 747 | 63 |
| Impact des variations de périmètre - Trésorerie des sortantes | 2.2.5 | - | -5 179 | -5 519 |
| FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F) | | -397 757 | 106 172 | 121 945 |
| FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F) | | -670 743 | -352 818 | -82 905 |
| III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | | |
| Vente / achat d'actions propres | | -500 | 950 | 520 |
| Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA | | -28 129 | -20 217 | -20 217 |
| Dividendes versés aux autres actionnaires ⁽⁸⁾ | | -40 974 | -30 253 | -30 131 |
| Acquisitions d'intérêts minoritaires | | - | - | - |
| Augmentation des dettes financières | | 47 906 | 529 425 | 509 664 |
| Remboursement des dettes financières | | -106 633 | -115 039 | -61 829 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G) | | -128 330 | 364 866 | 398 007 |
| Activités destinées à être cédées (et Activités abandonnées) (H) ⁽⁸⁾ | 5.1.12 - 5.1.13 | -14 331 | - | 385 |
| Incidence des variations des cours de change (I) | | -3 287 | -10 512 | -10 291 |
| VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I) | | -433 372 | 643 656 | 615 023 |
| TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE | 5.1.10.2 | 1 010 875 | 371 977 | 364 959 |
| TRESORERIE DE FIN DE PERIODE | 5.1.10.2 | 577 503 | 1 015 633 | 979 983 |

- (1) L'année 2017 correspond à la publication du 31 décembre 2017 en lien avec le bilan d'ouverture resté inchangé (pas de proforma selon la norme IFRS 5). Les informations dans cette colonne permettent de faire la réconciliation des chiffres avec les comptes de Trésorerie d'ouverture de la période de juin 2018.
- (2) « L'excédent/déficit de trésorerie lié aux opérations » appelé également « cash-flow libre » est une notion essentielle au groupe Burelle. Elle est utilisée dans toutes les communications financières externes du Groupe (communiqués de presse), notamment lors des présentations annuelles et semestrielles des résultats du Groupe.
- (3) Il s'agit des ajustements de prix d'acquisitions courant 1er semestre 2018 de « Swiss Hydrogen » pour 148 milliers d'euros et de « Optimum CPV BVBA » pour 69 milliers d'euros (voir les notes 2.2.3.1 et 2.2.3.2 dans les "Opérations de la période").
- (4) Les rachats d'actions propres ne concernent que les achats par Compagnie Plastic Omnium de ses propres actions.
- (5) Voir dans les « Opérations de la période » la note 2.2.2.1 sur l'acquisition le 26 juin 2018 par le Groupe, de la participation de 33,33 % de Mahle-Behr dans HBPO pour 369 762 milliers d'euros et la note 2.2.2.2 pour 3 000 milliers d'euros au titre de l'acquisition des titres Tactotek.
- (6) Il s'agit des titres de sociétés cotées classées en "Placements long terme - Actions et fonds" (voir les notes 4.5 et 5.1.5.2).
- (7) Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017, il s'agit de la cession des activités "Systèmes extérieurs Faurecia" respectivement pour 159 424 milliers d'euros et 156 771 milliers d'euros classées en "Actifs et passifs destinés à être cédés" (voir les notes 4.5).
- (8) Les dividendes versés aux autres actionnaires correspondent aux dividendes versés par la Compagnie Plastic Omnium et ses filiales à l'extérieur du Groupe.
- (9) Les montants dans cette rubrique en juin 2018 et 2017 correspondent aux "Flux de trésorerie des opérations inter-compagnies des autres sociétés du Groupe avec la Division Environnement". Voir le Tableau de Flux de trésorerie de la Division Environnement dans la note spécifique 5.1.13.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les Comptes consolidés semestriels condensés du groupe Burelle au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 juillet 2018.

PRESENTATION DU GROUPE

La société Burelle SA, créée le 27 février 1957, est régie par le droit français. Les statuts ont fixé sa durée de vie jusqu'en 2056. Elle est immatriculée au registre du commerce de Lyon sous le numéro 785 386 319 et le siège social est situé 19, boulevard Jules Carteret 69007 Lyon.

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

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

- la Compagnie Plastic Omnium, détenue directement à 57,57%, est un des leaders mondiaux dans la transformation de matières plastiques à destination du marché de l'automobile (modules de pièces de carrosserie, systèmes de stockage et d'alimentation en carburant) et à destination des collectivités locales (bacs de collecte de déchets) pour le solde de son chiffre d'affaires (voir la note ci-après sur le projet de cession de la Division Environnement);
- Burelle Participations, filiale détenue à 100 % et dédiée au capital-investissement et ;
- Sofiparc, filiale immobilière détenue à 100 %.

La Compagnie Plastic Omnium a annoncé le 20 septembre 2017, son projet de cession de l'activité de la Division Environnement (*voir note 2.2.5.1 dans les « Opérations de la période »*). Le projet suit son cours. Le niveau d'avancement du processus de cession a conduit le Groupe à appliquer IFRS 5 « Actifs non courants destinés à être cédés et activité abandonnée » aux entités de la division Environnement au 30 juin 2018. Ceci entraîne la présentation dans le compte de résultat 2017 et 2018 d'un seul montant comprenant le total du profit ou de la perte après impôt de cette activité abandonnée, les données publiées au titre de 2017 ayant été retraitées ; par ailleurs, les actifs et passifs destinés à être cédés ont été comptabilisés sur des lignes distinctes de l'actif et du passif du bilan consolidé au 30 juin 2018, sans retraitement des données 2017 présentées à titre de comparatif.

Introduites au hors cote de la Bourse de Lyon en 1987, les actions de la société Burelle SA se négocient sur le compartiment A du marché réglementé de NYSE Euronext et sont éligibles au Service de Règlement Différé (SRD).

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

La notion « **retraité** » est utilisée pour toutes les notes du compte de résultat du 30 juin 2017.

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe établis au 30 juin 2018 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 2017.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2017 et décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2017.

Le Groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2018, les normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » (cf notes 2.1.1 et 2.1.2).

La norme IFRS 16 « Contrat de location » publiée début 2016 par l'IASB avec une date d'application au 1^{er} janvier 2019 est en cours d'analyse par le Groupe. Son impact sur les actifs corporels consolidés devrait être inférieur à 10% ; il concerne essentiellement les locations immobilières. En raison des impacts peu significatifs de cette nouvelle norme, le Groupe devrait appliquer pour la transition au 1^{er} janvier 2019 la méthode rétrospective modifiée : les comptes consolidés 2018 ne seraient pas retraités et le nouveau traitement comptable serait appliqué aux contrats de location en cours au 1^{er} janvier 2019.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2018.

1.2 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

▪ Impôt

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

▪ Avantages du personnel

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2018 déterminée sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2017, après correction le cas échéant de l'impact des nouveaux plans d'adaptation des effectifs.

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2016 déterminée sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2015, après correction, le cas échéant, de l'impact des nouveaux plans d'adaptation des effectifs.

▪ Saisonnalité de l'activité

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

▪ Impairment et tests de dépréciation

Au 30 juin 2018, aucun indice de perte de valeur n'ayant été identifié par le Groupe, en particulier compte tenu du bon niveau d'activité et de rentabilité sur la période et des perspectives, il n'a pas été procédé à des tests de dépréciation.

1.3. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

Pour préparer ses états financiers, le groupe Burelle a recours à des estimations et des hypothèses pour évaluer certains de ses éléments d'actifs et passifs. Ces estimations et hypothèses qui sont susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs concernent essentiellement, au 30 juin 2018, 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.

2. OPERATIONS DE LA PERIODE

2.1. Application des nouvelles normes IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2018 :

Les normes IFRS 15 et IFRS 9 obligatoires à compter du 1er janvier 2018, ont été appliquées par le groupe Burelle pour la 1ère fois à compter du 1er janvier 2018.

Les impacts dans les Comptes du Groupe sont indiqués ci-après et expliqués dans les notes suivantes :

1ère application IFRS 15 et IFRS 9 : Passage du Bilan Consolidé du 31 décembre 2017 au 1er janvier 2018

| En milliers d'euros | Notes | 31 décembre 2017 | IFRS 15 | IFRS 9 | 1er janvier 2018 |
|--|---------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| ACTIF | | | | | |
| Goodwill | | 584 685 | - | | 584 685 |
| Immobilisations incorporelles | 5.1.2 | 497 858 | 20 508 | | 518 366 |
| Immobilisations corporelles | | 1 481 625 | 29 | | 1 481 654 |
| Immeubles de placement | | 135 310 | - | | 135 310 |
| Participations dans les entreprises associées et coentreprises | | 211 174 | - | | 211 174 |
| Actifs financiers disponibles à la vente - Titres de participation | | 311 | - | | 311 |
| Autres actifs financiers disponibles à la vente | | 60 786 | - | | 60 786 |
| Autres actifs financiers non courants | | 57 914 | - | | 57 914 |
| Impôts différés actifs | | 96 566 | 530 | | 97 096 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 3 126 229 | 21 067 | - | 3 147 296 |
| Stocks | 5.1.7 | 414 013 | 273 074 | | 687 087 |
| Créances de financement clients | | 42 807 | - | | 42 807 |
| Créances clients et comptes rattachés | 5.1.9.2 | 940 128 | -124 507 | -1 939 | 813 682 |
| Autres créances | | 356 703 | - | | 356 703 |
| Autres actifs financiers et créances financières | | 83 933 | - | | 83 933 |
| Instruments financiers de couverture | | 5 254 | - | | 5 254 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 1 025 818 | - | | 1 025 818 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 2 868 656 | 148 567 | -1 939 | 3 015 284 |
| Actifs destinés à être cédés | | 846 | - | - | 846 |
| TOTAL ACTIF | | 5 995 731 | 169 634 | -1 939 | 6 163 426 |

| | | | | | |
|--|---------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | | |
| Capital | | 27 800 | - | | 27 800 |
| Actions propres | | -7 938 | - | | -7 938 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 15 500 | - | | 15 500 |
| Réserves consolidées | | 898 872 | -4 878 | -1 939 | 892 055 |
| Résultat de la période | | 249 296 | - | | 249 296 |
| CAPITAUX PROPRES GROUPE | | 1 183 530 | -4 878 | -1 939 | 1 176 713 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 740 396 | - | | 740 396 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 1 923 926 | -4 878 | -1 939 | 1 917 109 |
| Emprunts et dettes financières | | 1 347 945 | - | | 1 347 945 |
| Provisions pour engagements de retraites et assimilés | | 113 088 | - | | 113 088 |
| Provisions | 5.2.3 | 54 689 | 826 | | 55 515 |
| Subventions | | 6 557 | - | | 6 557 |
| Impôts différés passifs | | 20 217 | - | | 20 217 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | | 1 542 496 | 826 | - | 1 543 322 |
| Découverts bancaires | | 10 185 | - | | 10 185 |
| Emprunts et dettes financières | | 409 349 | - | | 409 349 |
| Autres dettes financières | | 4 | - | | 4 |
| Instruments financiers de couverture | | 5 618 | - | | 5 618 |
| Provisions | 5.2.3 | 70 944 | 3 181 | | 74 125 |
| Subventions | | 3 948 | - | | 3 948 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 1 231 314 | - | | 1 231 314 |
| Autres dettes d'exploitation (Produits constatés d'avance) | 5.2.6.2 | 797 947 | 170 505 | | 968 452 |
| TOTAL PASSIF COURANT | | 2 529 309 | 173 686 | - | 2 702 995 |
| Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés | | - | - | - | - |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 5 995 731 | 169 634 | -1 939 | 6 163 426 |

2.1.1. 1^{ère} Application de IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et impacts dans les comptes

Le Groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2018 la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». Dans ce cadre, le traitement comptable retenu jusqu'au 31 décembre 2017 pour les coûts et produits liés aux activités réalisées pendant la phase projet des contrats automobiles de la Compagnie Plastic Omnium a été modifié. La phase projet correspond à la période pendant laquelle le Groupe travaille sur le développement de la pièce à produire, sur la conception et la fabrication des outillages spécifiques qui seront utilisés lors de la production ainsi que sur l'organisation des processus de production à venir et la logistique. Elle commence à la nomination du Groupe sur le véhicule et le produit concernés et s'achève lorsque le volume normal de production est atteint.

Le nouveau traitement comptable repose sur l'identification par la Compagnie Plastic Omnium dans la plupart des cas de deux obligations de performance, distinctes de la production de pièces, au titre de l'activité Design et de certains outillages spécifiques dont le contrôle est transféré aux clients.

Les coûts liés aux obligations de performance sont comptabilisés en stocks pendant la phase projet puis en charges lorsque leur contrôle est transféré au client, c'est-à-dire au démarrage de la vie série. Les produits liés aux paiements y compris ceux explicitement inclus dans le prix pièce, et donc la marge négative ou positive relative à ces obligations de performance sont reconnus au démarrage de la vie série.

Les autres coûts encourus lors de la phase projet liés à l'exécution du contrat dont le contrôle n'est pas transféré aux clients, sont comptabilisés en immobilisations et amortis sur la durée prévue de la production c'est-à-dire trois ans pour les pièces d'aspect et cinq ans pour les systèmes à carburant. Ces immobilisations font l'objet de tests de dépréciation annuels puis lors d'indice de perte de valeur à compter de leur mise en service.

Par ailleurs, en application d'IFRS 15, seuls les coûts d'obtention de contrats qui n'auraient pas existé en l'absence de contrat sont capitalisés et amortis sur la durée prévue de la production; les coûts encourus avant la nomination du Groupe, que le contrat soit obtenu ou non, sont comptabilisés en charges de période.

le Groupe a également examiné les notions précisées ou introduites par IFRS 15, telle que la notion d'agent versus principal sans que cela résulte en une remise en cause des principes appliqués jusqu'à présent

En raison des impacts non significatifs de ce nouveau traitement comptable, le Groupe a décidé d'appliquer la méthode rétrospective modifiée ; les Comptes consolidés 2017 ne sont pas retraités et le nouveau traitement comptable est appliqué aux projets non terminés au 1^{er} janvier 2018, c'est-à-dire aux contrats automobiles dont le démarrage de la vie série n'a pas eu lieu au 31 décembre 2017.

Les impacts de ce changement de traitement comptable sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2018 sont liés essentiellement au retraitement du chiffre d'affaires reconnu jusqu'au 31 décembre 2017 sur les projets en cours à cette date. En effet, comme indiqué précédemment le nouveau traitement comptable ne prévoit la reconnaissance des produits relatifs aux obligations de performance qu'au démarrage de la vie série.

Ainsi, les factures à établir comptabilisées sur ces projets au 31 décembre 2017 ont été annulées à hauteur de 124 millions d'euros et les facturations comptabilisées jusqu'à cette date ont fait l'objet d'une comptabilisation en produits constatés d'avance à hauteur de 170 millions d'euros. En contrepartie les coûts liés qui n'étaient plus au bilan au 31 décembre 2017 ont été retraités, i.e. comptabilisés en stock pour 273 millions d'euros ou immobilisations corporelles/incorporelles pour 21 millions d'euros en fonction de leur nature.

Ces retraitements sont sans impact sur les capitaux propres, aucun résultat n'ayant été comptabilisé sur ces projets au 31 décembre 2017 conformément aux principes comptables applicables à cette date.

L'impact sur les capitaux propres du changement de méthode correspond aux provisions pour pertes à terminaison sur les obligations de performance 2018 ou sur les ventes d'outillage, dans une moindre mesure par le retraitement de coûts d'obtention de contrats capitalisés au 31 décembre 2017 ainsi qu'aux impôts différés liés.

Comme indiqué dans les états financiers 2017, l'impact de l'application de cette nouvelle norme est sans impact significatif sur le chiffre d'affaires et le résultat 2018 du Groupe.

2.1.2. 1^{ère} application de IFRS 9 « Instruments Financiers » et impacts dans les comptes

Les impacts liés aux dispositions de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » applicables de façon obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 sont non significatifs pour le groupe Burelle pour les raisons suivantes :

- Non matérialité des titres non consolidés et placements comptabilisés actuellement en « actifs disponibles à la vente » ;
- Non matérialité des pertes attendues dès l'origine même en l'absence d'évènement de crédit compte tenu de la solidité financière des clients du Groupe ;
- La norme IFRS 9 ne modifie ni la comptabilisation des différents types de couverture utilisés par le groupe Burelle, ni le traitement du déport/report, ni le caractère optionnel de la comptabilité de couverture. Elle assouplit les critères d'éligibilité des instruments de couverture et des éléments couverts et le respect des critères d'efficacité. Sur ces bases, et au regard de la politique de couverture des risques de taux et change, les impacts pour le Groupe sont très limités (*Voir la note 5.2.5.1 sur les " Instruments de couverture de taux d'intérêt"*).

Ainsi, le seul impact de cette nouvelle norme au 1^{er} janvier 2018 est la comptabilisation d'une dépréciation des créances clients à hauteur de 1,9 million d'euros.

En application de la nouvelle norme, les variations de valeur des actifs disponibles à la vente sont comptabilisées comme suit à compter du 1^{er} janvier 2018:

- les variations de juste valeur des titres de sociétés cotées sont comptabilisées selon la méthode alternative prévue par IFRS 9 en « Other Operating Income » / « Autres éléments du résultat global en capitaux propres » (OCI) » sans recyclage en résultat ;
- les variations de juste valeur des placements long-terme en SICAV, FCP, fonds et mezzanines sont comptabilisées en résultat.

2.2. Opérations réalisées par la Compagnie Plastic Omnium

2.2.1. Création par la Compagnie Plastic Omnium d'une nouvelle activité « New Energies » et d'une Holding "Plastic Omnium New Energies" :

Au cours du 1^{er} semestre 2018, la Compagnie Plastic Omnium a créé une nouvelle activité « New Energies » au sein de la Division "Plastic Omnium Auto Inergy" du secteur Automobile. Elle est consacrée à l'activité liée aux énergies futures dans les domaines de la pile à combustion et la propulsion par hydrogène.

2.2.2. Acquisitions et prises de participations de la Compagnie Plastic Omnium au 1^{er} semestre 2018

2.2.2.1. Acquisition par la Compagnie Plastic Omnium de la participation de 33,33 % de Mahle-Behr dans HBPO

La Compagnie Plastic Omnium a signé le 1^{er} mars 2018 un accord avec le groupe allemand Mahle-Behr pour acquérir sa participation de 33,33% dans la co-entreprise HBPO jusqu'alors détenue à parité par Plastic Omnium, Hella et Mahle-Behr.

Après les accords des autorités de la concurrence, la Compagnie Plastic Omnium a finalisé le 26 juin 2018 cette acquisition pour une valeur d'entreprise de 350 millions d'euros correspondant aux 33,33% de Mahle-Behr, financée sur les ressources propres du Groupe.

Leader mondial dans le développement, l'assemblage et la logistique des modules bloc-avant automobiles avec près de 20 % de parts de marché mondial, HBPO emploie 2 200 personnes. Cette acquisition permet au groupe Plastic Omnium de se doter de moyens industriels complémentaires pour son développement dans la carrosserie intelligente et modulaire.

L'acquisition ayant été finalisée à quelques jours de la clôture du 30 juin, la participation complémentaire de 33,33 % acquise est comptabilisée au bilan dans la rubrique « Titres non consolidés » et dans le Tableau du Flux de Trésorerie en « Acquisitions de titres non consolidés » dans les comptes au 30 juin 2018. Ce traitement comptable est temporaire et sera finalisé au cours du 2^{ème} semestre 2018.

Les notes suivantes sur la participation du groupe Plastic Omnium dans HBPO, présentent la participation du Groupe à hauteur de 33,33% ie avant l'acquisition complémentaire de 33,33% du groupe allemand Mahle-Behr :

Synthèse de HBPO dans les comptes du Groupe :

| Se référer à la note suivante : | | | 1er semestre 2018 | 30 juin 2018 | 1er semestre 2017 | 30 juin 2017 | 2017 | 31 décembre 2017 |
|---------------------------------|------|----------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------|------------------|
| N° | Note | Rubrique | | | | | | |

| Rappel de l'ensemble des notes sur les "Entreprises associées et co-entreprises" - dont HBPO : | | | | | | | | |
|---|---|--|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| CR, notes 3.1.1 & 4.4 | "Compte de résultat par secteurs opérationnels" | Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises - dont HBPO | 34 675 | | 30 817 | | 61 746 | |
| Bilan & note 5.1.4 | Bilan - "Participations dans les entreprises associées et coentreprises" | "Participations dans les entreprises associées et coentreprises" - dont HBPO | | 207 002 | | 194 944 | | 211 174 |
| 5.1.11 | "Capacité d'autofinancement consolidée et quote-part de capacité d'autofinancement des entreprises associées et coentreprises après impôt et intérêts versés, nette des dividendes versés". | Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés - dont HBPO | 937 | | 22 315 | | 47 696 | |

| Quote-part et participation à 33,33 % de HBPO dans les notes sur les "Entreprises associées et co-entreprises" : | | | | | | | | |
|---|--|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CR, notes 3.1.1 & 4.4 | "Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises" | JV HBPO GmbH et ses filiales et sous filiales | 8 731 | | 8 831 | | 15 066 | |
| Bilan & note 5.1.4 | Bilan - "Participations dans les entreprises associées et coentreprises" | JV HBPO GmbH et ses filiales et sous filiales | | 39 990 | | 35 320 | | 41 161 |
| 5.1.11 | Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés | JV HBPO GmbH et ses filiales et sous filiales | 10 928 | | 15 444 | | 23 543 | |

| Acquisition complémentaire du 26 juin de 33,33 % auprès du groupe Allemand Mahle-Behr : | | | | | | | | |
|--|-----------------------|---|--|---------|-----|--|-----|--|
| Bilan | Titres non consolidés | Total au bilan - dont acquisition auprès de Male-Behr | | 372 967 | 345 | | 311 | |
| 5.1.5.1 | Titres non consolidés | Acquisition complémentaire de 33,33 % dans HBPO | | 369 762 | | | | |

Les Bilan et Compte de résultat des entités HBPO à 100 % avant éliminations des opérations inter-compagnies sont présentés ci-après :

Bilan à 100 % des entités HBPO avant élimination des opérations inter-compagnies :

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|----------------|------------------|
| ACTIF | | |
| Immobilisations incorporelles dont Goodwill | 53 576 | 47 037 |
| Immobilisations corporelles | 76 207 | 65 696 |
| Actifs financiers non courants | 48 094 | 48 745 |
| Impôts différés actifs | 11 902 | 10 956 |
| Stocks | 60 753 | 46 049 |
| Créances clients, comptes rattachés et Autres créances | 381 332 | 309 843 |
| Autres actifs financiers et créances financières | 148 548 | 154 907 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 48 496 | 93 094 |
| TOTAL ACTIF | 828 908 | 776 328 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | |
| Réserves consolidées | 113 309 | 32 980 |
| Résultat de la période | 48 367 | 132 292 |
| CAPITAUX PROPRES GROUPE | 161 675 | 165 272 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - | - |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 161 675 | 165 272 |
| Emprunts et dettes financières et autres Dettes financières | 171 712 | 167 978 |
| Provisions pour engagements de retraites et assimilés | 1 893 | 1 770 |
| Provisions | 6 235 | 8 824 |
| Impôts différés passifs | 215 | 616 |
| Fournisseurs, comptes rattachés et Autres dettes d'exploitation | 487 178 | 431 868 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 828 908 | 776 328 |

Comptes de résultat à 100 % des entités HBPO avant élimination des opérations inter-compagnies :

| En milliers d'euros | 1er semestre 2018 | % | 1er semestre 2017 | % |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires consolidé avant élimination des opérations inter-compagnies | 1 233 437 | 100,0% | 1 260 936 | 100,0% |
| Coût des biens et services vendus avant élimination des opérations inter-compagnies | -1 178 969 | -95,6% | -1 208 507 | -95,8% |
| Marge brute avant élimination des opérations inter-compagnies | 54 468 | 4,4% | 52 429 | 4,2% |
| Frais de recherche et développement nets, Frais commerciaux et Frais administratifs avant élimination des opérations inter-compagnies | -16 677 | -1,4% | -16 174 | -1,3% |
| Marge opérationnelle avant élimination des opérations inter-compagnies | 37 791 | 3,1% | 36 256 | 2,9% |
| Autres produits et charges opérationnels avant élimination des opérations inter-compagnies ⁽¹⁾ | 19 151 | 1,6% | 23 544 | 1,9% |
| Résultat financier avant élimination des opérations inter-compagnies | -149 | -0,0% | 1 129 | 0,1% |
| Résultat avant impôt avant élimination des opérations inter-compagnies | 56 793 | 4,6% | 60 928 | 4,8% |
| Impôt sur le résultat avant élimination des opérations inter-compagnies | -8 426 | -0,7% | -8 825 | -0,7% |
| Résultat net avant élimination des opérations inter-compagnies | 48 367 | 3,9% | 52 103 | 4,1% |

(1) Cette rubrique comprend du dividende à 100 % versé aux actionnaires.

| | | | | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Dividende à 100 % versé aux actionnaires | -20 822 | -1,7% | -25 609 | -2,0% |
| Résultat net hors versement des dividendes aux actionnaires | 27 545 | 2,2% | 26 494 | 2,1% |

2.2.2.2. Prise de participation de la Compagnie Plastic Omnium dans la société finlandaise "Tactotek OY"

La Compagnie Plastic Omnium a pris en février 2018, des participations d'actions préférentielles à hauteur de 4,43% dans la société finlandaise de plastronique "Tactotek OY" pour un montant de 3 millions d'euros. La société "Tactotek OY" est spécialisée dans la fabrication des radars, capteurs intégrés dans les carrosseries de véhicule.

En l'absence d'influence notable ou contrôle exercé par le Groupe Plastic Omnium, la société "Tactotek OY" n'est pas consolidée. Les titres acquis sont inscrits au bilan dans la rubrique « Titres non consolidés » (*voir la note 5.1.5.1*).

La variation de juste valeur de cet actif est comptabilisée en résultat" (*voir la note 2.1.2 sur la 1ère application de IFRS 9 « Instruments Financiers »*).

2.2.3. Suivi des variations de périmètre de 2017 de la Compagnie Plastic Omnium

Les acquisitions de l'exercice précédent ont évolué comme ci-après :

2.2.3.1. Suivi de l'acquisition de la société « Swiss Hydrogen » de la Division "Systèmes à carburant"

La société « Swiss Hydrogen » spécialisée dans la conception et la production de solutions de gestion et de contrôle de l'énergie dans les systèmes à piles à combustible dédiés à la mobilité (« balance of plant / BOP ») et basée à Fribourg, a été acquise le 18 décembre 2017. Elle est rattachée au pôle « Plastic Omnium New Energies » de la Division « Systèmes à carburant ».

Au cours du 1^{er} semestre 2018, un ajustement non significatif du prix d'acquisition de la société « Swiss Hydrogen » et donc du goodwill a été comptabilisé.

Le Goodwill s'élève à 8,9 millions d'euros au 30 juin 2018.

L'affectation du prix d'acquisition sera finalisée au cours du 2^e semestre 2018.

2.2.3.2. Suivi de l'acquisition de la société « Optimum CPV BVBA » de la Division "Systèmes à carburant"

La société belge « Optimum CPV BVBA » spécialisée dans la conception et la production de réservoirs en composite filamentaire pour le stockage à haute pression de l'hydrogène et basée à Zonhoven a été acquise le 18 décembre 2017. Elle est rattachée au pôle « Plastic Omnium New Energies » de la Division « Systèmes à carburant ».

Au cours du 1^{er} semestre 2018, un ajustement non significatif du prix d'acquisition de la société « Optimum CPV BVBA » et donc du goodwill a été comptabilisé.

Le Goodwill s'élève à 4,8 millions d'euros au 30 juin 2018.

L'affectation du prix d'acquisition sera finalisée au cours du 2^e semestre 2018.

2.2.3.3. Investissement dans la société de capital-risque "Aster"

La Compagnie Plastic Omnium avait souscrit en 2017, en tant que co-sponsor, à un engagement d'un montant de 20 millions d'euros dans le cadre de la levée de fonds de 240 millions d'euros par la société de capital-risque "Aster".

La société "Aster" soutient et accompagne principalement en Europe et aux Etats-Unis la croissance des start-up innovantes dans les domaines de l'énergie, des "greentech" pour la transition énergétique, des matériaux innovants, des systèmes de transport intelligents, de la transformation digitale, de nouveaux modèles industriels ou encore de l'internet des objets.

Au 30 juin 2018, le montant versé par la Compagnie Plastic Omnium s'élève à 1,5 million d'euros dont 1 million d'euros au cours du 1^{er} semestre 2018. Il est comptabilisé à l'actif du bilan en « Placements long terme - Actions et fonds » (*Voir la note 5.1.5.2*).

La variation de la juste valeur est comptabilisée en résultat (*voir la note 2.1.2 sur la 1^{ère} application de IFRS 9 « Instruments Financiers »*).

2.2.4. Suivi des investissements et ouvertures de sites de la Compagnie Plastic Omnium

2.2.4.1. Investissements en capacité de production : usines de Greer et de Smyrna aux Etats-Unis

Les constructions des deux usines "Greer" et "Smyrna" aux Etats-Unis se poursuivent.

Usine de Greer en Caroline du Sud aux Etats-Unis :

La construction de l'usine de Greer en Caroline du Sud aux Etats-Unis démarrée au cours du 1^{er} semestre 2017 se terminera courant juillet 2018. Cette usine destinée à livrer toutes les grandes pièces peintes de carrosserie extérieure des véhicules du constructeur BMW X3, X4, X5, X6 et des futurs modèles de l'usine BMW est rattachée au pôle Auto Extérieur du secteur Automobile. Elle fournira également le constructeur Volvo en Caroline du Sud et Daimler en Alabama.

L'usine de Greer est la 1^{ère} usine dans l'histoire du Groupe (usine pilote) qui fonctionnera sur la technologie « 4.0 ». Elle permettra d'améliorer encore les processus industriels, la qualité des pièces, la robotisation, la standardisation et la compétitivité.

Usine de Smyrna dans le Tennessee aux Etats-Unis :

La construction de l'usine de Smyrna dans le Tennessee aux Etats-Unis pour le pôle « Systèmes à carburant » du secteur Automobile, démarrée au cours du 1^{er} semestre 2017, est en cours d'achèvement. Cette usine dont l'ensemble de l'équipement est opérationnel depuis fin mars produira des systèmes à carburant pour un constructeur japonais à partir de début août 2018.

2.2.4.2. Investissements en capacité de production : usine à Hlohovec en Slovaquie pour la production des pièces de carrosserie

La construction de la nouvelle usine à Hlohovec en Slovaquie pour des pièces de carrosserie (pôle Auto Extérieur du secteur Automobile) destinées à l'usine du constructeur Jaguar Land Rover (qui s'implante également en Slovaquie, à Nitra) démarrée courant 2nd semestre 2017, se poursuit.

Les travaux prendront fin au 1^{er} semestre 2019, date à laquelle démarrera la production.

2.2.4.3. Construction du centre d'innovation et d'activité à haute technologie : Δ-Deltatech

La construction d'un centre d'innovation et d'activité à haute technologie sur les nouvelles énergies, Δ-Deltatech, à Bruxelles en Belgique décidée par le Groupe au cours du 2^{ème} semestre 2016 a démarré en début d'année 2018. L'investissement total, y compris le terrain, se chiffre à 52 millions d'euros. L'ouverture est prévue début 2019 et le centre de recherche emploiera environ deux cents ingénieurs.

2.2.4.4. Construction d'un centre technique à Wuhan en Chine pour les "Systèmes à carburant" du secteur Automobile - ω-Omegatech

Afin de soutenir ses activités croissantes en Asie, de réduire le recours au centre d'α-Alphatech en France à Compiègne (département de l'Oise) et à l'externalisation, la Compagnie Plastic Omnium lance un projet de construction d'un centre technique à Wuhan en Chine ; ω-Omegatech ; à proximité de son usine actuelle spécialisée dans la fabrication des systèmes à carburant. Le centre comprendra des locaux techniques destinés aux développements des nouveaux projets de réservoirs à carburant et aux tests de validation des nouvelles pièces, un laboratoire de test de carburant, un laboratoire mécanique et un atelier de mise au point des prototypes.

La construction démarrée au 3^{ème} trimestre 2018, prendra fin au 1^{er} trimestre 2019. Le coût total du projet s'élève à près de 194 millions de RMB (équivalent de 25,2 millions d'euros au 30 juin 2018).

2.2.4.5. Agrandissement et renforcement des outils de pointe du centre de R&D international pour pièces et modules de carrosserie : Σ-Sigmatech

Dans le cadre de sa stratégie globale de réponse aux nouveaux enjeux redéfinis par la préparation du véhicule futur et l'avènement de la voiture connectée, autonome et plus propre, la Compagnie Plastic Omnium a lancé fin 2017 pour son centre international de R&D, Σ-Sigmatech, destiné aux pièces et modules de carrosserie, un programme d'agrandissement et de digitalisation d'un montant de 25 millions d'euros.

Le programme permettra de doter le centre de moyens en mécatronique, systèmes connectés, réalité virtuelle et robots collaboratifs.

2.2.5. Cessions de sociétés, d'actifs immobiliers et fermetures de sites au 1^{er} semestre 2018 par la Compagnie Plastic Omnium

2.2.5.1. Projet de cession de l'activité « Environnement » par la Compagnie Plastic Omnium

La Compagnie Plastic Omnium a annoncé le 20 septembre 2017, son projet de cession de la Division Environnement, spécialisée dans les produits et services pour la gestion des déchets destinés essentiellement aux collectivités locales et entreprises pour se concentrer sur le développement mondial de ses activités automobiles. Elle emploie 1 800 personnes et compte un centre de R&D et six usines en Europe (France, Allemagne et Espagne).

Ses activités couvrent :

- conteneurs : bacs à ordures ménagères, colonnes aériennes, composteurs, conteneurs enterrés et semi-enterrés ;
- services associés : maintenance, lavage, enquêtes et mise en place, data management etc. ;
- mobilier urbain : aires de propreté, aires de jeux, équipements pour parcs et rues.

Au 30 juin 2018, le projet de cession suit son cours. Eu égard au processus d'avancement de la cession et à la probabilité que la cession se fasse dans les mois qui viennent, le Groupe a décidé d'appliquer la norme IFRS 5 en reclassant cette activité en « Actifs non courants destinés à être cédés et activité abandonnée ». Les sociétés concernées par ce traitement comptable sont identifiées dans la "Liste des entités consolidées". Les informations relatives à la Division Environnement sont présentées dans la note 5.1.13 "Etats de synthèse de la Division Environnement".

2.2.5.2. Cession de la participation de la Compagnie Plastic Omnium dans la société "Plastic Recycling SAS"

Fin février 2018, la Compagnie Plastic Omnium et la société "Derichebourg", qui co-détenaient à égale la société "Plastic Recycling SAS", ont cédé leurs participations à la société "Veolia Propreté".

L'opération a donné lieu à un résultat de +0,4 million d'euros pour la Compagnie Plastic Omnium pour un produit de cession de 0,7 million d'euros et des capitaux propres de 0,3 million d'euros.

2.2.6. Suivi des cessions de sociétés réalisées en 2017 par la Compagnie Plastic Omnium

2.2.6.1. Suivi de la cession de l'activité «Poids lourd» du Pôle Automobile réalisée le 30 juin 2017

Conformément au contrat de cession, le processus de détermination d'éventuels ajustements de prix entre les deux parties sur la base des comptes de l'activité « Poids lourd » est toujours en cours au 30 juin 2018.

2.3. Opérations réalisées par "Burelle Participations" et « Sofiparc »

2.3.1. Nouvelle appréciation des actifs de Burelle Participations

Depuis le 1^{er} janvier 2018, Burelle Participations enregistre en résultat non plus les plus ou moins-values réalisées, mais la variation à juste valeur de ses actifs conformément à la nouvelle norme IFRS 9. L'appréciation comptabilisée au premier semestre s'élève à 1,2 million d'euros ce qui se traduit par un résultat de 1,0 million d'euros avant prise en compte de la commission de gestion versée à Burelle SA de 0,3 million d'euros.

L'actif net réévalué passe de 53,5 millions d'euros fin 2017 à 53,9 millions d'euros au 30 juin 2018 déduction faite d'un dividende de 0,3 million d'euros versé à Burelle SA au titre de l'exercice précédent.

Trois des fonds détenus par Burelle Participations ont réalisé au cours du semestre des cessions à des prix très supérieurs aux valorisations figurant dans les comptes. Ces opérations conduiront au deuxième semestre à une appréciation supplémentaire du portefeuille lorsque les nouvelles valeurs liquidatives des fonds seront disponibles.

2.3.2. Sofiparc SAS : élargissement du patrimoine immobilier

2.3.2.1. Acquisition par Sofiparc SAS sur le 1^{er} semestre 2018 de locaux de bureaux et places de stationnement à Lyon

La société Sofiparc SAS a acquis successivement au premier semestre, en vue de location, des bureaux et des places de stationnement dans un immeuble de l'avenue du Général Leclerc dans le 7^{ème} arrondissement de Lyon pour un montant de 1 272 milliers d'euros.

Au 30 juin 2018, les biens acquis sont comptabilisés en « Immeubles de placement » (*voir la note 5.1.3*).

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteur opérationnel

Le groupe Burelle est organisé en deux secteurs opérationnels : la Compagnie Plastic Omnium et l'Immobilier.

La Direction Générale de Burelle SA apprécie la performance de chaque secteur sur la base des données opérationnelles reflétant la réalité économique et managériale du Groupe. Dans ce cadre, elle s'appuie sur les données opérationnelles de la Compagnie Plastic Omnium qui intègrent la notion de chiffre d'affaires économique. Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires consolidé augmenté du chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention : HBPO, société allemande leader mondial des modules bloc avant (voir la note 2.2.2.1 dans les « Opérations de la période »), Yanfeng Plastic Omnium, leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, BPO, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs.

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 SA) permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe. Les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués par secteur. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

3.1.1. Compte de résultat par secteur opérationnel

| En milliers d'euros | 1er semestre 2018 | | | | |
|--|--------------------------|------------|-----------------------|---------------------|-----------|
| | Compagnie Plastic Omnium | Immobilier | Eléments non affectés | Reclassement IFRS 5 | Total |
| Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾ | 3 985 904 | 4 945 | -3 307 | -165 035 | 3 822 507 |
| <i>Dont</i> Chiffre d'affaires des coentreprises consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention | 631 243 | - | - | - | 631 243 |
| Ventes externes au Groupe | 3 354 661 | 4 945 | -3 307 | -165 035 | 3 191 264 |
| Ventes entre secteurs d'activités | - | -3 307 | 3 307 | - | - |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 354 661 | 1 638 | - | -165 035 | 3 191 264 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | 100,0% | - | - | - | 100,0% |
| Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises | 304 404 | 2 479 | -4 991 | -11 112 | 290 780 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | 9,1% | - | - | - | 9,1% |
| Amortissements des actifs incorporels acquis | -4 882 | - | - | - | -4 882 |
| Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises ⁽²⁾ | 34 675 | - | - | - | 34 675 |
| Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises | 334 197 | 2 479 | -4 991 | -11 112 | 320 573 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | 10,0% | - | - | - | 10,0% |
| Autres produits opérationnels | 29 612 | - | 2 093 | -137 | 31 568 |
| Autres charges opérationnelles | -41 253 | - | -894 | 1 860 | -40 287 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | -0,3% | - | - | - | -0,3% |
| Charges nettes de financement | - | - | - | - | -34 099 |
| Autres produits et charges financiers | - | - | - | - | -3 163 |
| Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises | - | - | - | - | 274 592 |
| Impôt sur le résultat | - | - | - | - | -50 711 |
| Résultat net après impôt des activités poursuivies | - | - | - | - | 223 881 |
| Résultat net après impôt des activités abandonnées | - | - | - | - | 7 117 |
| RESULTAT NET | - | - | - | - | 230 998 |

| En milliers d'euros | 1er semestre 2017 retraité | | | | |
|--|----------------------------|------------|-----------------------|---------------------|-----------|
| | Compagnie Plastic Omnium | Immobilier | Eléments non affectés | Reclassement IFRS 5 | Total |
| Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾ | 4 062 247 | 4 878 | -3 221 | -168 026 | 3 895 878 |
| <i>Dont</i> Chiffre d'affaires des coentreprises consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention | 607 343 | - | - | - | 607 343 |
| Ventes externes au Groupe | 3 454 904 | 4 878 | -3 221 | -168 026 | 3 288 535 |
| Ventes entre secteurs d'activités | - | -3 221 | 3 221 | - | - |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 454 904 | 1 657 | - | -168 026 | 3 288 535 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | 100,0% | - | - | - | 100,0% |
| Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises | 306 901 | 2 425 | -4 356 | -13 809 | 291 161 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | 8,9% | - | - | - | 8,8% |
| Amortissements des actifs incorporels acquis | -12 757 | - | - | - | -12 757 |
| Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises ⁽²⁾ | 30 817 | - | - | - | 30 817 |
| Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises | 324 961 | 2 425 | -4 356 | -13 809 | 309 221 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | 9,4% | - | - | - | 9,3% |
| Autres produits opérationnels | 61 577 | - | 1 144 | -2 684 | 60 037 |
| Autres charges opérationnelles | -85 069 | - | - | 2 238 | -82 831 |
| <i>% du chiffre d'affaires du secteur</i> | -0,7% | - | - | - | -0,6% |
| Charges nettes de financement | - | - | - | - | -31 475 |
| Autres produits et charges financiers | - | - | - | - | -700 |
| Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises | - | - | - | - | 254 252 |
| Impôt sur le résultat | - | - | - | - | -52 985 |
| Résultat net après impôt des activités poursuivies | - | - | - | - | 201 267 |
| Résultat net après impôt des activités abandonnées | - | - | - | - | 9 924 |
| RESULTAT NET | - | - | - | - | 211 191 |

(1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires augmenté du chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention.

(2) Voir la note 2.2.2.1 sur l'acquisition le 26 juin 2018 par la Compagnie Plastic Omnium de la participation de 33,33% de Mahle-Behr dans les "Opérations de la période".

3.1.2. Agrégats du bilan par secteur opérationnel

| <i>En milliers d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i> | Compagnie Plastic Omnium | Immobilier | Eléments non affectés | Reclassement IFRS 5 | Total |
|---|-----------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|------------------|
| 30 juin 2018 | | | | | |
| Goodwill | 587 691 | - | - | -98 525 | 489 166 |
| Immobilisations incorporelles | 562 791 | - | 1 | -11 078 | 551 714 |
| Immobilisations corporelles | 1 507 290 | 70 843 | 110 | -53 183 | 1 525 060 |
| Immeubles de placement | 93 263 | 43 319 | - | - | 136 582 |
| Stocks | 769 760 | - | - | -40 504 | 729 256 |
| Créances clients et comptes rattachés | 846 361 | 893 | 43 | -52 809 | 794 488 |
| Autres créances | 366 213 | 703 | 328 | -12 397 | 354 847 |
| Créances de financement clients ⁽¹⁾ (C) | 36 256 | - | - | -1 355 | 34 901 |
| Comptes courants et autres actifs financiers (D) | 136 350 | -1 218 | 1 116 | -2 371 | 133 877 |
| Placements long terme - Actions et fonds (F) | 26 518 | - | 34 209 | - | 60 727 |
| Instruments financiers de couverture (E) | 831 | - | - | -61 | 770 |
| Trésorerie nette ⁽²⁾ (A) | 500 815 | 721 | 95 495 | -19 528 | 577 503 |
| Actifs sectoriels | 5 434 139 | 115 261 | 131 302 | -291 811 | 5 388 891 |
| Emprunts et dettes financières (B) | 1 670 264 | 32 349 | - | -449 | 1 702 164 |
| Passifs sectoriels | 1 670 264 | 32 349 | - | -449 | 1 702 164 |
| Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ⁽³⁾ | 969 494 | 32 846 | -130 820 | 22 866 | 894 386 |

| <i>En milliers d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i> | Compagnie Plastic Omnium | Immobilier | Eléments non affectés | Reclassement IFRS 5 | Total |
|---|-----------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|------------------|
| 31 décembre 2017 | | | | | |
| Goodwill | 584 685 | - | - | | 584 685 |
| Immobilisations incorporelles | 497 857 | - | 1 | | 497 858 |
| Immobilisations corporelles | 1 410 465 | 71 041 | 119 | | 1 481 625 |
| Immeubles de placement | 93 263 | 42 047 | - | | 135 310 |
| Stocks | 414 013 | - | - | | 414 013 |
| Créances clients et comptes rattachés | 940 084 | -90 | 134 | | 940 128 |
| Autres créances | 354 602 | 463 | 1 638 | | 356 703 |
| Créances de financement clients ⁽¹⁾ (C) | 52 065 | - | - | | 52 065 |
| Comptes courants et autres actifs financiers (D) | 133 011 | -1 223 | 801 | | 132 589 |
| Placements long terme - Actions et fonds (F) | 27 514 | - | 33 272 | | 60 786 |
| Instruments financiers de couverture (E) | 5 254 | - | - | | 5 254 |
| Trésorerie nette ⁽²⁾ (A) | 929 642 | 20 914 | 65 077 | | 1 015 633 |
| Actifs sectoriels | 5 442 455 | 133 152 | 101 042 | | 5 676 649 |
| Emprunts et dettes financières (B) | 1 710 471 | 52 445 | - | | 1 762 916 |
| Passifs sectoriels | - | 52 445 | - | | 1 762 916 |
| Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ⁽³⁾ | 562 985 | 32 754 | -99 150 | | 496 589 |

(1) Au 30 juin 2018, les « Créances de financement clients » sont composées d'un montant de 6 254 milliers d'euros issu de la rubrique « Autres actifs financiers en non courant » contre 9 258 milliers d'euros au 31 décembre 2017 et d'un montant de 28 647 milliers d'euros correspondant à la rubrique « Créances de financement clients » en courant contre 42 807 milliers d'euros au 31 décembre 2017 (voir les notes 5.1.8 et 5.2.4.5).

(2) Il s'agit de la trésorerie nette du Tableau des flux de trésorerie. Voir également la note 5.1.10.2 sur « Trésorerie nette de fin de période ».

(3) Voir la note 5.2.4.1 sur « La notion d'endettement financier dans le Groupe » et 5.2.4.5 sur « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

3.1.3. *Autres informations par secteur opérationnel*

| 1er semestre 2018 <i>En milliers d'euros</i> | Compagnie Plastic Omnium | Immobilier | Eléments non affectés | Reclassement IFRS 5 | Total |
|--|--------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|----------|
| Investissements incorporels | 98 115 | - | - | -318 | 97 797 |
| Investissements corporels dont immeubles de placement | 187 592 | 1 655 | - | -6 185 | 183 062 |
| Dotations aux amortissements et provisions sur actifs immobilisés ⁽¹⁾ | -151 395 | -581 | -8 | 6 412 | -145 572 |

| 1er semestre 2017 retraité <i>En milliers d'euros</i> | Compagnie Plastic Omnium | Immobilier | Eléments non affectés | Reclassement IFRS 5 | Total |
|--|--------------------------------|------------|--------------------------|------------------------|----------|
| Investissements incorporels | 82 729 | - | - | -418 | 82 311 |
| Investissements corporels dont immeubles de placement | 144 152 | 814 | 69 | -5 590 | 139 445 |
| Dotations aux amortissements et provisions sur actifs immobilisés ⁽¹⁾ | -143 106 | -542 | -10 | 7 348 | -136 310 |

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

3.1.4. *Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique et par pays de commercialisation*

Les informations données dans les tableaux suivants, correspondent au chiffre d'affaires réalisé par les filiales dans les zones géographiques de commercialisation ou les pays de commercialisation tels qu'indiqués ci-après :

3.1.4.1. Chiffre d'affaires par zone géographique de commercialisation

| 1er semestre 2018 | | | 1er semestre 2017 retraité | | |
|---|------------------|-------------|---|------------------|-------------|
| <i>En milliers d'euros</i> | Montants | % | <i>En milliers d'euros</i> | Montants | % |
| France | 336 410 | 8,8% | France | 351 458 | 9,0% |
| Amérique du nord | 943 179 | 24,7% | Amérique du Nord | 1 043 520 | 26,8% |
| Europe hors France | 1 744 081 | 45,6% | Europe hors France | 1 692 542 | 43,4% |
| Amérique du Sud | 101 389 | 2,7% | Amérique du Sud | 124 378 | 3,2% |
| Afrique | 41 108 | 1,1% | Afrique | 37 888 | 1,0% |
| Asie | 656 340 | 17,2% | Asie | 646 094 | 16,6% |
| Chiffre d'affaires économique | 3 822 507 | 100% | Chiffre d'affaires économique | 3 895 878 | 100% |
| <u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention | 631 243 | | <u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention | 607 343 | |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 191 264 | | Chiffre d'affaires consolidé | 3 288 535 | |

3.1.4.2. Chiffre d'affaires pour les dix premiers pays contributeurs

| 1er semestre 2018 | | | 1er semestre 2017 retraité | | |
|--|------------------|-------------|--|------------------|-------------|
| <i>En milliers d'euros</i> | Montants | % | <i>En milliers d'euros</i> | Montants | % |
| Allemagne | 656 556 | 17,2% | Etats-Unis | 710 690 | 18,2% |
| Etats-Unis | 577 173 | 15,1% | Allemagne | 644 666 | 16,5% |
| Espagne | 371 332 | 9,7% | Espagne | 375 277 | 9,6% |
| Chine | 362 785 | 9,5% | France | 351 458 | 9,0% |
| France | 336 410 | 8,8% | Chine | 337 803 | 8,7% |
| Mexique | 328 890 | 8,6% | Mexique | 291 086 | 7,5% |
| Royaume Uni | 249 275 | 6,5% | Royaume Uni | 248 329 | 6,4% |
| Slovaquie | 138 157 | 3,6% | Corée | 148 514 | 3,8% |
| Corée | 121 648 | 3,2% | Slovaquie | 121 703 | 3,1% |
| Republique Tchèque | 76 414 | 2,0% | Brésil | 73 261 | 1,9% |
| Autres | 603 867 | 15,8% | Autres | 593 092 | 15,2% |
| Chiffre d'affaires économique | 3 822 507 | 100% | Chiffre d'affaires économique | 3 895 878 | 100% |
| Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention | 631 243 | | Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention | 607 343 | |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 191 264 | | Chiffre d'affaires consolidé | 3 288 535 | |

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

La décomposition du chiffre d'affaires de la Compagnie Plastic Omnium est la suivante :

| 1er semestre 2018 | | | 1er semestre 2017 retraité | | |
|--|------------------|--------------------------------|--|------------------|--------------------------------|
| Constructeurs Automobile | Montants | | Constructeurs Automobile | Montants | |
| <i>En milliers d'euros</i> | Montants | % par rapport au CA automobile | <i>En milliers d'euros</i> | Montants | % par rapport au CA automobile |
| Volkswagen-Porsche | 871 461 | 22,8% | Volkswagen - Porsche | 848 817 | 21,8% |
| PSA Peugeot Citroën ⁽¹⁾ | 514 381 | 13,5% | General Motors ⁽²⁾ | 548 122 | 14,1% |
| General Motors | 468 867 | 12,3% | PSA Peugeot Citroën | 401 002 | 10,3% |
| Ford | 369 309 | 9,7% | Renault/Nissan | 319 206 | 8,2% |
| Renault/Nissan/Mitsubishi | 293 849 | 7,6% | BMW | 301 658 | 7,7% |
| Total principaux constructeurs | 2 517 867 | 65,9% | Total principaux constructeurs | 2 418 805 | 62,1% |
| Autres constructeurs automobiles | 1 303 002 | 34,1% | Autres constructeurs automobiles | 1 475 416 | 37,9% |
| Chiffre d'affaires automobile économique | 3 820 869 | 100% | Chiffre d'affaires automobile économique | 3 894 221 | 100% |
| Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention | 631 243 | | Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention | 607 343 | |
| Chiffre d'affaires automobile consolidé | 3 189 626 | | Chiffre d'affaires automobile consolidé | 3 286 878 | |

(1) Prend en compte le rachat d'Opel par PSA Peugeot Citroën à General Motors

(2) dont 80 892k€ de chiffres d'affaires Opel

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

L'application d'IFRS 5 à la division Environnement entraîne la présentation dans le compte de résultat 2017 et 2018 d'un seul montant comprenant le total du profit ou de la perte après impôt de cette activité abandonnée. Ainsi, les données publiées au titre de 2017 ont été retraitées.

4.1. Détail des frais de recherche et de développement

Le pourcentage des frais de recherche et de développement est exprimé par rapport au montant du chiffre d'affaires.

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | % du CA | 1er semestre 2017 retraité | % du CA |
|---|-------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Frais de recherche et de développement | -204 710 | -6,4% | -195 835 | -5,7% |
| Frais de recherche et de développement activés ou cédés | 108 256 | 3,4% | 115 796 | 3,4% |
| Frais de recherche et développement nets | -96 454 | -3,0% | -80 039 | -2,3% |

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|--|-------------------|-------------------------------|
| Inclus dans le coût des biens et services vendus | | |
| Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾ | -2 045 516 | -2 102 779 |
| Sous-traitance directe de production | -5 805 | -6 001 |
| Energie et fluides | -48 453 | -52 658 |
| Salaires, charges et avantages du personnel ⁽²⁾ | -327 571 | -353 953 |
| Autres coûts de production | -163 351 | -177 475 |
| Amortissements | -80 581 | -77 689 |
| Provisions | 15 398 | 9 482 |
| Total | -2 655 879 | -2 761 073 |
| Inclus dans les frais de recherche et développement | | |
| Salaires, charges et avantages du personnel ⁽²⁾ | -99 903 | -95 727 |
| Amortissements des frais de développement activés | -53 124 | -47 624 |
| Autres | 56 573 | 63 312 |
| Total | -96 454 | -80 039 |
| Inclus dans les frais commerciaux | | |
| Salaires, charges et avantages du personnel ⁽²⁾ | -13 818 | -14 782 |
| Amortissements et provisions | -829 | -60 |
| Autres | -5 703 | -4 604 |
| Total | -20 350 | -19 446 |
| Inclus dans les frais administratifs | | |
| Salaires, charges et avantages du personnel ⁽²⁾ | -78 139 | -78 725 |
| Autres frais administratifs | -43 689 | -52 661 |
| Amortissements | -5 973 | -5 561 |
| Provisions | - | 131 |
| Total | -127 801 | -136 816 |

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

- 272 milliers d'euros au 30 Juin 2018 ;
- - 1 085 milliers d'euros au 30 Juin 2017.

(2) Voir dans les Opérations de la période des Comptes Consolidés du 31 décembre 2017, la note 2.6.1 sur la mise en place dans le Groupe du Crédit d'impôt sur la compétitivité et l'emploi-CICE pour les sociétés françaises.

4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond :

- à l'amortissement sur sept ans des contrats clients comptabilisés par la Compagnie Plastic Omnium et reconnus lors de l'acquisition en 2010 des 50 % "d'Inergy Automotive Systems" ; cet amortissement a pris fin en septembre 2017 ;
- à l'amortissement sur neuf ans des contrats clients reconnus en 2011 sur les activités de "réservoirs à essence de Ford" aux Etats Unis ;
- et à l'amortissement sur six ans des contrats clients comptabilisés par la Compagnie Plastic Omnium et reconnus lors de l'acquisition, le 29 juillet 2016, de l'activité "Systèmes Extérieurs de Faurecia" (Voir la note . "Bilan d'ouverture" pour la valeur brute inscrite dans les comptes).

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|---|-------------------|----------------------------|
| Amortissement des marques | -175 | -175 |
| Amortissement des contrats clients | -4 707 | -12 582 |
| Total des amortissements des actifs incorporels acquis | -4 882 | -12 757 |

4.4. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises

Les entreprises associées Chengdu Faway Yanfeng Plastic Omnium, Dongfeng Pastic Omnium Auomotive Exterior et Hicom HBPO sont respectivement incluses dans les ensembles de coentreprises YFPO et HBPO.

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

| <i>En milliers d'euros</i> | % d'intérêt 1er semestre 2018 | % d'intérêt 1er semestre 2017 retraité | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|--|-------------------------------------|--|----------------------|-------------------------------|
| JV HBPO GmbH et ses filiales et sous filiales ⁽¹⁾ | 33,33% | 33,33% | 8 731 | 8 831 |
| JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales | 49,95% | 49,95% | 22 305 | 20 135 |
| B.P.O. AS | 49,98% | 49,98% | 5 470 | 5 308 |
| Plastic Recycling SAS ⁽²⁾ | 50,00% | 50,00% | 18 | -7 |
| Ξ POCeITech ⁽³⁾ | 23,00% | 20,00% | -1 849 | -3 450 |
| Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises | | | 34 675 | 30 817 |

(1) Au 30 juin 2018, la présentation à 33,33% dans HBPO correspond à la participation du Groupe avant l'acquisition complémentaire de 33,33% du groupe allemand Mahle-Behr. Voir la note 2.2.2.1 dans les "Opérations de la période".

(2) Le Groupe a cédé sa participation dans la société "Plastic Recycling" en février 2018. La quote-part de résultat en 2018 correspond au résultat dans les comptes du Groupe au moment de la cession. Voir dans les "Opérations de la période" la Note 2.2.5.2

(3) Le Groupe a augmenté sa participation dans la société israélienne "Ξ POCeITech" sur le 2ème semestre 2017. Voir la Note 2.1.2.3 dans les Opérations de la période des Comptes Consolidés du 31 décembre 2017.

4.5. Autres produits et charges opérationnels

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|--|-------------------|-------------------------------|
| Résultats sur cessions d'immobilisations ^(b) | -2 925 | -8 028 |
| Résultats des Actifs de Burelle Participation ^{(a) (b)} | 1 200 | 1 146 |
| Résultats des Placements long terme - Actions ^{(b) (c)} | -42 | 3 777 |
| Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines ⁽¹⁾ | -10 490 | -2 592 |
| Coûts des réorganisations ⁽²⁾ | -3 266 | -11 491 |
| Dépréciation d'actifs non courants ⁽³⁾ | -70 | -5 263 |
| Provisions pour charges ⁽⁴⁾ | 9 162 | -224 |
| Litiges ⁽⁵⁾ | 2 350 | -5 938 |
| Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽⁶⁾ | -6 076 | -5 245 |
| Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre ⁽⁷⁾ | 2 014 | -6 260 |
| Impact des sorties de périmètre ^(b) | 492 | -6 789 |
| Impact de la mise en place du "Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi-CICE" ⁽⁸⁾ | - | 13 916 |
| Autres ⁽⁹⁾ | -1 067 | 10 197 |
| Total des produits et charges opérationnels | -8 719 | -22 794 |
| - dont total produits | 31 568 | 60 037 |
| - dont total charges | -40 287 | -82 831 |

(a) : Résultats des Actifs de Burelle Participation

Le résultat des "Actifs de Burelle Participations" correspond à l'appréciation à la juste valeur des actifs pour un montant de 1 200 milliers d'euros dont 486 milliers d'euros provenant de la cession de bons de souscriptions d'actions non valorisés au 31 décembre 2017 et 714 milliers d'euros des fonds.

Au premier semestre 2017, IFRS 9 n'était pas applicable. Le résultat des "Actifs de Burelle Participations" correspondait au plus ou moins-values réalisées et s'élevait à 1 146 milliers d'euros, en provenance de fonds en plus-values.

(c) : Résultats des Placements long terme - Actions

Au premier semestre 2017, IFRS 9 n'était pas applicable. Le résultat des "Placements long-terme" correspondait à la cession des actifs financiers de la Compagnie Plastic Omnium.

Sur le 1^{er} semestre 2018 :

(1) : Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines :

La totalité des coûts engagés sur le premier semestre 2018 concerne des usines du Pôle Automobile (principalement usine de Greer aux Etats-Unis) de la Compagnie Plastic Omnium.

(2) : Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement aux restructurations significatives dans la Division Auto Extérieur de la Compagnie Plastic Omnium : poursuite de la réorganisation des usines allemandes Faurecia acquises en 2016 et fermeture de l'usine de Norcross aux Etats-Unis.

(3) : Dépréciations d'actifs non courants :

Non significatif.

(4) : Provisions pour charges :

Cette rubrique comprend essentiellement une reprise sur provision dotée pour risques fiscaux.

(5) : Litiges :

Non significatif.

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

La quasi-totalité des pertes de change sur le premier semestre 2018 est réalisée sur le Pôle de l'Automobile de la Compagnie Plastic Omnium et couvre différentes devises dont le peso argentin, le dollar et le renminbi.

(7) : Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre :

Il s'agit de coûts relatifs aux diverses opérations de croissance externe en cours ou récemment finalisées parmi lesquelles l'acquisition de 33 % de participations complémentaires sur HBPO, entités de la Compagnie Plastic Omnium (voir la note 2.2.2.1 Dans les " Opérations de la période").

(9) : La rubrique "Autres" :

Montants non significatifs pris individuellement.

Sur le 1^{er} Semestre 2017 :

(1) : Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines :

La totalité des coûts engagés sur le 1^{er} semestre 2017 concernait des usines de la Division Auto Extérieur de la Compagnie Plastic Omnium.

(2) : Coûts des réorganisations :

Les coûts d'adaptation des effectifs correspondaient aux restructurations dans la Division Auto Extérieur de la Compagnie Plastic Omnium.

(3) : Dépréciations d'actifs non courants :

Cette rubrique comprenait des dépréciations principalement sur des actifs du Pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

(4) : Provisions pour charges :

Non significatif

(5) : Litiges :

Cette rubrique concernait les honoraires d'avocats et des charges relatives à plusieurs litiges du Pôle automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

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

La quasi-totalité des pertes de change sur le 1^{er} semestre 2017 était réalisée sur le Pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium et couvrait différentes devises dont le Peso argentin, le Real brésilien, le renminbi en Asie.

(7) : Impacts des croissances externes : honoraires et coûts annexes :

Il s'agissait notamment d'honoraires sur les opérations de croissance externe déjà mentionnées en 2016 (*voir les notes sur les variations de périmètre dans le paragraphe 2 « Opérations de la période »*).

(8) : La rubrique "Impact 1^{ère} mise en place du Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi – CICE - Sociétés françaises" :

Voir dans les Opérations de la période des comptes consolidés du 31 décembre 2017, la note 2.6.1 sur "La mise en place du Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi".

(b) : Résultat sur cessions d'immobilisations

Le tableau donné ci-après permet d'expliquer l'impact sur le résultat non courant des opérations intervenues sur les immobilisations et de les réconcilier avec les mouvements dans le Tableau de flux de trésorerie :

- Le montant des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles dans le Tableau de flux de trésorerie se compose du montant des produits des cessions d'immobilisations dans la note 4.5 "Autres produits et charges opérationnels".
- Le montant de la plus ou moins-value sur cession d'actifs immobilisés dans le Tableau de flux de trésorerie se compose du montant des résultats sur les cessions d'immobilisations dans la note 4.5 "Autres produits et charges opérationnels".

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | | 1er semestre 2017 retraité | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| | Produits de cessions | Résultat de cessions | Produits de cessions | Résultat de cessions |
| Cessions d'immobilisations incorporelles ⁽¹⁾ | - | -87 | 1 326 | 990 |
| Total sur cessions d'immobilisations incorporelles | - | -87 | 1 326 | 990 |
| Cessions d'immobilisations corporelles ⁽¹⁾⁽²⁾ | 391 | -2 838 | 7 909 | -4 445 |
| Cessions des placements long terme - Actions et fonds ⁽³⁾ | 486 | 486 | 38 714 | 3 777 |
| Total sur cessions d'immobilisations corporelles et des Placements long terme | 877 | -2 352 | 46 623 | -668 |
| Cessions d'immobilisations financières ⁽⁴⁾ | 787 | 450 | 167 526 | -25 041 |
| <i>Titres "Activités Systèmes Extérieurs de Faurecia" non conservés par le Groupe</i> | - | - | 156 771 | -5 235 |
| <i>Titres des sociétés de l'activité "Poids lourd"</i> | - | - | 10 755 | -19 806 |
| <i>Titres de la Société "Plastic Recycling" de la Compagnie Plastic Omnium</i> | 767 | 492 | | |
| <i>Autres titres cédés ⁽⁵⁾</i> | 20 | -42 | | |
| Total sur cessions d'immobilisations financières (voir tableau ci-dessus) | 787 | 450 | 167 526 | -25 041 |
| Total | 1 664 | -1 989 | 215 475 | -24 719 |

(1) Ce renvoi couvre les cessions d'immobilisations de la note 4.6 "Autres produits et charges opérationnels" sur les deux exercices.

Au 1^{er} semestre 2018

- (2) Les pertes sur cession découlent essentiellement de la fermeture d'usines du Pôle Automobile en Allemagne de la Compagnie Plastic Omnium.
- (3) Cession des "Actions et Fonds" souscrits par Burelle Participations.
- (4) Cession de la participation dans la société "Plastic Recycling" de la Compagnie Plastic Omnium, en février 2018. Voir la note 2.2.5.2 dans les "Opérations de la période".
- (5) L'écart avec le Tableau de Flux de Trésorerie correspond à la reprise sur provision des titres Hors Groupe (présentation non compensée dans le Tableau de Flux de Trésorerie).

Au 1^{er} semestre 2017

- (2) Les pertes sur cession concernaient essentiellement les cessions du Pôle Automobile de la Compagnie Plastic Omnium.
- (3) La Compagnie Plastic Omnium avait cédé les titres des sociétés cotées figurant au bilan du 31 décembre 2016 en "Autres Actifs financiers disponibles à la vente". (Cette rubrique devient "Placements long terme - Actions et fonds")
- (4) Cession des titres de l'activité "Systèmes Extérieurs de Faurecia" reclassés en 2016 en "Actifs destinés à être cédés" pour 157 029 milliers d'euros, correction du prix de cession du site espagnol pour -258 milliers d'euros et cession des sociétés de l'activité "Poids lourd" pour la différence.

4.6. Résultat financier

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|--|-------------------|-------------------------------|
| Charges de financement | -30 086 | -26 348 |
| Charges financières sur les engagements de retraite | -1 257 | -1 218 |
| Commissions de financement | -2 756 | -3 909 |
| Charges nettes de financement | -34 099 | -31 475 |
| Résultat de change sur opérations de financement | 9 090 | -22 372 |
| Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change ⁽¹⁾ | -12 253 | 21 672 |
| Autres produits et charges financiers | -3 163 | -700 |
| Total | -37 262 | -32 175 |

(1) Voir les notes 5.2.5.1.3 sur les « Impacts des couvertures de taux sur le résultat » et 5.2.5.2.2 sur les « Impacts des couvertures de change non dénouées sur le compte de résultat et sur les capitaux propres ».

4.7. Impôt sur le résultat

4.7.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend, l'impôt exigible, l'impôt différé et la cotisation sur la valeur ajoutée (C.V.A.E.).

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|---|-------------------|-------------------------------|
| Impôt exigible sur les activités poursuivies | -47 095 | -63 301 |
| Charges (ou produits) d'impôt exigible | -45 592 | -61 207 |
| Charges (ou produits) relatifs aux éléments non courants | -1 503 | -2 094 |
| Impôt différé sur les activités poursuivies | -3 616 | 10 316 |
| Charges (ou produits) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires | -368 | 10 119 |
| Charges (ou produits) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux | -3 248 | 197 |
| Charge d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé | -50 711 | -52 985 |

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

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

| En milliers d'euros | 1er semestre 2018 | | 1er semestre 2017 retraité | |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | Montants | % ⁽¹⁾ | Montants | % ⁽¹⁾ |
| Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A) | 239 917 | | 223 435 | |
| Taux d'impôt applicable en France (B) | 34,43% | | 34,43% | |
| Charge d'impôt théorique (C)= (A) * (-B) | -82 603 | | -76 929 | |
| Ecart entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt courant et différé hors impôt assis sur un résultat intermédiaire net des activités poursuivies(D) | 31 892 | -13,3% | 23 944 | -10,7% |
| Crédits d'impôt | 19 184 | -8,0% | 16 396 | -7,3% |
| Variation des impôts différés non reconnus | 1 517 | -0,6% | 7 712 | -3,5% |
| Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays | 22 307 | -9,3% | 9 658 | -4,3% |
| Contribution sur la Valeur Ajoutée | -3 172 | 1,3% | -3 302 | 1,5% |
| Autres impacts | -7 944 | 3,3% | -6 520 | 2,9% |
| Charge d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D) | -50 711 | | -52 985 | |
| Taux effectif d'imposition des activités poursuivies (-E) / (A) | 21,1% | | -23,7% | |

(1) Ce pourcentage est exprimé par rapport au Résultat des activités poursuivies avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (C).

Le taux d'impôt effectif du Groupe sur le 1er semestre 2018 est de 21,1 % (23,7 % pour le 1er semestre 2017).

Au premier semestre 2018, l'impôt comptabilisé est une charge de 50,7 millions d'euros pour un impôt théorique de 82,6 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 34,43 %.

En 2017, pour la même période, l'impôt comptabilisé était une charge de 53 millions d'euros pour un impôt théorique de 76,9 millions d'euros sur la base d'un taux d'impôt de 34,43 %.

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

- pour 19,2 millions d'euros par une utilisation de réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement en Amérique du Nord, en Asie et en France (16,4 millions d'euros au 1er semestre 2017);
- pour -5,6 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables comme les dividendes taxables (-7 millions d'euros au 1er semestre 2017) ;
- pour 1,5 millions d'euros par l'effet des déficits ou autres actifs générés dans l'année mais non reconnus, nets de ceux antérieurement non activés, mais utilisés ou reconnus dans l'année (7,7 millions au 1er semestre 2017) ;
- et pour 22,3 millions d'euros par l'incidence de taux d'impôt plus favorables, principalement en Asie, en Europe (hors France et Belgique) au Mexique et aux Etats-Unis (9,7 millions d'euros au 1er semestre 2017).

4.8. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle

Le résultat net des participations ne donnant pas le contrôle correspond à la part des intérêts minoritaires dans le résultat des sociétés contrôlées par le Groupe et consolidées par intégration globale. Il se décompose comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|--|-------------------|-------------------------------|
| Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd | 970 | 816 |
| Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd | 633 | 677 |
| DSK Plastic Omnium Inergy | 1 060 | 1 301 |
| DSK Plastic Omnium BV | -31 | -71 |
| Participations ne donnant pas le contrôle issues du palier de la Compagnie Plastic Omnium | 2 632 | 2 724 |
| Part des résultats de la Compagnie Plastic Omnium revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A. | 94 526 | 86 190 |
| Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle | 97 158 | 88 914 |

4.9. Résultat net par action

| | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 retraité |
|--|----------------------|-------------------------------|
| Résultat net – Part revenant au Groupe | | |
| Résultat net par action de base, en euros | 76,12 | 69,56 |
| Résultat net des activités poursuivies – Part revenant au Groupe | | |
| Résultat net des activités poursuivies par action de base, en euros | 73,74 | 66,23 |
| Résultat net des activités abandonnées – Part revenant au Groupe | | |
| Résultat net des activités abandonnées par action de base, en euros | 2,38 | 3,33 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités) | | |
| - Actions propres (en nombre) | 1 853 315 -95 097 | 1 853 315 -95 536 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités) | 1 758 218 | 1 757 779 |

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

Comme indiqué en introduction, Le Groupe a appliqué au 30 juin 2018 le traitement comptable IFRS5 aux actifs et passifs du pôle Environnement (destinés à être cédés). Ainsi les actifs et passifs destinés à être cédés ont été comptabilisés sur des lignes distinctes de l'actif et du passif du bilan consolidé au 30 juin 2017. Conformément à IFRS 5 cette présentation n'est pas appliquée aux données 2017 présentées en titre de comparatif.

5.1. Bilan actif

5.1.1. Goodwill

Au 30 juin 2018, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe, compte tenu en particulier du bon niveau d'activité et de rentabilité sur la période et des perspectives. En conséquence, il n'a pas été procédé à des tests de dépréciation (voir la note 1.3 "Utilisation d'estimations et d'hypothèses").

Valeur au bilan :

| <i>En milliers d'euros</i> | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Goodwill au 1er janvier 2017 | 579 958 | - | 579 958 |
| Reclassement IFRS 5 ⁽¹⁾ | 255 | - | 255 |
| Cession de l'activité "Poids Lourd" du pôle "Auto Extérieur" | -245 | - | -245 |
| Goodwill sur l'acquisition de startups dans les "Systèmes à carburant" ⁽²⁾ | 13 869 | - | 13 869 |
| Ecarts de conversion | -9 152 | - | -9 152 |
| Goodwill au 31 décembre 2017 | 584 685 | - | 584 685 |
| Ajustement du goodwill sur l'acquisition de startups rattachées au pôle "Systèmes à carburant" du secteur Automobile | -217 | - | -217 |
| Reclassement IFRS 5 ⁽³⁾ | -98 525 | - | -98 525 |
| Ecarts de conversion | 3 223 | - | 3 223 |
| Goodwill au 30 juin 2018 | 489 166 | - | 489 166 |

(1) Voir la note 5.1.16 pour la décomposition des éléments compris en "Actifs et passifs destinés à être cédés" des Comptes Consolidés du 31 décembre 2016.

(2) Voir dans les Opérations de la période des Comptes Consolidés du 31 décembre 2017 la note 2.1.2.2 Acquisition de deux nouvelles sociétés rattachées à l'activité "Systèmes à carburant".

(3) Voir dans les Opérations de la période la note 2.2.5.1 sur "le projet de cession de l'activité "Environnement".

La ventilation des goodwill par secteur est présentée ci-après :

| <i>En milliers d'euros</i> | Valeur brute | Perte de valeur de la période | Valeur nette |
|------------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| Compagnie Plastic Omnium | 587 691 | - | 587 691 |
| Immobilier | - | - | - |
| Reclassement IFRS 5 ⁽¹⁾ | -98 525 | - | -98 525 |
| Goodwill au 30 juin 2018 | 489 166 | - | 489 166 |

| | | | |
|-------------------------------------|----------------|---|----------------|
| Compagnie Plastic Omnium | 584 685 | - | 584 685 |
| Immobilier | - | - | - |
| Goodwill au 31 décembre 2017 | 584 685 | - | 584 685 |

(1) Voir les notes 2.2.5.1 dans les Opérations de la période et 5.1.13 "Etats de synthèse de la Division Environnement, classée en IFRS 5 au 30 juin 2018".

5.1.2. Goodwill et immobilisations incorporelles

Concernant les immobilisations incorporelles, l'impact de la 1^{ère} application d'IFRS 15 est présenté ci-après. Aucun détail n'est donné quant à l'impact sur les immobilisations corporelles car le montant est non significatif.

| En milliers d'euros | Goodwill | Brevets et marques | Logiciels | Actifs de développement | Contrats Clients | Autres | Total |
|--|----------|--------------------|-----------|-------------------------|------------------|--------|-----------|
| Valeur nette publiée au 31 décembre 2017 | 584 685 | 26 478 | 21 998 | 411 594 | 37 294 | 494 | 1 082 543 |
| IFRS 15 au 1er janvier 2018 ⁽¹⁾ | - | - | - | 20 508 | - | - | 20 508 |
| Valeur nette ajustée au 1er janvier 2018 | 584 685 | 26 478 | 21 998 | 432 102 | 37 294 | 494 | 1 103 051 |
| Variation de la période | (95 519) | (10 155) | (4 147) | 52 709 | (4 565) | (494) | (62 171) |
| Valeur nette au 30 juin 2018 | 489 166 | 16 323 | 17 851 | 484 811 | 32 729 | - | 1 040 880 |

(1) Voir dans les Opérations de la période, la note 2.1.1 "1ère application de IFRS 15".

| En milliers d'euros | Goodwill | Brevets et marques | Logiciels | Actifs de développement | Contrats Clients | Autres | Total |
|----------------------------------|----------|--------------------|-----------|-------------------------|------------------|--------|-----------|
| Valeur nette au 1er janvier 2017 | 579 958 | 25 826 | 23 720 | 375 738 | 58 340 | 698 | 1 064 280 |
| Valeur nette au 31 décembre 2017 | 584 685 | 26 478 | 21 998 | 411 594 | 37 294 | 494 | 1 082 543 |

5.1.3. Immeubles de placement

Au 30 juin 2018:

Les « Immeubles de placement » comprennent :

- la partie des bureaux situés à Levallois dans les Hauts-de-Seine loués à des tiers (propriété de Sofiparc SAS) dont une partie a été reprise en 2016 par la Compagnie Plastic Omnium ;
- l'immeuble de bureaux acquis par Sofiparc SAS, le 31 mars 2016, près du Pont Pasteur à Lyon. Voir dans les opérations de la période la note 2.2.3. « Sofiparc SAS : élargissement du patrimoine immobilier » ;
- les terrains en bail à construction situés à Lyon et dans sa région (propriété de Sofiparc SAS) ;
- un terrain nu situé dans la région de Lyon (propriété de la Compagnie Plastic Omnium) ;
- des bureaux acquis au premier semestre 2018 à Lyon et destinés à la location ;
- et l'ensemble immobilier de la Compagnie Plastic Omnium situé à Lyon Gerland, loué depuis le 1^{er} avril 2015 ;

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

| En milliers d'euros | Terrain | Immeuble | Total |
|--|---------|----------|---------|
| Juste valeur au 1er janvier 2018 | 24 444 | 110 866 | 135 310 |
| Immeuble de Lyon "Pont Pasteur" ⁽¹⁾ | 284 | 988 | 1 272 |
| Juste valeur au 30 juin 2018 | 24 728 | 111 854 | 136 582 |

| En milliers d'euros | Terrain | Immeuble | Total |
|----------------------------------|---------|----------|---------|
| Juste valeur au 1er janvier 2017 | 24 444 | 110 866 | 135 310 |
| Juste valeur au 31 décembre 2017 | 24 444 | 110 866 | 135 310 |

(1) Voir dans les "Opérations de la période" la note 2.3.2 "Sofiparc SAS : élargissement du patrimoine immobilier".

Les positions fin de période des immeubles de placement par site sont données ci-après :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | Terrain | Immeuble | Total | Terrain | Immeuble | Total |
| Immeuble de Lyon "Pont Pasteur" | 6 284 | 20 078 | 26 362 | 6 000 | 19 090 | 25 090 |
| Immeuble de Lyon Gerland | 12 700 | 80 563 | 93 263 | 12 700 | 80 563 | 93 263 |
| Autres immeubles de placement | 6 217 | 10 740 | 16 957 | 6 217 | 10 740 | 16 957 |
| Total Immeubles de placement | 25 201 | 111 382 | 136 582 | 24 917 | 110 393 | 135 310 |

5.1.4. Participations dans les entreprises associées et coentreprises

Les participations dans les entreprises associées et coentreprises correspondent aux participations détenues par la Compagnie Plastic Omnium à hauteur des pourcentages de détention suivants :

| <i>En milliers d'euros</i> | % de détention 1er semestre 2018 | % de détention 1er semestre 2017 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|--|--|----------------|------------------|
| JV HBPO GmbH et ses filiales et sous filiales ⁽¹⁾ | 33,33% | 33,33% | 39 990 | 41 161 |
| JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales | 49,95% | 49,95% | 148 627 | 146 154 |
| B.P.O. AS | 49,98% | 49,98% | 12 689 | 16 057 |
| Plastic Recycling SAS ⁽²⁾ | 50,00% | 50,00% | - | 258 |
| Ξ POCeITech ⁽³⁾ | 23,00% | 23,00% | 5 696 | 7 545 |
| Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises | | | 207 002 | 211 174 |

(1) Au 30 juin 2018, la présentation à 33,33% dans HBPO correspond à la participation du Groupe avant l'acquisition complémentaire de 33,33% du groupe allemand Mahle-Behr. Voir la note 2.2.2.1 dans les "Opérations de la période".

(2) Le Groupe a cédé sa participation dans la société "Plastic Recycling" en février 2018. La quote-part de résultat en 2018 correspond au résultat dans les comptes du Groupe au moment de la cession. Voir dans les "Opérations de la période" la Note 2.2.5.2

(3) Le Groupe a augmenté sa participation dans la société israélienne "Ξ POCeITech" sur le 2ème semestre 2017. Voir la Note 2.1.2.3 dans les Opérations de la période des Comptes Consolidés du 31 décembre 2017.

5.1.5. Titres non consolidés et Placements long terme en actions et fonds

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique correspondent à des sociétés coquilles vides, des sociétés dormantes non significatives, aux sommes investies dans des fonds ou équivalents et à des placements dans des titres de sociétés cotées.

Dans le cadre de la 1^{ère} application d'IFRS 9 « Instruments financiers » (voir la note 2.1.2 dans les "Opérations de la période"), le Groupe a opté pour la comptabilisation en OCI non recyclable des variations de valeur des placements en actions cotées et en résultat de celles des titres de sociétés non consolidés et des placements de Burelle Participations, des fonds détenus par la Compagnie Plastic Omnium (Aster et FMEA) et l'investissement dans la société "Tactotek OY".

5.1.5.1. Titres non consolidés

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique correspondent à des sociétés coquilles vides, à des sociétés dormantes non significatives, à des acquisitions de participations en influence notable acquises à la veille de la clôture (acquisition de 33 % complémentaires dans HBPO) et à des acquisitions de titres sur la période, dont la faible participation ne permet pas au Groupe d'exercer au moins une influence notable (Tactotek OY).

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|----------------|------------------|
| Acquisition complémentaire d'une participation de 33,33 % dans HBPO ⁽¹⁾ | 369 762 | - |
| Investissements en actions "Tactotek OY" ⁽²⁾ | 3 000 | - |
| Autres | 205 | 311 |
| Titres non consolidés | 372 967 | 311 |

(1) Acquisition par le Groupe le 26 juin 2018 de 33,33% du groupe allemand Mahle dans HBPO. Voir la note 2.2.2.1 dans les "Opérations de la période".

(2) Prise de participation en février 2018 dans la société finlandaise "Tactotek OY". Voir la note 2.2.2.2 dans les "Opérations de la période".

5.1.5.2. Placements long terme

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique comprennent des placements dans des titres cotés, les placements détenus par Burelle Participations, les fonds investis par la Compagnie Plastic Omnium dans la société de capital-risque "Aster" et dans les fonds « FMEA 2 » dans le cadre du soutien des sous-traitants de la filière Automobile.

| En milliers d'euros | Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2018 | Investissements | Désinvestissements au coût de revient | Variation de l'encours d'intérêts | Variation d'ajustements à la juste valeur ⁽¹⁾ | Pertes de valeurs | Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2018 |
|---|---|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------|---|
| Investissements de Burelle Participations | | | | | | | |
| Montants souscrits | 61 111 | - | -4 053 | - | -879 | - | 56 180 |
| Montants souscrits non appelés | -33 196 | 4 087 | - | - | -15 ⁽²⁾ | - | -29 124 |
| Fonds d'investissement | 27 915 | 4 087 | -4 053 | - | -894 | - | 27 055 |
| Montants souscrits | 7 891 | 123 | -9 | - | - | - | 8 006 |
| Montants souscrits non appelés | -2 535 | 1 683 | - | - | - | - | -852 |
| Capital | 5 356 | 1 806 | -9 | - | - | - | 7 154 |
| Mezzanines | - | - | - | - | - | - | - |
| Total montants souscrits | 69 003 | 123 | -4 062 | - | -879 | - | 64 185 |
| Total montants souscrits non appelés | -35 731 | 5 771 | - | - | -15 | - | -29 976 |
| Investissements de Burelle Participations | 33 272 | 5 894 | -4 062 | - | -894 | - | 34 209 |
| Investissements dans les FMEA 2 | 1 512 | - | - | - | - | - | 1 512 |
| Montants souscrits | 20 000 | - | - | - | - | - | 20 000 |
| Montants souscrits non appelés | -19 500 | 1 000 | - | - | - | - | -18 500 |
| Investissement dans la société de capital-risque "Aster"⁽³⁾ | 500 | 1 000 | - | - | - | - | 1 500 |
| Investissements dans des titres de sociétés cotées | 25 353 | - | - | - | -1 984 | - | 23 369 |
| Autres | 149 | - | - | - | -12 ⁽²⁾ | - | 137 |
| Total | 60 786 | 6 894 | -4 062 | - | -2 890 | - | 60 727 |

(1) Ce montant correspond à l'appréciation des fonds sur le semestre (714 milliers d'euros) nette des plus-values réalisées sur les fonds (1 608 milliers d'euros).

(2) Variation de change.

(3) Voir la note 2.2.3.3 dans les Opérations de la période.

| <i>En milliers d'euros</i> | Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2017 | Investissements | Désinvestissements au coût de revient | Variation de l'encours d'intérêts | Variation d'ajustements à la juste valeur ⁽¹⁾ | Pertes de valeurs | Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2017 |
|--|---|-----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------|---|
| Investissements de Burelle Participations | | | | | | | |
| <i>Montants souscrits</i> | 48 111 | 16 810 | -5 144 | - | 1 334 | - | 61 111 |
| <i>Montants souscrits non appelés</i> | -24 544 | -8 899 | - | - | 247 ⁽²⁾ | - | -33 196 |
| Fonds d'investissement | 23 567 | 7 911 | -5 144 | - | 1 581 | - | 27 915 |
| <i>Montants souscrits</i> | 6 200 | 1 803 | - | - | -112 | - | 7 891 |
| <i>Montants souscrits non appelés</i> | -1 398 | -1 137 | - | - | - | - | -2 535 |
| Capital | 4 802 | 666 | - | - | -112 | - | 5 356 |
| Mezzanines | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Total montants souscrits</i> | 54 312 | 18 613 | -5 144 | - | 1 222 | - | 69 003 |
| <i>Total montants souscrits non appelés</i> | -25 942 | -10 036 | - | - | 247 | - | -35 731 |
| Investissements de Burelle Participations | 28 370 | 8 577 | -5 144 | - | 1 469 | - | 33 272 |
| Investissements dans les FMEA 2 | 1 427 | - | 85 | - | - | - | 1 512 |
| <i>Montants souscrits</i> | - | 20 000 | - | - | - | - | 20 000 |
| <i>Montants souscrits non appelés</i> | - | -19 500 | - | - | - | - | -19 500 |
| Investissement dans la société de capital-risque "Aster" ⁽³⁾ | - | 500 | - | - | - | - | 500 |
| Investissements dans des titres de sociétés cotées | 29 024 | 32 228 | -34 937 | - | -962 | - | 25 353 |
| Autres | - | 149 | - | - | - | - | 149 |
| Total | 58 821 | 41 454 | -39 996 | - | 507 | - | 60 786 |

(1) Nette d'une diminution de 2,1 millions d'euros correspondant à la part des plus-values réalisées sur l'exercice comptabilisée en plus-value latente au 1^{er} janvier 2017.

(2) Variation de change.

(3) Voir la note 2.1.2.4 dans les Opérations de la période des comptes consolidés du 31 décembre 2017.

L'évaluation de la juste valeur des Placements long terme à l'exception des titres de sociétés cotées qui relèvent du niveau 1, est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève ainsi du niveau 3. Ces valorisations sont sensibles à l'évolution des résultats des entreprises concernées, particulièrement lorsque l'effet de levier est important.

5.1.6. Autres actifs financiers non courants

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|---------------|------------------|
| Prêts | 3 | 2 |
| Titres de créances négociables ⁽¹⁾ | - | - |
| Dépôts et cautionnements | 53 483 | 48 612 |
| Autres créances | - | 42 |
| Créances financières en non courant (voir la note 5.2.4.5) | 53 486 | 48 656 |
| Créances de financement sur contrats de location financement Environnement de la Compagnie Plastic Omnium | - | 856 |
| Créances de financement sur contrats Automobile de la Compagnie Plastic Omnium | 6 254 | 8 402 |
| Créances de financement en non courant (voir la note 5.2.4.5) | 6 254 | 9 258 |
| Valeur nette des Autres actifs financiers non courants | 59 740 | 57 914 |

(1) Voir la note 5.2.4.3 «Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers».

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

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

5.1.7 Stocks et en-cours

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | 1er janvier 2018 | IFRS 15 au 1er janvier 2018 ⁽¹⁾ | 31 décembre 2017 |
|---|----------------|------------------|--|------------------|
| Matières premières et approvisionnements | | | | |
| <i>Au coût (brut)</i> | 138 717 | 144 991 | - | 144 991 |
| A la valeur nette de réalisation | 129 362 | 134 802 | - | 134 802 |
| Moules, outillages et études | | | | |
| <i>Au coût (brut)</i> | 467 171 | 414 861 | 273 074 | 141 787 |
| A la valeur nette de réalisation | 467 064 | 414 273 | 273 074 | 141 199 |
| Autres en-cours de production | | | | |
| <i>Au coût (brut)</i> | - | 67 | - | 67 |
| A la valeur nette de réalisation | - | 67 | - | 67 |
| Stocks de maintenance | | | | |
| <i>Au coût (brut)</i> | 59 626 | 59 199 | - | 59 199 |
| A la valeur nette de réalisation | 49 602 | 49 180 | - | 49 180 |
| Marchandises | | | | |
| <i>Au coût (brut)</i> | 1 549 | 9 927 | - | 9 927 |
| A la valeur nette de réalisation | 1 517 | 8 822 | - | 8 822 |
| Produits semi-finis | | | | |
| <i>Au coût (brut)</i> | 47 603 | 41 781 | - | 41 781 |
| A la valeur nette de réalisation | 44 702 | 38 582 | - | 38 582 |
| Produits finis | | | | |
| <i>Au coût (brut)</i> | 39 660 | 44 391 | - | 44 391 |
| A la valeur nette de réalisation | 37 009 | 41 361 | - | 41 361 |
| Total en valeur nette | 729 256 | 687 087 | 273 074 | 414 013 |

(1) Voir dans les Opérations de la période, la note 2.1.1 "1ère application de IFRS 15".

5.1.8. Créances financières classées en courant

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|----------------|------------------|
| Créances de financement clients en courant ⁽¹⁾ dont : | 28 647 | 42 807 |
| <i>Créances de financement sur contrats de location- financement Environnement de la Compagnie Plastic Omnium</i> | - | 1 009 |
| <i>Créances de financement sur contrats Automobile de la Compagnie Plastic Omnium</i> | 28 647 | 41 798 |
| Autres créances financières en courant ⁽¹⁾ dont : | 80 391 | 83 933 |
| <i>Comptes courants</i> | 3 | 1 344 |
| <i>Titres de créances négociables ⁽²⁾</i> | 23 473 | 24 011 |
| <i>OPCVM ⁽³⁾</i> | 50 007 | 50 007 |
| <i>Autres</i> | 6 908 | 8 571 |
| Créances financières en courant | 109 038 | 126 740 |

(1) Voir la note 5.2.4.5 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

(2) Voir la note 5.2.4.3 sur les « Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers ».

(3) Voir la note 5.2.4.3 sur les caractéristiques du placement dans les OPCVM (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) réalisé par la Compagnie en 2017 dans le cadre de la gestion de sa trésorerie.

5.1.9. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.9.1. Cessions de créances

La Compagnie Plastic Omnium et certaines de ses filiales en Europe et aux Etats-Unis ont souscrit auprès d'établissements français plusieurs programmes de cessions de créances commerciales. Ces programmes ont une maturité moyenne supérieure à deux ans.

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 ne figurent donc plus à l'actif du bilan. Leur montant s'élève à 356 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 341 millions d'euros au 31 décembre 2017.

La Division Environnement reclassée en « Activités abandonnées » au 30 juin 2018 présentait un solde de 23 millions d'euros contre 22 millions d'euros au 31 Décembre 2017.

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

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
| Créances clients et comptes rattachés publiés | 799 682 | -5 194 | 794 488 | 944 930 | -4 802 | 940 128 |
| 1ère application IFRS 15 ⁽¹⁾ | | | | -124 507 | | -124 507 |
| 1ère application IFRS 9 ⁽²⁾ | | | | | -1 939 | -1 939 |
| Créances clients et comptes rattachés au 1er janvier 2018 | | | | 820 423 | -6741 | 813 682 |

(1) Voir dans les "Opérations de la période" la note 2.1 pour la 1ère application de IFRS 15 .

(2) Voir dans les "Opérations de la période" la note 2.1 pour la 1ère application de IFRS 9.

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

5.1.9.3. Autres créances

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|----------------|------------------|
| Autres débiteurs | 95 326 | 95 552 |
| Avances fournisseurs outillages et développements | 51 031 | 58 265 |
| Créances fiscales - Impôt sur les sociétés | 107 328 | 94 527 |
| Créances fiscales hors impôt sur les sociétés | 86 511 | 101 488 |
| Créances sociales | 5 045 | 2 342 |
| Avances fournisseurs d'immobilisations | 9 606 | 4 529 |
| Autres créances | 354 847 | 356 703 |

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

| En milliers de devises | | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| | | Devise locale | Euro | % | Devise locale | Euro | % |
| EUR | Euro | 617 660 | 617 660 | 54% | 708 176 | 708 176 | 55% |
| USD | Dollar américain | 322 746 | 276 845 | 24% | 336 820 | 280 847 | 22% |
| CNY | Yuan chinois | 600 579 | 77 825 | 7% | 703 206 | 90 104 | 7% |
| GBP | Livre sterling | 49 359 | 55 707 | 5% | 63 968 | 72 099 | 6% |
| Autres | | Autres devises | | 11% | 145 605 | | 11% |
| Total | | | 1 149 335 | 100% | | 1 296 831 | 100% |
| Dont : | | | | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | 794 488 | 69% | | 940 128 | 72% |
| Autres créances | | | 354 847 | 31% | | 356 703 | 28% |
| 1ère application IFRS 15 | | | | | | -124 507 | |
| 1ère application IFRS 9 | | | | | | -1 939 | |
| Total au 1er janvier 2018 | | | | | | 1 170 385 | |
| Dont : | | | | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | | | 813 682 | 70% |
| Autres créances | | | | | | 356 703 | 30% |

Les tests de sensibilité des variations de devises sur les « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » donnent les résultats suivants :

| En milliers de devises | | 30 juin 2018 | | | | | | 31 décembre 2017 | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| | | Base | | Augmentation toutes devises | | Diminution toutes devises | | Base | | Augmentation toutes devises | | Diminution toutes devises | |
| | | | | +10% | +20% | -10% | -20% | | | +10% | +20% | -10% | -20% |
| | | Devise locale | Taux de conversion | % | % | % | % | Devise locale | Taux de conversion | % | % | % | % |
| EUR | Euro | 617 660 | 1,00000 | 51% | 49% | 56% | 59% | 708 176 | 1,00000 | 52% | 50% | 57% | 60% |
| USD | Dollar américain | 322 746 | 0,85778 | 25% | 26% | 23% | 21% | 336 820 | 0,83382 | 23% | 24% | 20% | 19% |
| CNY | Yuan chinois | 600 579 | 0,12958 | 7% | 7% | 6% | 6% | 703 206 | 0,12813 | 7% | 8% | 7% | 6% |
| GBP | Livre sterling | 49 359 | 1,12860 | 5% | 5% | 5% | 4% | 63 968 | 1,12710 | 6% | 6% | 5% | 5% |
| Autres | | Autres devises | | 12% | 13% | 10% | 10% | | | 12% | 12% | 11% | 10% |
| Total en euros | | | 1 149 335 | 1 202 502 | 1 255 670 | 1 096 167 | 1 043 000 | | 1 296 831 | 1 355 696 | 1 414 562 | 1 237 965 | 1 179 100 |
| Dont : | | | | | | | | | | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | 794 488 | 831 241 | 867 994 | 757 736 | 720 984 | | 940 128 | 982 802 | 1 025 477 | 897 454 | 854 780 |
| Autres Créances | | | 354 847 | 371 261 | 387 676 | 338 431 | 322 016 | | 356 703 | 372 894 | 389 085 | 340 511 | 324 320 |
| 1ère application IFRS 15 | | | | | | | | | -124 507 | -128 920 | -133351 | -120 084 | -115 662 |
| 1ère application IFRS 9 | | | | | | | | | -1 939 | -1 939 | -1 939 | -1 939 | -1 939 |
| Total au 1er janvier 2018 | | | | | | | | | 1 170 385 | 1 224 828 | 1 279 272 | 1 115 942 | 1 061 499 |
| Dont : | | | | | | | | | | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | | | | | | 813 682 | 851 934 | 890 187 | 775 431 | 737 179 |
| Autres Créances | | | | | | | | | 356 703 | 372 894 | 389 085 | 340 511 | 324 320 |

Le rapprochement avec les tests de sensibilités aux variations des devises des «Fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes » (voir la note 5.2.6.3) montre que l'exposition nette du Groupe par devise n'est pas significative.

5.1.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.10.1 Trésorerie brute

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 | 30 juin 2017 |
|---|----------------|------------------|----------------|
| Fonds bancaires et caisses | 452 641 | 787 301 | 674 573 |
| Dépôts à court terme | 138 060 | 238 517 | 319 560 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan | 590 701 | 1 025 818 | 994 133 |

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 | 30 juin 2017 |
|---|----------------|------------------|----------------|
| Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe | 31 559 | 30 902 | 30 425 |
| Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change ⁽¹⁾ | 91 731 | 86 138 | 97 691 |
| Trésorerie disponible | 467 411 | 908 778 | 866 017 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan | 590 701 | 1 025 818 | 994 133 |

(1) Les pays retenus dans la catégorie "zones soumises au contrôle de change" couvrent le Brésil, la Chine, l'Inde, le Chili, l'Argentine et la Corée du Sud.

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

5.1.10.2 Trésorerie nette de fin de période

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 | 30 juin 2017 |
|---|----------------|------------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 590 701 | 1 025 818 | 994 133 |
| Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires) | -13 198 | -10 185 | -9 899 |
| Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie | 577 503 | 1 015 633 | 984 234 |

5.1.11. Capacité d'autofinancement consolidée et quote-part de capacité d'autofinancement des entreprises associées et coentreprises après impôts et intérêts versés, nette des dividendes versés

Le Groupe utilise la notion de « Capacité d'autofinancement » qui comprend toutes les sociétés du périmètre de consolidation dont les activités ont été suivies et gérées au cours de la période pour la détermination de certains agrégats majeurs.

La présentation avec la Division Environnement en « Actifs non courants destinés à être cédés et activité abandonnée » conformément à IFRS 5, ne permet pas de couvrir la dimension de la gestion effective de l'ensemble des sociétés sur la période. Par souci d'exhaustivité de l'information, la « Capacité d'autofinancement » est présentée sous les deux formes permettant de donner toutes les informations nécessaires à la compréhension de l'ensemble des notes :

- la « Capacité d'autofinancement - vision Division Environnement en IFRS 5 »
- et la « Capacité d'autofinancement - vision avec une intégration des données financières de la Division Environnement »

La capacité d'autofinancement consolidée et la quote-part de capacité d'autofinancement des entreprises associées et coentreprises après impôts et intérêts versés, nette des dividendes versés, se présentent comme suit respectivement pour :

- la vision avec la Division Environnement en IFRS 5 ;
- et la vision avec l'intégration des données financières de la Division Environnement.

Présentation avec la Division Environnement en IFRS 5 :

| Comptes consolidés : | <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 | 2017 ⁽¹⁾ | 1er semestre 2017 retraité |
|---|----------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|
| Capacité d'autofinancement | | 420 991 | 859 329 | 396 333 |
| Impôts décaissés | | -41 470 | -114 231 | -65 772 |
| Intérêts décaissés | | -40 451 | -60 880 | -35 389 |
| Capacité d'autofinancement après impôts décaissés et intérêts versés | | 339 070 | 684 218 | 295 172 |

| Entreprises associées et coentreprises : | | | | |
|---|--|------------|---------------|---------------|
| Quote-part de la capacité d'autofinancement | | 38 870 | 95 433 | 47 587 |
| Quote-part d'impôts décaissés | | -10 769 | -16 470 | -8 799 |
| Quote-part d'intérêts encaissés/décaissés | | 630 | 1 135 | 1 060 |
| Elimination des dividendes versés | | -27 791 | -32 401 | -17 533 |
| Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés | | 940 | 47 697 | 22 315 |

| | | | | |
|--------------|--|----------------|----------------|----------------|
| Total | | 340 010 | 731 915 | 317 487 |
|--------------|--|----------------|----------------|----------------|

- (1) L'année 2017 correspond à la publication du 31 décembre 2017. Les informations dans cette colonne permettent de faire la réconciliation des chiffres avec les comptes de Trésorerie d'ouverture de la période de juin 2018.
- (2) Au 30 juin 2018, la part des entreprises associées et coentreprises dans la capacité d'autofinancement du Groupe, ne comprend que les 33,33 % détenus dans HBPO avant l'acquisition complémentaire de 33,33% auprès du groupe allemand Mahle-Behr. Voir la note 2.2.2.1 dans les "Opérations de la période".

Présentation avec intégration de la Division Environnement :

| Comptes consolidés : | <i>En milliers d'euros</i> | 1er semestre 2018 - Vision avec intégration de la Division Environnement | 2017 publié | 1er semestre 2017 publié |
|---|----------------------------|---|----------------|--------------------------------|
| Capacité d'autofinancement | | 435 573 | 859 329 | 415 026 |
| Impôts décaissés | | -42 793 | -114 231 | -67 966 |
| Intérêts décaissés | | -40 740 | -60 880 | -35 785 |
| Capacité d'autofinancement après impôts décaissés et intérêts versés | | 352 040 | 684 218 | 311 275 |

| Entreprises associées et coentreprises : | | | | |
|---|--|------------|---------------|---------------|
| Quote-part de la capacité d'autofinancement | | 38 870 | 95 433 | 47 587 |
| Quote-part d'impôts décaissés | | -10 769 | -16 470 | -8 799 |
| Quote-part d'intérêts encaissés/décaissés | | 630 | 1 135 | 1 060 |
| Elimination des dividendes versés | | -27 791 | -32 401 | -17 533 |
| Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés | | 941 | 47 697 | 22 315 |

| | | | | |
|--------------|--|----------------|----------------|----------------|
| Total | | 352 981 | 731 915 | 333 590 |
|--------------|--|----------------|----------------|----------------|

5.1.12. Suivi au 30 juin 2018 des opérations classées en IFRS 5 au 31 décembre 2017

Les « Actifs et passifs destinés à être cédés » sont évalués sur la base de la meilleure estimation des valeurs de réalisation. Les différences entre les valeurs de réalisation et les valeurs nettes comptables dans les cas où elles sont négatives donnent lieu à la comptabilisation d'une dépréciation.

Au 30 juin 2018, est toujours comptabilisé en IFRS 5 dans les comptes :

- le centre technique de Compiègne (Oise) du Pôle "Systèmes à carburant" ;
- et le centre technique de Laval du Pôle "Systèmes à carburant" : totalement déprécié.

Au 30 juin 2018, le détail des « Actifs et passifs destinés à être cédés » est fourni dans le tableau qui suit.

| <i>a</i> | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|--------------|------------------|
| <i>En milliers d'euros</i> | Montants | Montants |
| Centre technique de Compiègne dans l'Oise | 846 | 846 |
| <i>dont Terrain</i> | <i>167</i> | <i>167</i> |
| <i>dont Ensemble immobilier, installations, agencements et aménagements</i> | <i>679</i> | <i>679</i> |
| ACTIFS destinés à être cédés | 846 | 846 |
| PASSIFS directement liés aux actifs destinés à être cédés | - | - |
| ACTIFS NETS DESTINES A ÊTRE CEDES | 846 | 846 |

5.1.13. Etats de synthèse de la Division Environnement, classée en IFRS 5, 30 juin 2017 et 2018

Le traitement comptable IFRS5 appliqué au 30 juin 2018 aux entités de la division Environnement a les conséquences suivantes :

- Les actifs et passifs destinés à être cédés ont été comptabilisés sur des lignes distinctes de l'actif et du passif du bilan consolidé au 30 juin 2018 sur la base du montant le plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur estimée. Le bilan consolidé du 31 décembre 2017 n'est pas retraité.
- La division Environnement, qui est secteur opérationnel distinct, remplissant les critères d'activité abandonnée, la présentation dans le compte de résultat 2018 et 2017 d'un seul montant comprenant le total du profit ou de la perte après impôt des activités abandonnées.

Ci-après, les états de synthèse de la Division Environnement :

- Bilan
- Compte de résultat
- Tableau de Flux de trésorerie

Comparatif du bilan de la Division Environnement :

| En milliers d'euros | Actif Net de la Division Environnement | |
|---|--|------------------|
| | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
| ACTIF | | |
| Goodwill | 98 525 | 98 525 |
| Autres immobilisations incorporelles | 11 078 | 11 391 |
| Immobilisations corporelles | 53 183 | 53 053 |
| Titres non consolidés | 44 | 45 |
| Autres actifs financiers non courants | 2 330 | 2 616 |
| Impôts différés actifs | 13 543 | 13 349 |
| Stocks | 40 504 | 36 993 |
| Créances clients et comptes rattachés | 52 809 | 46 555 |
| Autres créances | 12 548 | 13 680 |
| Autres actifs financiers et créances financières | 5 | 5 |
| Instruments financiers de couverture | 61 | 298 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 19 867 | 4 810 |
| Total Actifs | 304 496 | 281 320 |
| Emprunts et dettes financières | 449 | 440 |
| Provisions pour engagements de retraites et assimilés | 11 965 | 11 871 |
| Provisions | 3 225 | 3 924 |
| Subventions | 40 | 47 |
| Impôts différés passifs | 145 | 174 |
| Découverts bancaires | 339 | 52 |
| Instruments financiers de couverture | - | 299 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 47 638 | 48 796 |
| Autres dettes d'exploitation | 28 344 | 24 987 |
| Total Passifs | 92 145 | 90 590 |

Compte de Résultat de la Division Environnement :

| En milliers d'euros | 1er semestre 2018 | % | 1er semestre 2017 | % |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 165 035 | 100,0% | 168 026 | 100,0% |
| Coût des biens et services vendus | -130 052 | -78,8% | -129 841 | -77,3% |
| Marge brute | 34 983 | 21,2% | 38 185 | 22,7% |
| Frais de recherche et développement nets | -1 176 | -0,7% | -974 | -0,6% |
| Frais commerciaux | -10 237 | -6,2% | -10 460 | -6,2% |
| Frais administratifs | -12 458 | -7,5% | -12 942 | -7,7% |
| Marge opérationnelle | 11 112 | 6,7% | 13 809 | 8,2% |
| Autres produits opérationnels | 137 | 0,08% | 2 684 | 1,6% |
| Autres charges opérationnelles | -1 860 | -1,1% | -2 238 | -1,3% |
| Charges nettes de financement | -389 | -0,2% | -465 | -0,3% |
| Autres produits et charges financiers | 8 | 0,0% | -71 | -0,0% |
| Résultat avant impôt | 9 008 | 5,5% | 13 719 | 8,2% |
| Impôt sur le résultat | -1 891 | -1,1% | -3 795 | -2,3% |
| Résultat net | 7 117 | 4,3% | 9 924 | 5,9% |

Tableau de Flux de Trésorerie de la Division Environnement :

| En milliers d'euros | 1er semestre 2018 | 1er semestre 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | | |
| Résultat net | 7 117 | 9 924 |
| Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises | - | - |
| Eléments sans incidences sur la trésorerie | 7 465 | 7 590 |
| <i>Autres éliminations</i> | -62 | -6 |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i> | 5 782 | 5 941 |
| <i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i> | 631 | 1 407 |
| <i>Variation des provisions</i> | -598 | -867 |
| <i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i> | -460 | -1 889 |
| <i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i> | -7 | -8 |
| <i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i> | 1 891 | 2 616 |
| <i>Charge d'intérêts financiers</i> | 290 | 395 |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A) | 14 582 | 17 514 |
| Variation des stocks et en-cours nets | -3 528 | -92 |
| Variation des créances clients et comptes rattachés nets | -6 388 | -9 228 |
| Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés | -212 | -4 189 |
| Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation | 2 364 | -2 115 |
| VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B) | -7 764 | -15 624 |
| IMPOTS DECAISSES (C) | -1 323 | -1 016 |
| Intérêts payés | -314 | -406 |
| Intérêts perçus | 25 | 11 |
| INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D) | -289 | -395 |
| TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D) | 5 206 | 479 |
| II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -6 184 | -5 590 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | -318 | -418 |
| Cessions d'immobilisations corporelles | 785 | 3 896 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles | - | - |
| Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations | 530 | -590 |
| FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E) | -5 187 | -2 702 |
| EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E) | 19 | -2 223 |
| FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F) | - | - |
| FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F) | -5 186 | -2 702 |
| III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation des dettes financières | -17 | -12 |
| Remboursement des dettes financières | 514 | -160 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G) | 497 | -172 |
| Flux de trésorerie liée aux opérations internes avec les autres sociétés du Groupe (H) | 14 332 | -385 |
| Incidence des variations des cours de change (I) | -80 | 12 |
| VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I) | 14 769 | -2 768 |
| TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE | 4 758 | 7 018 |
| TRESORERIE DE FIN DE PERIODE | 19 527 | 4 251 |

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

| <i>En euros</i> | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital social au 1 ^{er} janvier de la période | 27 799 725 | 27 799 725 |
| Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune | 27 799 725 | 27 799 725 |
| Actions propres | 1 431 420 | 1 425 675 |
| Total après déduction des actions propres | 26 368 305 | 26 374 050 |

Le capital social est divisé en 1 853 315 actions de 15 euros de valeur nominale.

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, il n'existe aucun titre ou droit donnant directement ou indirectement accès au capital de Burelle SA, ni aucun plan de souscription d'actions ou d'options d'achat d'actions en cours.

Au 30 juin 2018 :

Burelle SA détient 95 428 actions propres soit 5,15 % du capital. Sur ces actions propres, 93 515 actions sont classées en croissance externe. Le solde de 1 913 actions résulte des opérations effectuées dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

Au 31 décembre 2017 :

Burelle SA détient 95 045 actions propres soit 5,13 % du capital. Sur ces actions propres, 93 515 actions sont classées en croissance externe. Le solde de 1 530 actions résulte des opérations effectuées dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

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

| <i>En milliers d'euros</i> | Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres | Instruments dérivés qualifiés de couverture de taux | Instruments dérivés qualifiés de couverture de change | Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de la Cie Plastic Omnium | Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Sofiparc | Ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds | Résultats accumulés non distribués et autres réserves | Part du Groupe |
|---|--|---|---|--|---|--|---|----------------|
| Au 31 décembre 2016 | -40 744 | -701 | -98 | 9 691 | 3 601 | 9 953 | 775 128 | 756 830 |
| Variation du 1 ^{er} semestre 2017 | 731 | 160 | -219 | - | - | -1 601 | 152 864 | 151 935 |
| Au 30 juin 2017 | -40 013 | -541 | -317 | 9 691 | 3 601 | 8 352 | 927 992 | 908 765 |
| Variation du 2 ^{ème} semestre 2017 | -1 728 | 131 | 1 218 | - | - | 2 504 | -3 526 | -1 401 |
| Au 31 décembre 2017 | -41 741 | -410 | 901 | 9 691 | 3 601 | 10 856 | 924 466 | 907 364 |
| 1 ^{ère} application IFRS 15 | | | | | | | -4 878 | -4 878 |
| 1 ^{ère} application IFRS 9 | | | | | | | -1 939 | -1 939 |
| Au 1 ^{er} janvier 2018 | -41 741 | -410 | 901 | 9 691 | 3 601 | 10 856 | 917 649 | 900 547 |
| Variation du 1 ^{er} semestre 2018 | 160 | 169 | -2 793 | - | - | -1 169 | 214 791 | 211 158 |
| Au 30 juin 2018 | -41 581 | -241 | -1 892 | 9 691 | 3 601 | 9 687 | 1 132 440 | 1 111 705 |

5.2.1.3 Détail de la rubrique « Variation de périmètre et des réserves» du tableau de « Variation des capitaux propres Groupe »

| <i>En milliers d'euros</i> | Capitaux propres | | Total capitaux propres |
|--|------------------|---|------------------------|
| | Part du groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium | -26 457 | -18 370 | -44 827 |
| Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 58,63 % à 59,02 % sur l'ensemble des réserves | 6 991 | -6 991 | - |
| Variation de périmètre et des réserves au 1^{er} semestre 2017 | -19 466 | -25 361 | -44 827 |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾ | 273 | 70 | 343 |
| Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 58,63 % à 58,86 % sur l'ensemble des réserves | -2 289 | 2 289 | - |
| Variation de périmètre et des réserves au 2^{ème} semestre 2017 | -2 016 | 2 359 | 343 |
| Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾ | -15 017 | -10 470 | -25 487 |
| Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 58,86 % à 58,92 % sur l'ensemble des réserves | 3 852 | -3 852 | - |
| Variation de périmètre et des réserves au 1^{er} semestre 2018 | -11 165 | -14 322 | -25 487 |

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium effectivement décaissées : - 42 042 milliers d'euros. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie"

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA

| <i>En milliers d'euros pour les montants</i> <i>En euros pour le dividende par action</i> <i>En unités pour le nombre de titres</i> | 30 juin 2018 | | 31 décembre 2017 | |
|---|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Nombre de titres | Montant du dividende | Nombre de titres | Montant du dividende |
| Dividende par action, en euros | | 16,00 ⁽¹⁾ | | 11,50 ⁽¹⁾ |
| Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent | 1 853 315 | | 1 853 315 | |
| Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende | 95 266 | | 95 333 | |
| Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel) | 95 428 | | 95 045 | |
| Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital | | 29 653 | | 21 313 |
| Dividendes non distribués correspondant aux actions propres | | -1 524 | | -1 096 |
| Dividendes nets - Montant total | | 28 129 | | 20 217 |

(1) Au 1^{er} semestre, Burelle SA a distribué un dividende de 16 euros par action au titre de l'exercice 2017 contre 11,50 euros par action au titre de l'exercice 2016 distribués en 2017.

5.2.3. Provisions

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 décembre 2017 | IFRS 15 1ère application au 1er janvier 2018 ⁽¹⁾ | Dotations | Utilisations | Reprises sans objet | Reclassements selon IFRS 5 ⁽²⁾ | Ecart actuariel | Reclassements | Ecarts de conversion | 30 juin 2018 |
|--|------------------|---|---------------|----------------|---------------------------|--|--------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| Garanties clients | 27 403 | | 2 608 | -2 108 | -8 427 | -2 212 | - | - | 64 | 17 328 |
| Réorganisations ⁽³⁾ | 15 905 | | 605 | -7 905 | - | -300 | 4 416 | - | -406 | 12 315 |
| Provisions pour impôts et risque fiscal ⁽⁴⁾ | 8 546 | | - | - | -2 043 | -667 | - | - | - | 5 836 |
| Risques sur contrats ⁽⁵⁾ | 47 650 | 4 007 | 5 047 | -17 271 | -3 669 | - | 5 269 | - | -24 | 41 009 |
| Provision pour litiges | 11 167 | | 62 | -4 648 | -2 915 | -113 | 90 | - | -41 | 3 602 |
| Autres ⁽⁶⁾ | 14 962 | | 167 | -65 | -20 | -633 | -9 775 | - | -218 | 4 418 |
| Provisions | 125 633 | 4 007 | 8 489 | -31 997 | -17 074 | -3 925 | - | - | -625 | 84 508 |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilé ⁽⁷⁾ | 113 088 | | 6 710 | -983 | - | -11 871 | -256 | | 1 248 | 107 936 |
| Total | 238 721 | 4 007 | 15 199 | -32 980 | -17 074 | -15 796 | -256 | - | 623 | 192 444 |

(1) 1ère application d'IFRS 15 (Voir la note 2.1.1 dans les "Opérations de la période").

(2) Il s'agit de l'application d'IFRS5, visant à reclasser l'activité Environnement en "Actifs non courants destinés à être cédés et activité abandonnée" .

(3) Il s'agit essentiellement de la réorganisation de sites du pôle automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

(4) Il s'agit de reprises de provisions liées à des contrôles fiscaux.

(5) Il s'agit des impacts des contrats déficitaires et pertes à terminaison du secteur Automobile de la Compagnie Plastic Omnium.

(6) La rubrique "Autres" est composée de montants individuellement non significatifs.

(7) La variation de l'écart actuariel correspond à la revalorisation des actifs de couverture aux U.S.

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 décembre 2016 | Dotations | Utilisations | Reprises sans objet | Reclassements selon IFRS 5 ⁽⁶⁾ | Ecart actuariel | Reclassements | Variations de périmètre ⁽⁵⁾ | Ecarts de conversion | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|---------------|----------------|------------------------|--|--------------------|---------------|---|-------------------------|------------------|
| Garanties clients | 19 985 | 16 557 | -7 899 | -941 | - | - | - | - | -299 | 27 403 |
| Réorganisations ⁽¹⁾ | 10 752 | 13 098 | -7 500 | -263 | - | - | - | - | -182 | 15 905 |
| Provisions pour impôts et risque fiscal | 798 | 8 250 | - | -501 | - | - | - | - | -1 | 8 546 |
| Risques sur contrats ⁽²⁾ | 80 480 | 13 048 | -39 320 | -7 701 | 17 239 | - | 94 | -15 880 | -310 | 47 650 |
| Provision pour litiges ⁽³⁾ | 4 982 | 8 210 | -1 557 | -825 | 848 | - | -146 | -275 | -70 | 11 167 |
| Autres ⁽⁴⁾ | 15 096 | 2 293 | -1 068 | -535 | - | - | 52 | - | -876 | 14 962 |
| Provisions | 132 093 | 61 456 | -57 344 | -10 766 | 18 087 | - | - | -16 155 | -1 738 | 125 633 |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽⁶⁾ | 115 638 | 9 189 | -3 375 | - | 9 990 | -2 540 | - | -10 601 | -5 213 | 113 088 |
| Total | 247 731 | 70 645 | -60 719 | -10 766 | 28 077 | -2 540 | - | -26 756 | -6 951 | 238 721 |

(1) Il s'agissait essentiellement de la réorganisation d'un site en Allemagne.

(2) Il s'agissait de provisions liées à des contrôles fiscaux en cours chez la Compagnie Plastic Omnium.

(3) Il s'agissait des impacts des contrats déficitaires et pertes à terminaison du secteur automobile.

(4) La rubrique "Autres" était composée de montants individuellement non significatifs.

(5) Il s'agissait des provisions rattachées aux sociétés classées en "Actifs & Passifs destinés à être cédés" en 2016 et effectivement cédés en 2017 (voir la note 5.1.16 pour la période 2016). Les deux colonnes "Reclassement selon IFRS 5" et "Variations de périmètre" sont liées.

(6) La variation de l'écart actuariel correspondait à un effet combiné de la baisse des taux aux Etats-Unis et une hausse des taux en France.

5.2.4. Emprunts et dettes financières

5.2.4.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

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

- les dettes financières à long terme (tirages lignes classiques, placements privés et emprunts obligataires) ;
- diminuées des prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme (voir la note 5.2.4.3 « Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers ») ;
- augmentées des crédits à court terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

5.2.4.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

Les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés au 30 juin 2018 sont résumées dans le tableau ci-après :

| 30 juin 2018 | Emprunt obligataire privé de 2012 | Emprunt obligataire de 2013 | Placement privé "Schuldschein" de 2016 | Emprunt obligataire privé de juin 2017 |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--|--|
| Emission - Taux fixe <i>en euros</i> | 250 000 000 | 500 000 000 | 300 000 000 | 500 000 000 |
| Taux / coupon annuel | 3,875% | 2,875% | 1,478% | 1,25% |
| Investisseurs | Français | Européens | Français et internationaux | Investisseurs européens |
| Caractéristiques | Absence de "covenant" et "rating" | | | |
| Maturité | 12 décembre 2018 | 29 mai 2020 | 17 juin 2023 | 26 juin 2024 |

5.2.4.3 Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers

Les autres actifs financiers comprennent les prêts, les dépôts et cautionnements versés et les titres de créances négociables, des SICAV mixtes d'obligations-trésorerie (OPCVM - Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières). Ils sont évalués au coût amorti. Toute indication objective de perte de valeur - différence négative entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable de ces actifs - donne lieu à une dépréciation au compte de résultat. Cette dépréciation est reprise par résultat dans le cas d'un retournement favorable.

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

Le Groupe a souscrit en 2015, quatre bons à moyen terme négociables auprès d'un établissement de crédit et en 2017 des OPCVM composés d'obligations et de trésorerie moyen terme. La synthèse est présentée dans le tableau ci-après :

| | COURANT ⁽¹⁾ | | | | |
|------------------------------|--|--------------------------------|-----------------|--|------------------------|
| | Bons à moyen terme négociables | | | OPCVM | |
| Date de souscription | 24 février 2015 | 13 juillet 2015 ⁽²⁾ | 13 juillet 2015 | 24 février 2015 | 14 et 29 décembre 2017 |
| Nominal (<i>en euros</i>) | 5 000 000 | 10 000 000 | 4 000 000 | 5 000 000 | 50 006 265 |
| Maturité finale | 25 février 2019 | 11 juillet 2018 | 15 juillet 2019 | 24 février 2020 | Indéterminée |
| | <i>disponible à compter du 5ème trimestre</i> | | | <i>disponible à compter du 9ème trimestre</i> | |
| <i>Coupon trimestriel :</i> | | | | | |
| Fixe | Fixe les 4 premiers trimestres suivant l'émission | | | Fixe les 8 premiers trimestres suivant l'émission | N/A |
| Variable | Euribor 3 mois + marge à compter du 5ème trimestre | | | Euribor 3 mois + marge à compter du 9ème trimestre | |
| Total au 30 juin 2018 | 24 000 000 euros | | | 50 006 265 euros | |

(1) Voir la note 5.1.8 sur les Créances financières classées en courant.

(2) Le Groupe a souscrit, le 13 juillet 2015, sur un marché secondaire, cet investissement dont la première date d'émission était le 11 juillet 2014.

5.2.4.4 Utilisation des lignes de crédit à moyen terme

Au 30 juin 2018 comme au 31 décembre 2017, le Groupe bénéficie de plusieurs ouvertures de lignes de crédit bancaires confirmées dont le montant est supérieur à ses besoins.

Au 30 juin 2018, le montant de ces lignes bancaires confirmées s'établissent à 1 375 millions d'euros avec une échéance moyenne de quatre ans contre 1 461 millions d'euros au 31 décembre 2017.

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

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

Les contrats d'emprunts ne comportent aucun covenant susceptible d'enclencher des clauses de remboursement anticipé sur les emprunts bancaires, les dettes financières et assimilés en raison du non-respect des ratios financiers.

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | |
|--|------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | Total | Courant | Non courant | Total | Courant | Non courant |
| Dettes financières sur contrats de location-financement | 13 059 | 2 696 | 10 363 | 14 412 | 2 741 | 11 671 |
| Emprunts obligataires et bancaires dont : | 1 671 808 | 321 675 | 1 350 133 | 1 742 882 | 406 608 | 1 336 274 |
| <i>émission obligataire en 2017</i> | 495 509 | 291 | 495 218 | 498 180 | 3 339 | 494 841 |
| <i>émission obligataire en 2013</i> | 499 316 | 1 300 | 498 016 | 506 067 | 8 546 | 497 521 |
| <i>émission obligataire privée "Euro PP"</i> | 255 062 | 255 062 | - | 249 964 | 249 964 | - |
| <i>placement privé "Schuldschein" 2016</i> | 299 044 | 158 | 298 886 | 301 173 | 2 393 | 298 780 |
| <i>lignes bancaires ⁽¹⁾</i> | 122 878 | 64 865 | 58 013 | 187 498 | 142 366 | 45 132 |
| Emprunts et dettes financières | 1 684 866 | 324 371 | 1 360 495 | 1 757 294 | 409 349 | 1 347 945 |
| Autres dettes financières en courant | 7 | 7 | | 4 | 4 | |
| Instruments financiers de couverture passifs ⁽²⁾ | 17 291 | 17 291 | | 5 618 | 5 618 | |
| Total des emprunts et dettes (B) | 1 702 164 | 341 669 | 1 360 495 | 1 762 916 | 414 971 | 1 347 945 |
| Placements long terme - Actions et fonds dont : ⁽³⁾ | -114 213 | | -114 213 | -109 442 | | -109 442 |
| <i>Titres de créances négociables</i> | - | | - | - | | - |
| Créances de financement clients ⁽⁴⁾ | -34 901 | -28 647 | -6 254 | -52 065 | -42 807 | -9 258 |
| Autres actifs financiers et créances financières dont : ⁽⁴⁾ | -80 391 | -80 391 | | -83 933 | -83 933 | |
| <i>Titres de créances négociables</i> | -73 480 | -73 480 | | -74 018 | -74 018 | |
| Instruments financiers de couverture actifs ⁽²⁾ | -770 | -770 | | -5 254 | -5 254 | |
| Total des créances financières (C) | -230 275 | -109 808 | -120 467 | -250 694 | -131 994 | -118 700 |
| Endettement brut (D) = (B) + (C) | 1 471 889 | 231 861 | 1 240 028 | 1 512 222 | 282 977 | 1 229 245 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽⁵⁾ | 590 701 | 590 701 | | 1 025 818 | 1 025 818 | |
| Banques créditrices ou concours bancaires courants | -13 198 | -13 198 | | -10 185 | -10 185 | |
| Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie (A) ⁽⁵⁾ | -577 503 | -577 503 | | -1 015 633 | -1 015 633 | |
| ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A) | 894 386 | -345 642 | 1 240 028 | 496 589 | -732 656 | 1 229 245 |

(1) Dont emprunt bancaire de 25,5 millions d'euros contracté par Sofiparc sur 2017 (voir la note dans les Opérations de la période).

(2) Voir la note 5.2.5 sur les « Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change ».

(3) Voir la note 5.1.5.2 sur les « Placements long terme - Actions et fonds » et la note 5.1.6 sur les « Autres actifs financiers non courants ».

(4) Voir la note 5.1.6 sur les « Autres actifs financiers non courants » et la note 5.1.8 sur les « Créances financières classées en courant ».

(5) Voir la note 5.1.10 sur la « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

5.2.4.6 Détail de l'endettement financier brut par devise

Le tableau ci-dessous, présente l'endettement financier brut après prise en compte des opérations de swaps ayant permis la conversion de l'euro en devises.

| En % de la dette financière | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|-------------------------------|--------------|------------------|
| Euro | 67% | 75% |
| US dollar | 22% | 17% |
| Yuan chinois | 5% | 3% |
| Livre sterling | 5% | 4% |
| Real brésilien | - | 1% |
| Roupie indienne | 1% | - |
| Autres devises ⁽¹⁾ | - | - |
| Total | 100% | 100% |

(1) 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.

5.2.4.7 Analyse de l'endettement financier brut par nature de taux d'intérêt

| <i>En % de la dette financière</i> | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Taux variables non couverts | 5% | 7% |
| Taux fixes | 95% | 93% |
| Total | 100% | 100% |

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | | 31 décembre 2017 | |
|----------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|---------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Dérivés de taux | - | -1 959 | - | -3 400 |
| Dérivés de change | 770 | -15 332 | 5 254 | -2 218 |
| Total Bilan | 770 | -17 291 | 5 254 | -5 618 |

5.2.5.1 Instruments de couverture de taux d'intérêt

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

Au 30 juin 2018 :

- le nominal global du portefeuille des dérivés souscrits pour la gestion du risque de taux s'élève à 105 millions d'euros (swaps) comme au 31 décembre 2017 ;

Le Groupe ne dispose plus de dérivés qualifiés en couverture de flux de trésorerie (« cash-flow hedge »).

Les instruments non qualifiés comptablement d'instruments de couverture participent néanmoins à la stratégie globale de couverture du risque de taux du Groupe, ce dernier se finançant à taux variable, en particulier dans le cadre de ses opérations de cessions de créances.

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

Pour les dérivés qualifiés de couverture 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.
- La valeur temps des stratégies optionnelles est exclue de la relation de couverture. Les variations de juste valeur de la valeur temps des options et la part inefficace des relations de couverture sont comptabilisées en résultat.

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

5.2.5.1.1 Portefeuille de dérivés

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | |
|---|---|-----------|-----------|---|-----------|-----------|
| | 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) | -1 959 | - | -1 959 | -3 400 | - | -3 400 |
| Total juste valeur et primes restant à payer | | - | -1 959 | | - | -3 400 |

Composition du portefeuille des dérivés de taux d'intérêt :

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | | | | | | | | |
|---------------------|---------------|-----------|---------------|---|----------------|--------------|-------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Juste valeur | A l'actif | Au passif | Part efficace comptabilisée en OCI ⁽¹⁾ | Nominal | Maturité | Taux de référence | Primes restant à payer ⁽²⁾ | Nature du dérivé |
| Swaps | -1 959 | - | -1 959 | - | 105 000 | février-2019 | Euribor 1M | N/A | Non qualifié |
| Total | -1 959 | - | -1 959 | - | 105 000 | | | - | |

| En milliers d'euros | 31 décembre 2017 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----------|---------------|---|----------------|--------------|-------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Juste valeur | A l'actif | Au passif | Part efficace comptabilisée en OCI ⁽¹⁾ | Nominal | Maturité | Taux de référence | Primes restant à payer ⁽²⁾ | Nature du dérivé |
| Swaps | -3 400 | - | -3 400 | - | 105 000 | février-2019 | Euribor 1M | N/A | Non qualifié |
| Total | -3 400 | - | -3 400 | - | 105 000 | | | - | |

(1) "OCI" : "Other Comprehensive Income" ou "Etat du Résultat Global".

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

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

Les montants ci-dessous sont exprimés en valeur brute avant impôt.

| En milliers d'euros | Solde en OCI (1) avant impôts 31 décembre 2017 | Opérations de la période | Variation de juste valeur des dérivés | Montant recyclé en résultat sur la période | Solde en OCI (1) avant impôts 30 juin 2018 |
|---|--|--------------------------|---------------------------------------|--|--|
| Restructuration du portefeuille de dérivés (août 2010 et février 2012) ⁽²⁾ | 1 020 | - | - | -401 | 619 |
| Restructuration du portefeuille de dérivés juin 2013 | -1 900 | - | - | 814 | -1 086 |
| Total | -880 | - | - | 413 | -467 |

| En milliers d'euros | Solde en OCI (1) avant impôts 31 décembre 2016 | Opérations de la période | Variation de juste valeur des dérivés | Montant recyclé en résultat sur la période | Solde en OCI (1) avant impôts 31 décembre 2017 |
|---|--|--------------------------|---------------------------------------|--|--|
| Restructuration du portefeuille de dérivés (août 2010 et février 2012) ⁽²⁾ | 1 824 | - | - | -804 | 1 020 |
| Restructuration du portefeuille de dérivés juin 2013 | -3 530 | - | - | 1 630 | -1 900 |
| Total | -1 706 | - | - | 826 | -880 |

(1) OCI : "Other Comprehensive Income" ou "Etat du Résultat Global".

(2) Restructurations du portefeuille de dérivés dans le but d'allonger la maturité des couvertures.

5.2.5.1.3 Impact des couvertures de taux sur le compte de résultat

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 | 1er semestre 2017 |
|--|--------------|------------------|-------------------|
| Composante efficace de la couverture liée aux dérivés en portefeuille (couverture des intérêts courus sur la période) | -1 471 | -3 260 | -1 763 |
| Recyclage en résultat du montant comptabilisé en capitaux propres lié aux restructurations passées ⁽¹⁾ | -413 | -826 | -413 |
| Valeur temps des caps | - | 299 | 299 |
| Variations de valeur des dérivés non documentés en couverture | 1 431 | 3 022 | 1 656 |
| Total ⁽²⁾ | -453 | -765 | -221 |

⁽¹⁾ Voir dans la note 5.2.5.1.2, les montants recyclés en résultat.

⁽²⁾ Voir la rubrique "Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change" de la note 4.6 sur le "Résultat financier". Voir également l'impact des instruments de couverture de change dans la note 5.2.5.2.

5.2.5.2 Instruments de couverture de change

Le Groupe utilise des dérivés afin de couvrir son exposition au risque de change.

A partir de 2016, le Groupe a opté pour une politique visant à couvrir les transactions futures hautement probables en devises étrangères. Les instruments de couverture souscrits dans ce cadre sont des achats à terme de devises étrangères. Le Groupe a appliqué à ces instruments le traitement comptable de couverture de flux de trésorerie tel que prévu: les instruments sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace. Ces montants comptabilisés en capitaux propres sont rapportés en résultat lorsque les flux de trésorerie prévus couverts affectent le résultat.

Les instruments sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur ainsi que leur dénouement sont comptabilisés en capitaux propres.

Au 30 juin 2018, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à -14 562 milliers d'euros dont - 4 101 milliers d'euros comptabilisés en capitaux propres.

Les variations de juste valeur au titre des autres instruments de couverture du risque de change sont comptabilisées en résultat financier.

5.2.5.2.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

| | 30 juin 2018 | | | | 31 décembre 2017 | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| | Juste valeur en milliers d'euros | Nominal en milliers de devises | Taux de change à terme moyen | Taux de change au 30 juin 2018 | Juste valeur en milliers d'euros | Nominal en milliers de devises | Taux de change à terme moyen | Taux de change au 31 décembre 2017 |
| | | | Devises / Euro | Devises / Euro | | | Devises / Euro | Devises / Euro |
| Position vendeuse nette (Si <0, position acheteuse nette) | | | | | | | | |
| USD - Contrat à terme | -8 162 | +142 765 | 1,2466 | 1,1658 | +2 216 | -45 780 | 1,1492 | 1,1993 |
| GBP - Contrat à terme | -107 | -8 600 | 0,8978 | 0,8861 | - | - | 0 | - |
| HUF - Contrat à terme | - | - | - | - | -19 | -283 982 | 316,8402 | 310,3300 |
| PLN - Contrat à terme | -17 | +32 100 | 4,3636 | 4,3732 | - | - | 0,0000 | - |
| CLP - Contrat à terme | - | - | - | - | -1 | +222 832 | +743 | - |
| KRW - Contrat à terme | - | - | - | - | -6 | -2 225 591 | +1 281,7979 | 1 279,6100 |
| USD - Swap de change | -5 605 | -348 300 | 1,1892 | 1,1658 | +2 739 | -228 000 | 1,1834 | 1,1993 |
| GBP - Swap de change | +345 | -50 000 | 0,8830 | 0,8861 | -519 | -48 000 | 0,8980 | 0,8872 |
| CHF - Swap de change | +5 | -2 100 | 1,1532 | 1,1569 | - | - | - | - |
| RUB - Swap de change | +32 | -124 000 | 72,2200 | 73,1582 | -76 | -127 670 | 72,8100 | 69,3920 |
| CNY - Swap de change | -993 | -486 729 | 7,9508 | 7,7170 | -1 300 | -398 000 | 8,0525 | 7,8044 |
| JPY - Swap de change | -60 | -792 904 | 127,8000 | 129,0400 | - | - | - | - |
| TOTAL | -14 562 | | | | +3 036 | | | |

5.2.5.2.2 Impact des couvertures de change non dénouées sur le résultat et sur les capitaux propres

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|----------------|------------------|
| Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) ⁽¹⁾ | -11 281 | 11 587 |
| Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace) | -6 317 | 2 403 |
| Total | -17 598 | 13 990 |

⁽¹⁾ Voir la rubrique "Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change" de la note 4.6 sur le "Résultat financier".

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

5.2.6. Dettes d'exploitation et autres dettes
5.2.6.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

| En milliers d'euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Dettes fournisseurs | 1 236 761 | 1 144 978 |
| Dettes sur immobilisations | 97 133 | 86 336 |
| Total | 1 333 894 | 1 231 314 |

5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | 1ère application IFRS15 | 31 décembre 2017 |
|--|---------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Dettes sociales | 168 797 | | 164 047 |
| Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés | 38 032 | | 31 741 |
| Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés ⁽¹⁾ | 146 569 | | 126 111 |
| Autres créiteurs | 222 958 | | 260 784 |
| Avances clients - Produits constatés d'avance ⁽²⁾ | 380 659 | 170 505 | 215 265 |
| Total | 957 015 | 170 505 | 797 947 |

(1) Pour les impacts du CICE, voir dans les Opérations de la période la note sur la mise en place du Crédit d'impôt sur la compétitivité et l'emploi pour les sociétés françaises.

(2) Voir la note dans les Opérations de la période, 2.1.1. sur la 1ère application IFRS15 .

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

| <i>En milliers de devises</i> | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | |
|------------------------------------|----------------------|------------------|-------------|-------------------------|------------------|-------------|
| | Devise locale | Euro | % | Devise locale | Euro | % |
| EUR Euro | 1 259 808 | 1 259 808 | 55% | 1 144 946 | 1 144 946 | 56% |
| USD Dollar américain | 667 865 | 572 881 | 25% | 538 656 | 449 142 | 22% |
| GBP Livre sterling | 124 706 | 140 744 | 6% | 118 456 | 133 512 | 7% |
| CNY Yuan chinois | 835 460 | 108 262 | 5% | 878 575 | 112 574 | 6% |
| BRL Real brésilien | 182 095 | 40 577 | 2% | 174 635 | 43 957 | 2% |
| Autres Autres devises | | 168 637 | 7% | | 145 132 | 7% |
| Total | | 2 290 909 | 100% | | 2 029 263 | 100% |
| <i>Dont:</i> | | | | | | |
| <i>Dettes et comptes rattachés</i> | | 1 333 894 | 58% | | 1 231 314 | 61% |
| <i>Autres dettes</i> | | 957 015 | 42% | | 797 949 | 39% |
| <i>1ère application IFRS 15</i> | | | | | 170 505 | |
| <i>1ère application IFRS 9</i> | | | | | - | |
| Total au 1er janvier 2018 | | | | | 2 199 768 | |
| <i>Dont:</i> | | | | | | |
| <i>Dettes et comptes rattachés</i> | | | | | 1 231 314 | 56% |
| <i>Autres dettes</i> | | | | | 968 454 | 44% |

| En milliers de devises | 30 juin 2018 | | | | | | 31 décembre 2017 | | | | | |
|------------------------------------|---------------|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| | Base | | Augmentation toutes devises | | Diminution toutes devises | | Base | | Augmentation toutes devises | | Diminution toutes devises | |
| | | | +10% | +20% | -10% | -20% | | | +10% | +20% | -10% | -20% |
| | Devise locale | Taux de conversion | % | % | % | % | Devise locale | Taux de conversion | % | % | % | % |
| EUR Euro | 1 259 808 | 1,00000 | 53% | 50% | 58% | 60% | 1 144 947 | 1,00000 | 54% | 52% | 59% | 62% |
| USD Dollar américain | 667 865 | 0,85778 | 26% | 28% | 24% | 22% | 538 656 | 0,83382 | 23% | 24% | 21% | 19% |
| GBP Livre sterling | 124 706 | 1,12860 | 6% | 7% | 6% | 5% | 118 456 | 1,12710 | 7% | 7% | 6% | 6% |
| CNY Yuan chinois | 835 460 | 0,12958 | 5% | 5% | 4% | 4% | 878 575 | 0,12813 | 6% | 6% | 5% | 5% |
| BRL Réal brésilien | 182 095 | 0,22284 | 2% | 2% | 2% | 2% | 174 635 | 0,25171 | 2% | 2% | 2% | 2% |
| Autres Autres devises | | | 9% | 8% | 7% | 7% | | | 8% | 9% | 7% | 6% |
| Total en euros | | 2 290 909 | 2 394 020 | 2 497 130 | 2 187 800 | 2 084 689 | | 2 029 263 | 2 117 695 | 2 206 127 | 1 940 831 | 1 852 400 |
| <i>Dont:</i> | | | | | | | | | | | | |
| <i>Dettes et comptes rattachés</i> | | 1 333 894 | 1 393 931 | 1 453 967 | 1 273 858 | 1 213 821 | | 1 231 314 | 1 284 972 | 1 338 631 | 1 177 655 | 1 123 997 |
| <i>Autres Dettes</i> | | 957 015 | 1 000 089 | 1 043 163 | 913 942 | 870 868 | | 797 949 | 832 723 | 867 496 | 763 176 | 728 403 |
| <i>1ère application IFRS15</i> | | | | | | | | 170 505 | 177 439 | 184 373 | 163 572 | 156 638 |
| <i>1ère application IFRS9</i> | | | | | | | | - | - | - | - | - |
| Total au 1er janvier 2018 | | | | | | | | 2 199 768 | 2 295 134 | 2 390 500 | 2 104 403 | 2 009 038 |
| <i>Dont:</i> | | | | | | | | | | | | |
| <i>Dettes et comptes rattachés</i> | | | | | | | | 1 231 314 | 1 284 972 | 1 338 631 | 1 177 655 | 1 123 997 |
| <i>Autres Dettes</i> | | | | | | | | 968 454 | 1 010 162 | 1 051 869 | 926 748 | 885 041 |

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

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

6.1. Gestion du capital

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

Cet objectif est assuré par le recours aux marchés de capitaux.

Dans le cadre de la gestion du capital, le Groupe assure la rémunération de ses actionnaires principalement par le versement de dividendes et peut procéder à des ajustements 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 divisé par le montant des capitaux propres qui figurent au bilan du Groupe. Le Groupe inclut dans l'endettement net l'ensemble des dettes et engagements financiers, hors exploitation, porteurs d'intérêt, diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers, hors exploitation, tels que les valeurs mobilières et les prêts.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le « gearing » s'établit à :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Endettement financier net ⁽¹⁾ | 894 387 | 496 589 |
| Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant) | 2 051 379 | 1 930 483 |
| Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing » | 43,60% | 25,72% |

⁽¹⁾ Voir la note 5.2.4.5 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

Les contrats d'emprunts ne comportent aucun covenant susceptible d'enclencher des clauses de remboursement anticipé sur les emprunts bancaires, les dettes financières et assimilés en raison du non-respect de ratios financiers.

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

- au 30 juin 2018 : 1 913 actions Burelle SA et 4 088 157 euros en espèces ;
- au 31 décembre 2017 : 1 530 actions Burelle SA et 4 613 418 euros en espèces ;
- au 30 juin 2017 : 1 865 actions Burelle SA et 4 166 589 euros en espèces ;

6.2. Risques crédits

Les risques crédits couvrent les risques clients et les risques de contreparties bancaires.

6.2.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 10,4% de l'encours total au 30 juin 2018 contre 13,2% de l'encours total au 31 décembre 2017. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :

Au 30 juin 2018 :

| <i>En milliers d'euros</i> | Total en cours | Sous-total non échu | Sous-total échu |
|----------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| Compagnie Plastic Omnium | 846 361 | 752 031 | 94 330 |
| Reclassement ifrs5 | -52 809 | -40 855 | -11 954 |
| Immobilier | 893 | 880 | 13 |
| Eléments non affectés | 43 | 43 | - |
| Total | 794 488 | 712 099 | 82 389 |

Au 31 décembre 2017 :

| <i>En milliers d'euros</i> | Total en cours | Sous-total non échu | Sous-total échu |
|----------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| Compagnie Plastic Omnium | 940 084 | 816 063 | 124 021 |
| Immobilier | -90 | -92 | 2 |
| Eléments non affectés | 134 | 134 | - |
| Total | 940 128 | 816 105 | 124 023 |
| 1ère application IFRS 15 | -124 507 | -124 507 | - |
| 1ère application IFRS 9 | -1 939 | - | -1 939 |
| Total au 1er Janvier 2018 | 813 682 | 691 597 | 122 085 |

Le risque de non recouvrement des créances clients est faible et porte sur un montant peu significatif de créances de plus de douze mois.

6.2.2. Risques de contreparties bancaires

Le Groupe place ses excédents de trésorerie auprès de banques de première catégorie et/ou dans des titres de premier rang.

6.3. Risques de liquidité

Les sociétés du Groupe, et plus particulièrement la Compagnie Plastic Omnium doivent disposer à tout moment des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante, les investissements nécessaires à leur développement et faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

Cet objectif est essentiellement assuré par le recours à des lignes de crédit moyen terme auprès d'établissements bancaires et par des ressources à court terme.

Les situations de trésorerie de la Compagnie Plastic Omnium et de ses divisions sont suivies quotidiennement et font l'objet d'un rapport hebdomadaire remis au Président-Directeur Général et aux Directeurs Généraux Délégués.

Burelle SA et Sofiparc disposent de leurs propres lignes de crédit confirmées. La trésorerie de ces deux filiales ainsi que celle de Burelle Participations font l'objet d'un suivi hebdomadaire.

6.3.1 Echancier des passifs financiers

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

Au 30 juin 2018 :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2018 | <1 an | 1 – 5 ans | + 5 ans |
|---|---------------------|------------------|------------------|----------------|
| PASSIFS FINANCIERS | | | | |
| Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾ | 1 458 515 | 25 104 | 607 211 | 826 200 |
| Découverts bancaires | 13 198 | 13 198 | - | - |
| Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾ | 335 312 | 335 312 | - | - |
| Autres dettes financières - courant | 7 | 7 | - | - |
| Instruments financiers de couverture | 17 291 | 17 291 | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 333 894 | 1 333 894 | - | - |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 3 158 217 | 1 724 806 | 607 211 | 826 200 |

(1) 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.

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

Au 31 décembre 2017 :

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 décembre 2017 | <1 an | 1 – 5 ans | + 5 ans |
|---|-------------------------|------------------|------------------|----------------|
| PASSIFS FINANCIERS | | | | |
| Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾ | 1 455 434 | 11 332 | 605 498 | 838 604 |
| Découverts bancaires | 10 185 | 10 185 | - | - |
| Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾ | 423 168 | 423 168 | - | - |
| Autres dettes financières - courant | 4 | 4 | - | - |
| Instruments financiers de couverture | 5 618 | 5 618 | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 231 314 | 1 231 314 | - | - |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 3 125 723 | 1 681 621 | 605 498 | 838 604 |

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

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

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. Evénements postérieurs à la clôture

7.1.1. Signature d'une option de vente relative à la Division Environnement

La Compagnie Plastic a signé le 19 juillet 2018 une option de vente au consortium "Latour Capital/Bpifrance (Banque publique d'investissement)". Le "closing" de l'opération devrait intervenir d'ici la fin de l'année 2018.

Aucun autre événement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2018, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 juin 2018

| Libellé juridique | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | | 30 juin 2017 | | | Intégrations fiscales | |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------------------|-------|
| | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle* | % d'intérêt | | |
| France | | | | | | | | | | | |
| BURELLE SA | Société mère | | | Société mère | | | Société mère | | | 1 - a | |
| SOFIPARC SAS | G | 100 | 100 | G | 100 | 100 | G | 100 | 100 | | |
| BURELLE PARTICIPATIONS SA | G | 100 | 100 | G | 100 | 100 | G | 100 | 100 | | |
| COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SA | G | 71,99 | 58,92 | G | 72,3 | 58,86 | G | 71,84 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS SAS | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - b |
| METROPLAST SAS | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - b |
| LA REUNION VILLES PROPRES SAS | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - b |
| PLASTIC OMNIUM CARAIBES SAS | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - b |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS FRANCE SAS | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC RECYCLING SAS | c2018 | MEE_lfrs_2014 | 50 | 29,46 | MEE_lfrs_2014 | 50 | 29,43 | MEE_lfrs_2014 | 50 | 29,51 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR HOLDING SA | x2017f | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC OMNIUM GESTION SNC | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| LUDOPARC SAS | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - b |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SAS | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANAGEMENT SAS | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| BEAUVAIS DIFFUSION SAS | d2018 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SA | x2017e | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1-a |
| TECHNIQUES ET MATERIELS DE COLLECTE - « TEMACO » SAS | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1-b |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA | ca2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1-a |
| MIXT COMPOSITES RECYCLABLES - MCR SAS | c2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a |
| PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT HOLDING SAS | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1-b |
| SIGNALISATION FRANCE SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - b | |
| SULO FRANCE SAS | d2018 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - b |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICES SAS | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY FRANCE SAS | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 1 - a | |
| PLASTIC OMNIUM MANAGEMENT 4 | i2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | - | - | - | 1 - a |
| Afrique du Sud | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SOUTH AFRICA (PROPRIETARY) Ltd | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |

Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2018, au 31 décembre 2017, et au 30 juin 2017 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 2018 | | | 31 décembre 2017 | | | 30 juin 2017 | | | Intégrations fiscales | |
|--|-------------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------------------|-------|
| | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle* | % d'intérêt | | |
| Allemagne | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM GmbH | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - b | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - b | |
| PLASTIC OMNIUM ENTSORGUNGSTECHNIK GmbH | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - a |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY GERMANY GmbH | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - b | |
| HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| HBPO RASTATT GmbH | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| HBPO GERMANY GmbH | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| HBPO GmbH | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| PLASTIC OMNIUM ENVIRONNEMENT GmbH | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - a |
| ENVICOMP SYSTEMLOGISTIK GmbH | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - a |
| WESTFALIA INTRALOG GmbH | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - a |
| SULO UMWELTECHNIK GmbH | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - a |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES GmbH | ca2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - b |
| PLASTIC OMNIUM SYSTEMS GmbH | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - a |
| HBPO INGOLSTADT GmbH | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| HBPO REGENSBURG GmbH | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| SULO EA GmbH | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - b | |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS GmbH | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 2 - bi | |
| HBPO VAHINGEN Enz GmbH | b2017 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | - | - | - | |
| Argentine | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ARGENTINA SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| PLASTIC OMNIUM SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ARGENTINA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| Belgique | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM NV | g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM ADVANCED INNOVATION AND RESEARCH NV | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY BELGIUM SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE BELGIUM | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| OPTIMUM CPV BVBA | b2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | - | - | - | |
| PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES SA | a2018 | G | 100 | 58,92 | - | - | - | - | - | - | |
| Brésil | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| PLASTIC OMNIUM DO BRASIL Ltda | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| HBPO BRASIL AUTOMOTIVE SERVICIOS Ltda | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |

Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2018, au 31 décembre 2017, et au 30 juin 2017 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.

COMPTES CONSOLIDES AU 30 juin 2018 – Burelle S.A.

| Libellé juridique | 30 juin 2018 | | | 31 décembre 2017 | | | 30 juin 2017 | | | Intégrations fiscales |
|---|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------------------|
| | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle* | % d'intérêt | |
| Canada | | | | | | | | | | |
| HBPO CANADA INC. | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 | |
| Chili | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM SA | g2018 ^{FRSS} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| Chine | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES (JIANGSU) Co Ltd | e2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| WUHAN PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,48 |
| PLASTIC OMNIUM INERGY (SHANGHAI) CONSULTING Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CONSULTING (BEIJING) Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| BEIJING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd | | G | 60 | 35,35 | G | 60 | 35,32 | G | 60 | 35,41 |
| CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 15,01 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 14,99 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 15,03 |
| GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 15,01 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 14,99 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 15,03 |
| CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM Co Ltd | | M.E.E. | 24,48 | 14,42 | M.E.E. | 24,48 | 14,41 | M.E.E. | 24,48 | 14,45 |
| HBPO CHINA Co Ltd | e2018 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,48 |
| DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd | | M.E.E. | 24,98 | 14,72 | M.E.E. | 24,98 | 14,70 | M.E.E. | 24,98 | 14,74 |
| GUANGZHOU PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| SHENYANG PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,48 |
| PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHENYANG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,48 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,48 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,48 |
| NINGBO PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| HBPO CHINA BEIJING Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM HARBIN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,48 |
| CHONGQING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| CHANGCHUN HUAZHONG YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS Co. Ltd | b2017 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 14,72 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 14,70 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 14,74 |
| YANFENG PLASTIC OMNIUM HANGZHOU AUTO EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd | b2017 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,43 | MEE_ifrs_2014 | 49,95 | 29,40 | - | - | - |
| Corée du Sud | | | | | | | | | | |
| SHB AUTOMOTIVE MODULES | | MEE_ifrs_2014 | 16,67 | 9,82 | MEE_ifrs_2014 | 16,67 | 9,81 | MEE_ifrs_2014 | 16,67 | 9,84 |
| HBPO KOREA Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 |
| PLASTIC OMNIUM Co Ltd | | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| HBPO PYEONGTAEK Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 |
| HBPO ASIA HQ Ltd | | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 |

Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2018, au 31 décembre 2017, et au 30 juin 2017 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 2018 | | | 31 décembre 2017 | | | 30 juin 2017 | | | Intégrations fiscales | |
|--|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------------------|---|
| | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle* | % d'intérêt | | |
| Espagne | | | | | | | | | | | |
| COMPANIA PLASTIC OMNIUM SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 3 | |
| PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 3 | |
| PLASTIC OMNIUM SISTEMAS URBANOS SA | g2018 ^{FRSS} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 3 |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SPAIN SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 3 | |
| PLASTIC OMNIUM COMPOSITES ESPANA SA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 3 | |
| HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| PLASTIC OMNIUM COMPONENTES EXTERIORES SL | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 3 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ESPANA | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 3i | |
| Etats Unis | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 4 | |
| PLASTIC OMNIUM Inc. | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 4 | |
| PLASTIC OMNIUM INDUSTRIES Inc. | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 4 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (USA) LLC | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 4 | |
| HBPO NORTH AMERICA Inc. | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| AUTOMOTIVE EXTERIORS LLC | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 4 | |
| Hongrie | | | | | | | | | | | |
| HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |
| Inde | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS (INDIA) PVT Ltd | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDIA PVT Ltd | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANUFACTURING INDIA PVT Ltd | G | 55 | 32,41 | G | 55 | 32,37 | G | 55 | 32,46 | | |
| Israël | | | | | | | | | | | |
| Ξ PO-CellTech | l2017 | MEE_Ifrs_2014 | 50 | 13,55 | MEE_Ifrs_2014 | 50 | 13,54 | MEE_Ifrs_2014 | 50 | 11,80 | |
| Japon | | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM KK | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | | |
| HBPO JAPAN KK | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_Ifrs_2014 | 33,33 | 19,67 | | |

Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2018, au 31 décembre 2017, et au 30 juin 2017 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 2018 | | | 31 décembre 2017 | | | 30 juin 2017 | | | Intégrations fiscales |
|--|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------------------|
| | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle* | % d'intérêt | |
| Malaisie | | | | | | | | | | |
| HICOM HBPO SDN BHD | M.E.E. | 13,33 | 7,85 | M.E.E. | 13,33 | 7,85 | M.E.E. | 13,33 | 7,87 | |
| Maroc | | | | | | | | | | |
| INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS (MOROCCO) SARL | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXERIEUR a2017f | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | - | - | - | |
| Mexique | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MEXICO SA DE CV | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL MEXICO SA DE CV | - | - | - | - | - | - | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV c2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM SISTEMAS URBANOS SA DE CV g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| HBPO MEXICO SA DE CV | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | |
| PLASTIC OMNIUM MEDIO AMBIENTE SA DE CV g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL SA DE CV | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| HBPO SERVICES MEXICO SA DE CV | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | |
| HBPO MANAGEMENT SERVICES MEXICO SA DE CV | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | |
| Pays Bas | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM BV g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 5 |
| PLASTIC OMNIUM ENVIRONMENT BV g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 5 |
| DSK PLASTIC OMNIUM BV | G | 51 | 30,05 | G | 51 | 30,02 | G | 51 | 30,10 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY NETHERLANDS HOLDING BV | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| Pologne | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY POLAND Sp Z.O.O | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| SULO Sp Z.O.O g2018 ^{IFRS 5} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO Sp Z.O.O | G | 100,00 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |

Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2018, au 31 décembre 2017, et au 30 juin 2017 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 2018 | | | 31 décembre 2017 | | | 30 juin 2017 | | | Intégrations fiscales |
|--|-------------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------------------|
| | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle ⁽¹⁾ | % d'intérêt | Mode de consolidation | % de contrôle* | % d'intérêt | |
| <u>République Tchèque</u> | | | | | | | | | | |
| HBPO CZECH S.R.O. | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | |
| SULO S.R.O. | g2018 ^{IFRS S} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| <u>Roumanie</u> | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ROMANIA SRL | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| <u>Royaume-Uni</u> | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Ltd | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | 6 |
| PLASTIC OMNIUM URBAN SYSTEMS Ltd | g2018 ^{IFRS S} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| SULO MGB Ltd | g2018 ^{IFRS S} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| HBPO UK Ltd | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | |
| <u>Russie</u> | | | | | | | | | | |
| OOO STRAVROVO AUTOMOTIVE SYSTEMS | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| DSK PLASTIC OMNIUM INERGY | G | 51 | 30,05 | G | 51 | 30,02 | G | 51 | 30,10 | |
| <u>Singapour</u> | | | | | | | | | | |
| SULO ENVIRONMENTAL SYSTEMS PTE Ltd | g2018 ^{IFRS S} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| <u>Slovaquie</u> | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O. | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SLOVAKIA S.R.O. | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| HBPO SLOVAKIA S.R.O. | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,64 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,62 | MEE_lfrs_2014 | 33,33 | 19,67 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O. | d2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| <u>Suède</u> | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AB | g2018 ^{IFRS S} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| <u>Suisse</u> | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AG | g2018 ^{IFRS S} | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 |
| PLASTIC OMNIUM RE AG | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| SWISS HYDROGEN | b2017 | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | - | - | - |
| <u>Thaïlande</u> | | | | | | | | | | |
| PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY THAILAND Co Ltd | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Co Ltd | G | 100 | 58,92 | G | 100 | 58,86 | G | 100 | 59,02 | |
| <u>Turquie</u> | | | | | | | | | | |
| B.P.O. AS | MEE_lfrs_2014 | 50 | 29,45 | MEE_lfrs_2014 | 50 | 29,43 | MEE_lfrs_2014 | 50 | 29,51 | |

Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2018, au 31 décembre 2017, et au 30 juin 2017 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.

Méthode d'intégration et particularités :

| | |
|-----------------|---|
| G : | Intégration globale. |
| M.E.E. : | Sociétés qui étaient déjà consolidées par la méthode de la mise en équivalence avant l'application des nouvelles normes de consolidation au 1 ^{er} janvier 2014. |
| MEE_ifrs_2014 : | Sociétés consolidées par la méthode de la mise en équivalence depuis l'application des nouvelles normes de consolidation au 1 ^{er} janvier 2014. |

Mouvements de la période :

Création de sociétés :

| | |
|--------|--|
| a2017 | Sociétés créées et / ou dont l'activité a démarré en 2017. |
| a2017f | Sociétés en formation en 2017, constituées au cours du 1 ^{er} semestre 2018. |
| a2018 | Sociétés créées et / ou dont l'activité a démarré au cours du 1 ^{er} semestre 2018. |

Acquisition de sociétés :

| | |
|-------|--|
| b2017 | Sociétés acquises au cours de l'exercice 2017. |
| b2018 | Sociétés acquises au cours du 1 ^{er} semestre 2018. |

Cession de sociétés :

| | |
|-------|--|
| c2017 | Sociétés cédées au cours de l'exercice 2017. |
| c2018 | Sociétés cédées au cours du 1 ^{er} semestre 2018. |

Cession de sites décidées au cours du 2^{ème} semestre 2017 :

| | |
|--------|--------------------------------------|
| ca2017 | Cessions de sites et/ou d'activités. |
|--------|--------------------------------------|

Fusion de sociétés :

| | |
|-------|--|
| d2017 | Sociétés fusionnées au cours de l'exercice 2017. |
| d2018 | Sociétés fusionnées au cours du 1 ^{er} semestre 2018. |

Liquidation de sociétés :

| | |
|-------|---|
| e2018 | Sociétés liquidées au cours du 1 ^{er} semestre 2018. |
|-------|---|

Variation du pourcentage de détention :

| | |
|-------|--|
| f2017 | Augmentation du capital de la société "Ξ PO-CellTech" sur le 2 ^{ème} semestre 2017. |
|-------|--|

Sociétés reclassées en IFRS 5 :

| | |
|-------------------------|--|
| g2018 ^{IFRS 5} | Activité « Environnement » classée en "Actifs et Passifs destinés à être cédés" au 30 juin 2018. |
|-------------------------|--|

Activation de sociétés :

| | |
|-------|--|
| i2017 | Sociétés activées au cours de l'exercice 2017. |
| i2018 | Sociétés activées au cours du 1 ^{er} semestre 2018. |

Changement de dénomination :

| | |
|-------|---|
| x2018 | Sociétés dont la dénomination a changé au cours du 1er semestre 2018 |
|-------|---|

| | |
|--------|---|
| x2017 | Sociétés dont la dénomination a changé en 2017 |
| x2017e | "Plastic Omnium Auto Extérieur SA" est la nouvelle dénomination de la société "Plastic Omnium Vernon SAS". |
| x2017f | "Plastic Omnium Auto Extérieur Holding SA" est la nouvelle dénomination de la société "Plastic Omnium Auto Extérieur SA". |

Intégration fiscale :

| | |
|--------|---|
| 1 – a | Groupe fiscal France Plastic Omnium ; |
| 1 – b | Groupe fiscal France Plastic Omnium Environnement Holding ; |
| 2 - a | Groupe fiscal Allemagne Systèmes Urbains ; |
| 2 - b | Groupe fiscal Allemagne Plastic Omnium GmbH ; |
| 2 - bi | Sociétés intégrées en 2017 au groupe fiscal Allemagne Plastic Omnium GmbH ; |
| 2 - c | Groupe fiscal Allemagne Plastic Omnium Environnement ; |
| 3 | Groupe fiscal Espagne ; |
| 3i | Sociétés intégrées en 2017 au groupe fiscal Espagne ; |
| 4 | Groupe fiscal Etats-Unis ; |
| 5 | Groupe fiscal Pays-Bas ; |
| 6 | Groupe fiscal Royaume-Uni. |

BURELLE SA

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT, 92075 LA DEFENSE

SOCIETE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE DE VERSAILLES

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIÉS

SIEGE SOCIAL : 19, RUE CLEMENT MAROT, 75008 PARIS

SOCIETE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE DE PARIS

BURELLE SA

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Burelle SA

*Comptes consolidés
semestriels condensés*

*Période du 1^{er} janvier au
30 juin 2018*

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Burelle SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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
semestriels condensés*

*Période du 1^{er} janvier au
30 juin 2018*

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2.1.1 et 2.1.2 de l'annexe qui exposent les changements de méthodes comptables liés à l'application des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » à compter du 1^{er} janvier 2018.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels condensés.

Fait à Paris-La Défense et à Paris, le 26 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Juliette DECOUX

**CAILLIAU DEDOUIT ET
ASSOCIÉS**

Jean-Jacques DEDOUIT