

### 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 31 décembre 2020 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 du Groupe et de ses coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société coréenne leader des modules de blocs avant et 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	2020	2019
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>7 743 959</b>	<b>9 187 980</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>658 843</i>	<i>689 082</i>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 085 116</b>	<b>8 498 898</b>

**BURELLE S.A.**

Société anonyme au capital de 26.364.345 €  
Siège social : 19 boulevard Jules Carteret, 69007 Lyon (France)  
785 386 319 R.C.S. Lyon

**COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020**

**Burelle S.A.**

**SOMMAIRE**

<b>BILAN .....</b>	<b>6</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>7</b>
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>8</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>9</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....</b>	<b>10</b>
<b>ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES .....</b>	<b>11</b>
PRESENTATION DU GROUPE .....	11
1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	12
1.1. Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables.....	12
1.2. Périmètre de consolidation .....	12
1.2.1. Principes de consolidation .....	12
1.2.2. Participations ne donnant pas le contrôle.....	12
1.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères .....	13
1.2.4. Regroupements d'entreprises .....	13
1.3. Eléments opérationnels .....	14
1.3.1. Information sectorielle .....	14
1.3.2. Chiffre d'affaires / « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » .....	14
1.3.3. Marge opérationnelle.....	15
1.3.4. Autres produits et charges opérationnels .....	15
1.3.5. Comptabilisation des opérations exprimées en devises.....	15
1.3.6. Stocks et en-cours.....	16
1.3.7. Créances.....	16
1.3.8. Subventions.....	17
1.4. Charges et avantages du personnel.....	17
1.4.1. Paiement sur base d'actions.....	17
1.4.2. Provisions pour engagements de retraite et assimilés.....	17
1.5. Autres provisions .....	18
1.5.1. Provisions pour adaptation des effectifs.....	18
1.5.2. Provisions pour contrats déficitaires.....	18
1.6. Actif immobilisé.....	18
1.6.1. Goodwill.....	18
1.6.2. Immobilisations incorporelles .....	18
1.6.3. Immobilisations corporelles .....	19
1.6.4. Perte de valeur sur actifs immobilisés.....	21
1.6.5. Immeubles de placement.....	22
1.7. Actifs destinés à être cédés et activités destinées à être cédées.....	22
1.8. Eléments financiers .....	23
1.8.1. Actifs financiers (hors instruments dérivés) .....	23
1.8.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	24
1.8.3. Emprunts et dettes financières.....	24
1.8.4. Dérivés et comptabilité de couverture .....	24
1.9. Impôts sur le résultat .....	24
1.10. Capitaux propres et résultat par action .....	25
1.10.1. Actions propres.....	25
1.10.2. Résultat par action .....	25
1.11. Utilisation d'estimations et d'hypothèses.....	25
2. OPERATIONS DE LA PERIODE .....	27
Pandémie du Covid-19 et impact sur les Comptes .....	27
2.1. Gestion par le Groupe de la pandémie du Covid-19 et les impacts dans les Comptes du Groupe .....	27
2.1.1. Réduction de l'activité des usines de Compagnie Plastic Omnium.....	27
2.1.2. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium.....	28
2.1.3. Actifs d'impôts différés .....	29
2.1.4. Mise en place de l'activité partielle et aides des Etats .....	29
2.1.5. Autres coûts liés au Covid-19.....	30
2.1.6. Autres engagements pris par Compagnie Plastic Omnium suite au Covid-19.....	30
2.1.7. Continuité d'exploitation.....	30
2.2. Opérations réalisées par Burelle SA et ses filiales Burelle Participations et Sofiparc .....	31

2.2.1. Opérations réalisées par Burelle SA .....	31
2.2.1.1. Mise en place par Burelle SA de lignes de crédit complémentaires et tirages sur la période.....	31
2.2.1.2. Participation complémentaire de Burelle SA dans le capital de Burelle Participations et Sofiparc SAS .....	31
2.2.2. Opérations réalisées par Burelle Participations .....	31
2.2.2.1. Bonne résistance du portefeuille de Burelle Participations .....	31
2.2.3. Opérations réalisées par Sofiparc SAS.....	31
2.2.3.1. Opérations sur les ensembles immobiliers de la société Sofiparc .....	31
2.2.3.2. Acquisition par Sofiparc SAS de lots complémentaires de locaux de bureaux et places de stationnement à Lyon.....	32
2.2.3.3. Récupération par Sofiparc SAS de la TVA acquittée en 2019 sur l'acquisition d'ensembles immobiliers auprès de Compagnie Plastic Omnium .....	32
2.3. Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium .....	32
2.3.1. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium .....	32
2.3.1.1. Mise en place de lignes de crédit complémentaires et tirages sur la période par Compagnie Plastic Omnium.....	32
2.3.1.2. Emission de billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) par Compagnie Plastic Omnium SE.....	32
2.3.1.3. Remboursement par Compagnie Plastic Omnium SE de l'emprunt obligataire de 500 millions émis en 2013.....	33
2.3.1.4. Arrivée à échéance des BMTN et cession des placements en OPCVM de Compagnie Plastic Omnium SE .....	33
2.3.2. Variation de périmètre sur l'exercice 2020 et suivi des variations de périmètre antérieures.....	33
2.3.2.1. Signature de partenariat en 2020 avec effet en 2021 entre Compagnie Plastic Omnium et le groupe allemand ElringKlinger AG : "EKPO" et "EKAT".....	33
2.3.2.2. Prise de contrôle de la société HBPO Hicom en Malaisie par la Compagnie Plastic Omnium .....	33
2.3.2.3. Cession de la participation de Compagnie Plastic Omnium dans la société PO-CellTech.....	34
2.3.2.4. Protocole d'accord lié à la cession de la Division Environnement ("Sulo SAS") par Compagnie Plastic Omnium SE.....	34
2.3.3. Suivi de la prise de participation de 2019 de Compagnie Plastic Omnium dans AP Ventures.....	34
2.3.4. Evolution de l'économie internationale et impacts sur les comptes du Groupe.....	34
2.3.4.1. "Brexit" : sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne .....	34
2.3.4.2. Suivi de l'hyperinflation en Argentine et les impacts sur les Comptes du Groupe.....	35
3. INFORMATIONS SECTORIELLES .....	36
3.1. Informations par secteurs opérationnels.....	36
3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels .....	37
3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels .....	38
3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels.....	39
3.1.4. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique et par pays de commercialisation.....	39
3.2. Actifs non courants par pays .....	40
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....	41
Introduction aux notes annexes du Compte de Résultat - Impacts liés au Covid-19.....	41
4.1. Détail des frais de recherche et de développement.....	41
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs .....	41
4.3. Frais de personnel .....	42
4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis .....	42
4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises .....	42
4.6. Autres produits et charges opérationnels.....	43
4.7. Résultat financier .....	44
4.8. Impôt sur le résultat.....	44
4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat .....	45
4.8.2. Analyse de la charge d'impôt - Preuve d'impôt .....	45
4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle .....	46
4.10. Résultat net par action et résultat net dilué par action .....	46
5. NOTES RELATIVES AU BILAN .....	47
5.1. Bilan actif.....	47
5.1.1. Goodwill.....	47
5.1.2. Autres immobilisations incorporelles .....	47
5.1.3. Immobilisations corporelles .....	48
5.1.4. Immeubles de placement.....	50
5.1.5. Titres non consolidés et titres de participations mis en équivalence.....	51

5.1.6. Placements long terme en actions et fonds.....	53
5.1.7. Autres actifs financiers non courants .....	54
5.1.8. Stocks et en-cours .....	55
5.1.9. Créances financières classées en courant .....	55
5.1.10. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances .....	55
5.1.11. Impôts différés .....	56
5.1.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	57
5.1.13. Tableau des flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés.....	58
5.1.14. 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 - ("CAF retraitée") .....	58
5.2. Bilan passif.....	59
5.2.1. Capitaux propres du Groupe.....	59
5.2.2. Dividendes votés et distribués .....	60
5.2.3. Paiements sur base d'actions .....	61
5.2.4. Provisions.....	64
5.2.5. Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel.....	65
5.2.6. Emprunts et dettes financières.....	70
5.2.7. Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change.....	73
5.2.8. Dettes d'exploitation et autres dettes .....	74
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE.....	76
6.1. Gestion du capital.....	76
6.2. Risques matières premières - Exposition au risque plastique.....	77
6.3. Risques crédits .....	77
6.3.1. Risques clients .....	77
6.3.2. Risques de contreparties bancaires.....	78
6.4. Risques de liquidité.....	78
6.4.1. Autres créances financières en non-courant - Valeurs au bilan et valeurs non actualisées.....	78
6.4.2. Risque de liquidité par maturité .....	78
6.5. Risques de change .....	80
6.6. Risques de taux .....	80
6.7. Risque lié à Burelle Participations .....	80
6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers.....	80
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	83
7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées .....	83
7.2. Engagements hors bilan .....	83
7.2.1. Engagements donnés/reçus.....	83
7.3. Parties liées - Rémunérations des Dirigeants Mandataires Sociaux .....	84
7.4. Honoraires des auditeurs légaux.....	85
7.5. Evénements postérieurs à la clôture .....	86
7.5.1. Réduction du capital social de Compagnie Plastic Omnium SE par annulation d'actions propres .....	86
7.5.2. Partenariat avec le groupe allemand ElringKlinger AG.....	86
<b>LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2020 .....</b>	<b>87</b>

**BILAN**

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	5.1.1	1 014 369	1 017 830
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	560 861	724 758
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 742 803	2 013 012
Immeubles de placement	5.1.4	221 708	167 187
Titres mis en équivalence et non consolidés	5.1.5	180 344	195 131
Placements long terme - Actions et fonds <sup>(1)</sup>	5.1.6	67 798	108 392
Autres actifs financiers non courants <sup>(1)</sup>	5.1.7	8 549	13 601
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>	5.1.11	128 272	106 603
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>3 924 704</b>	<b>4 346 517</b>
Stocks	5.1.8	656 812	735 846
Créances de financement clients <sup>(1)</sup>	5.1.9	6 340	13 100
Créances clients et comptes rattachés	5.1.10.2	816 765	822 694
Autres créances	5.1.10.3	317 817	352 505
Autres actifs financiers et créances financières <sup>(1)</sup>	5.1.9	1 038	55 857
Instruments financiers de couverture <sup>(1)</sup>	5.2.7	7 625	5 027
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	5.1.12	883 091	1 204 516
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>2 689 488</b>	<b>3 189 541</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>750</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>6 614 192</b>	<b>7 536 808</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital	5.2.1.1	26 364	26 364
Actions propres		-3 338	-573
Primes d'émission, de fusion, d'apport		15 500	15 500
Réserves consolidées		1 494 482	1 366 840
Résultat de la période		-115 892	158 352
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>		<b>1 417 116</b>	<b>1 566 483</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		820 395	1 002 582
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 237 511</b>	<b>2 569 065</b>
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	5.2.6.7	1 393 875	1 430 600
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	5.2.5	100 709	107 831
Provisions	5.2.4	30 926	29 970
Subventions		9 781	3 770
Impôts différés passifs	5.1.11	51 548	54 639
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>1 586 839</b>	<b>1 626 810</b>
Découverts bancaires <sup>(1)</sup>	5.1.12.2	12 487	10 076
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	5.2.6.7	351 390	711 286
Instruments financiers de couverture <sup>(1)</sup>	5.2.7	116	3 268
Provisions	5.2.4	87 888	70 362
Subventions		-	4 209
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.8.1	1 370 949	1 517 398
Autres dettes d'exploitation	5.2.8.2	967 013	1 024 334
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>2 789 843</b>	<b>3 340 934</b>
<b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>6 614 192</b>	<b>7 536 808</b>

(1) Agrégats constitutifs de la dette financière nette (voir la note 5.2.6.7).

**COMPTE DE RESULTAT**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	2020	%	2019	%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>		<b>7 085 116</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 498 898</b>	<b>100,0%</b>
Coût des biens et services vendus	4.2	-6 424 674	-90,7%	-7 449 408	-87,7%
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>660 442</b>	<b>9,3%</b>	<b>1 049 490</b>	<b>12,3%</b>
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	-266 064	-3,8%	-253 249	-3,0%
Frais commerciaux	4.2	-33 714	-0,5%	-37 280	-0,4%
Frais administratifs	4.2	-250 700	-3,5%	-257 786	-3,0%
<b>MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>		<b>109 964</b>	<b>1,6%</b>	<b>501 175</b>	<b>5,9%</b>
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.4	-22 393	-0,3%	-27 210	-0,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.5	29 065	0,4%	36 454	0,4%
<b>MARGE OPERATIONNELLE</b>		<b>116 636</b>	<b>1,6%</b>	<b>510 419</b>	<b>6,0%</b>
Autres produits opérationnels	4.6	65 782	0,9%	171 937	2,0%
Autres charges opérationnelles	4.6	-361 027	-5,1%	-234 731	-2,8%
Coût de l'endettement financier	4.7	-61 369	-0,9%	-77 342	-0,9%
Autres produits et charges financiers	4.7	-8 712	-0,1%	-632	-0,0%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>		<b>-248 690</b>	<b>-3,5%</b>	<b>369 651</b>	<b>4,3%</b>
Impôt sur le résultat	4.8	30 220	0,4%	-90 211	-1,1%
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-218 470</b>	<b>-3,1%</b>	<b>279 440</b>	<b>3,3%</b>
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.9	-102 578	-1,4%	121 088	1,4%
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>-115 892</b>	<b>-1,6%</b>	<b>158 352</b>	<b>1,9%</b>
<b>Résultat net par action - Part du Groupe</b>	<b>4.10</b>				
De base (en euros) <sup>(1)</sup>		<b>-66,10</b>		<b>90,12</b>	
Dilué (en euros) <sup>(2)</sup>		<b>-66,10</b>		<b>90,12</b>	

(1) 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.

(2) 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 NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros	2020			2019		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
<b>Résultat net de la période - Part du Groupe</b>	<b>-115 892</b>	<b>-134 464</b>	<b>18 572</b>	<b>158 352</b>	<b>208 347</b>	<b>-49 995</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>-27 600</b>	<b>-27 101</b>	<b>- 499</b>	<b>3 888</b>	<b>3 747</b>	<b>141</b>
<b>Eléments recyclés sur la période</b>	<b>99</b>	<b>156</b>	<b>- 57</b>	<b>181</b>	<b>190</b>	<b>- 10</b>
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés de couverture	99	156	- 57	181	190	- 10
<b>Eléments recyclables ultérieurement</b>	<b>-27 698</b>	<b>-27 257</b>	<b>- 442</b>	<b>3 707</b>	<b>3 557</b>	<b>151</b>
Ecart de conversion	-28 967	-28 967	-	4 201	4 201	-
Instruments dérivés de couverture	1 269	1 711	- 442	- 494	- 644	151
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>1 269</i>	<i>1 711</i>	<i>- 442</i>	<i>- 494</i>	<i>- 644</i>	<i>151</i>
<b>Eléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>	<b>23 410</b>	<b>31 163</b>	<b>-7 753</b>	<b>3 330</b>	<b>1 395</b>	<b>1 936</b>
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	-1 875	-2 391	516	-8 188	-10 123	1 936
Réévaluation des Placements long terme - Actions et fonds	-2 415	-2 415	-	6 147	6 147	-
Réévaluation des immeubles d'exploitation de SOFIPARC	23 757	32 026	-8 269	-	-	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	3 943	3 943	-	5 371	5 371	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>-4 190</b>	<b>4 063</b>	<b>-8 252</b>	<b>7 219</b>	<b>5 142</b>	<b>2 077</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe</b>	<b>-120 082</b>	<b>-130 401</b>	<b>10 320</b>	<b>165 571</b>	<b>213 489</b>	<b>-47 918</b>
<b>Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>-102 578</b>	<b>-114 226</b>	<b>11 648</b>	<b>121 088</b>	<b>161 305</b>	<b>-40 217</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>-23 014</b>	<b>-22 680</b>	<b>- 333</b>	<b>4 455</b>	<b>4 359</b>	<b>96</b>
<b>Eléments recyclés sur la période</b>	<b>66</b>	<b>104</b>	<b>- 38</b>	<b>122</b>	<b>128</b>	<b>- 6</b>
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat	66	104	- 38	122	128	- 6
<b>Eléments recyclables ultérieurement</b>	<b>-23 080</b>	<b>-22 784</b>	<b>- 295</b>	<b>4 332</b>	<b>4 231</b>	<b>102</b>
Ecart de conversion	-23 928	-23 928	-	4 665	4 665	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	849	1 144	- 295	- 333	- 434	102
<b>Eléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>	<b>- 232</b>	<b>- 577</b>	<b>345</b>	<b>2 771</b>	<b>1 466</b>	<b>1 304</b>
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	-1 254	-1 599	345	-4 992	-6 297	1 304
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme-Actions et fonds	-1 616	-1 616	-	4 143	4 143	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	2 638	2 638	-	3 620	3 620	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>-23 246</b>	<b>-23 257</b>	<b>12</b>	<b>7 225</b>	<b>5 825</b>	<b>1 400</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>-125 823</b>	<b>-137 483</b>	<b>11 660</b>	<b>128 313</b>	<b>167 130</b>	<b>-38 817</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-245 905</b>	<b>-267 884</b>	<b>21 979</b>	<b>293 883</b>	<b>380 619</b>	<b>-86 736</b>



**VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros En milliers d'unités pour le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital	Réserves 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	
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>1 853</b>	<b>27 800</b>	<b>15 500</b>	<b>- 8 916</b>	<b>1 105 746</b> (2)	<b>- 15 067</b>	<b>317 540</b>	<b>1 442 603</b>	<b>943 000</b>	<b>2 385 603</b>
ère application IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ère application IFRIC 23	-	-	-	-	-1 494	-	-	-1 494	-1 006	-2 500
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2019</b>	<b>1 853</b>	<b>27 800</b>	<b>15 500</b>	<b>- 8 916</b>	<b>1 104 252</b>	<b>- 15 067</b>	<b>317 540</b>	<b>1 441 109</b>	<b>941 994</b>	<b>2 383 103</b>
Affectation du résultat de décembre 2018	-	-	-	-	317 540	-	-317 540	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2019	-	-	-	-	-	-	158 352	158 352	121 088	279 440
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	3 540	3 678	-	7 218	7 225	14 443
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	523	3 678	-	4 201	4 665	8 866
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	-8 188	-	-	-8 188	-4 992	-13 180
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	181	-	-	181	122	302
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	-494	-	-	-494	-333	-826
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-	-	-	-	6 147	-	-	6 147	4 143	10 290
Réévaluation des actifs et passif liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	5 371	-	-	5 371	3 620	8 991
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	321 080	3 678	-159 188	165 570	128 313	293 883
Actions propres de Burelle SA (1)	-96	-1 435	-	8 343	-7 248	-	-	-341	-	-341
Variation de périmètre et des réserves (3)	-	-	-	-	-5 832	-	-	-5 832	-8 009	-13 841
Dividendes distribués par Burelle SA (4)	-	-	-	-	-35 142	-	-	-35 142	-	-35 142
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-60 469	-60 469
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	1 490	-	-	1 490	1 004	2 494
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-372	-	-	-372	-250	-622
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>- 573</b>	<b>1 378 229</b> (2)	<b>- 11 389</b>	<b>158 352</b>	<b>1 566 483</b>	<b>1 002 582</b>	<b>2 569 065</b>
Affectation du résultat de décembre 2019	-	-	-	-	158 352	-	-158 352	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2020	-	-	-	-	-	-	-115 892	-115 892	-102 578	-218 470
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	26 250	-30 440	-	-4 189	-23 246	-27 436
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	1 472	-30 440	-	-28 967	-23 928	-52 896
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	-1 875	-	-	-1 875	-1 254	-3 129
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	99	-	-	99	66	165
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	1 269	-	-	1 269	849	2 118
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-	-	-	-	-2 415	-	-	-2 415	-1 616	-4 032
Réévaluation des immeubles d'exploitation de SOFIPARC	-	-	-	-	23 757	-	-	23 757	-	23 757
Réévaluation des actifs et passif liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	3 943	-	-	3 943	2 638	6 581
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	184 602	-30 440	-274 244	-120 081	-125 824	-245 905
Actions propres de Burelle SA (1)	-	-	-	-2 765	-74	-	-	-2 839	-	-2 839
Variation de périmètre et des réserves (3)	-	-	-	-	-692	-	-	-692	-4 717	-5 408
Dividendes distribués par Burelle SA (4)	-	-	-	-	-26 296	-	-	-26 296	-	-26 296
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe (5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-52 010	-52 010
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	844	-	-	844	565	1 408
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-302	-	-	-302	-202	-504
Effet de la variation du taux d'impôt sur les impôts différés liés à la comptabilisation des actifs corporels à la juste valeur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>-3 338</b>	<b>1 536 311</b>	<b>-41 829</b>	<b>-115 892</b>	<b>1 417 117</b>	<b>820 394</b>	<b>2 237 511</b>

(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) Pour le dividende par action distribué en 2020 par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2019 et en 2019 sur le résultat de l'exercice 2018 (voir la note 5.2.2.a «Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

(5) Pour les dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe, voir la note 5.2.2.b « Dividendes votés et distribués par les sociétés du Groupe autres que Burelle SA ».

**TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	2020	2019
<b>I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net	3.1.1	- 218 470	279 440
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		35 473	31 567
Eléments sans incidences sur la trésorerie		740 135	598 519
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.5	- 29 065	- 36 454
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>	4.3 - 5.2.3	1 408	2 492
<i>Autres éliminations</i>		- 32 255	- 15 560
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		469 662	294 934
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		288 313	200 431
<i>Variation des provisions</i>		12 800	- 7 718
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		588	1 885
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 825	- 991
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.8.1	- 30 220	90 211
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		59 729	69 289
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)</b>		<b>557 138</b>	<b>909 526</b>
Variation des stocks et en-cours nets		52 740	7 937
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		- 8 799	32 728
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		- 43 858	- 96 372
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		- 19 847	10 391
<b>VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)</b>		<b>- 19 764</b>	<b>- 45 316</b>
<b>IMPOTS DECAISSES (C)</b>		<b>- 40 191</b>	<b>- 96 010</b>
Intérêts payés		- 72 908	- 75 027
Intérêts perçus		3 992	6 276
<b>INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)</b>		<b>- 68 916</b>	<b>- 68 751</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)</b>		<b>428 267</b>	<b>699 449</b>
<b>II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	- 220 019	- 339 714
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	- 143 019	- 199 810
Cessions d'immobilisations corporelles		2 649	5 697
Cessions d'immobilisations incorporelles		1 046	6 644
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		- 20 035	11 046
Subventions d'investissement reçues		2 758	- 1 415
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)</b>		<b>- 376 620</b>	<b>- 517 552</b>
<b>EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E)</b>		<b>51 647</b>	<b>181 897</b>
Acquisitions des titres de participation des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.12	- 812	23
Acquisitions de titres non consolidés		-	- 320
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	- 18 964	- 43 310
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	54 840	12 812
Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes	5.1.12	1 418	-
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)</b>		<b>36 482</b>	<b>- 30 795</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)</b>		<b>- 340 138</b>	<b>- 548 347</b>
<b>III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Vente / achat d'actions propres		- 2 839	- 341
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.2.2 - a	- 26 296	- 35 142
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.2.2 - b	- 51 502	- 58 917
Acquisitions / cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium		- 6 601	- 13 841
Augmentation des dettes financières		557 749	395 249
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets	5.1.3 - 5.2.6.7	- 868 886	- 246 820
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)</b>		<b>- 398 375</b>	<b>40 188</b>
Incidence des variations des cours de change (H)		- 13 590	- 360
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H)</b>		<b>- 323 836</b>	<b>190 930</b>
<b>TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE</b>	5.1.12.2 - 5.2.6.7	<b>1 194 440</b>	<b>1 003 510</b>
<b>TRESORERIE DE FIN DE PERIODE</b>	5.1.12.2 - 5.2.6.7	<b>870 604</b>	<b>1 194 440</b>

**ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020 du groupe Burelle ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 mars 2021. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 27 mai 2021.

**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 :

- Compagnie Plastic Omnium SE, détenue <sup>(1)</sup> directement à 58,78% au 31 décembre 2020. Elle est un groupe industriel, leader mondial des systèmes de carrosserie intelligents, des systèmes d'énergie propre et des modules pour l'automobile. Compagnie Plastic Omnium <sup>(2)</sup> est organisé autour de deux activités :
  - **Industries :**
    - *Intelligent Exterior Systems*, dédiée aux systèmes complexes et intelligents de carrosserie.
    - *Clean Energy Systems*, dédiée aux systèmes de stockage d'énergie et de réduction des émissions polluantes
  - **Modules :** activités de conception, de développement et d'assemblage de modules (HBPO);
- Burelle Participations, filiale détenue à 100 % dédiée au capital-investissement et ;
- Sofiparc, filiale immobilière détenue à 100 %.

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.

(1) Les droits de vote, pourcentage de détention et pourcentage d'intérêt de l'actionnaire principal Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE sont présentés ci-après :

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Droits de vote de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	72,77%	72,85%
Pourcentage de détention de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	58,78%	58,78%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans Compagnie Plastic Omnium SE	59,92%	59,74%

(2) Les termes « Compagnie Plastic Omnium » ou « le groupe Plastic Omnium » renvoient à l'ensemble regroupant la société Compagnie Plastic Omnium SE et ses filiales consolidées.

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

### **1.1. Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables**

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2019.

Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2020 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Le référentiel IFRS comprend les International Accounting Standards (IAS) et les International Financial Reporting Standards (IFRS) ainsi que les International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Ces principes comptables ne diffèrent pas significativement des normes et interprétations d'application obligatoire au 31 décembre 2020, telles que publiées par l'IASB.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 31 décembre 2020.

### **1.2. Périmètre de consolidation**

#### ***1.2.1. Principes de consolidation***

Les sociétés pour lesquelles le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote et dès lors que les accords de gouvernance permettent au Groupe d'avoir le contrôle sur les sociétés, sont consolidées par intégration globale. Les sociétés détenues à moins de 50 %, mais sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle en substance sont consolidées selon cette même méthode.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires, quel que soit le pourcentage de détention, qualifiées de « coentreprises » dans la mesure où le Groupe n'a pas d'activités conjointes, ainsi que les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (présumée lorsque le Groupe détient plus de 20 % des droits de vote dans une société), qualifiées de « Participations dans les entreprises associées » sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Le Groupe examine principalement les éléments et critères suivants afin d'apprécier l'existence d'un contrôle conjoint ou d'une influence notable sur une entité :

- la gouvernance : représentation du Groupe aux organes de gouvernance, règles de majorité, droits de veto ;
- la détermination des droits substantiels ou protectifs accordés aux actionnaires, en relation notamment avec les activités pertinentes de l'entité à savoir celles qui ont un impact significatif sur le rendement variable de l'entité ;
- les conséquences d'une clause de résolution de conflits ;
- le droit / l'exposition du Groupe aux rendements variables de l'entité.

#### ***1.2.2. Participations ne donnant pas le contrôle***

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent la part d'intérêts qui n'est pas détenue par le Groupe. Elles sont présentées de façon distincte dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément du résultat et des capitaux propres attribuables à la société mère.

Les participations ne donnant pas le contrôle peuvent être, soit évaluées à la juste valeur à la date d'acquisition (c'est-à-dire avec une quote-part de goodwill), soit pour leur quote-part dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis. Ce choix peut se faire transaction par transaction.

Des modifications de la part d'intérêt d'une société mère dans une filiale qui n'emportent pas modification du contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur des capitaux propres. Ainsi, lors d'une augmentation (ou

diminution) du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité contrôlée, sans modification du contrôle, l'écart entre le coût d'acquisition (ou prix de cession) et la valeur comptable de la quote-part d'actif net acquis (ou cédé) est comptabilisé dans les capitaux propres.

Les modifications qui entraînent une prise de contrôle ont les conséquences suivantes :

- une cession théorique de la participation historiquement détenue, avec comptabilisation d'un résultat de cession à la date de prise de contrôle ;
- la comptabilisation du regroupement d'entreprises en application de la norme IFRS 3R « Regroupement d'entreprises ».

### *1.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères*

La monnaie de présentation des comptes du groupe Burelle est l'euro. Les comptes des sociétés étrangères sont établis en monnaie fonctionnelle c'est-à-dire dans la monnaie de l'environnement économique dans lequel l'entité opère ; généralement la monnaie fonctionnelle correspond à la monnaie locale sauf pour quelques filiales étrangères telles que les filiales mexicaines et polonaises essentiellement qui effectuent la majorité de leurs transactions dans une autre devise. Ces comptes sont convertis dans la monnaie de présentation du Groupe, selon les principes suivants :

- conversion des postes du bilan, à l'exception des capitaux propres, au taux de clôture ;
- conversion des postes du compte de résultat au taux moyen de la période ;
- prise en compte de l'écart de conversion en réserves dans les capitaux propres consolidés.

Les goodwill dégagés à l'occasion de regroupements avec des sociétés étrangères sont comptabilisés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité acquise. Ils sont convertis par la suite, dans la monnaie de présentation du Groupe, au cours de clôture, l'écart de conversion étant constaté en capitaux propres.

En cas de cession totale d'une société étrangère, les différences de conversion s'y rapportant, comptabilisées en capitaux propres, sont reconnues en résultat.

### *1.2.4. Regroupements d'entreprises*

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition. Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'excédent de la somme du prix payé au vendeur et, le cas échéant, de la valeur de la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise par rapport au solde net des actifs acquis et des passifs repris identifiables est comptabilisé en goodwill.

Lorsque la prise de contrôle est réalisée par achats successifs, il convient d'ajouter également au prix payé la juste valeur, à la date d'acquisition, de la participation précédemment détenue dans l'entreprise acquise. La participation précédemment détenue dans l'entreprise acquise est ainsi réévaluée à la juste valeur par résultat.

Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges.

Les ajustements de juste valeur des actifs acquis et des passifs repris ou assumés sont comptabilisés en contrepartie d'ajustements de goodwill sur la base d'informations obtenues pendant la période d'allocation, c'est-à-dire au maximum dans les douze mois suivant l'acquisition. Les variations de valeur intervenant au-delà sont comptabilisées en résultat, y compris au titre des actifs et passifs d'impôts différés, si elles sont liées à de nouveaux éléments intervenus depuis la prise de contrôle. Si elles résultent de nouvelles informations relatives à des faits existant en date d'acquisition et collectées au cours des 12 mois suivant cette date, elles ont pour contrepartie l'écart d'acquisition.

### 1.3. Eléments opérationnels

#### 1.3.1. Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée sur la base des secteurs identifiés dans le reporting interne du Groupe et communiqués à la Direction pour décider de l'allocation des ressources et analyser la performance.

Le Groupe est géré selon deux secteurs opérationnels :

- la Compagnie Plastic Omnium, qui opère dans le métier des équipements automobiles :  
la Compagnie Plastic Omnium est gérée selon deux secteurs opérationnels : « Industries » et « Modules » ;
- le pôle immobilier, constitué de la société immobilière Sofiparc SAS qui détient et gère un patrimoine immobilier, principalement constitué de bureaux, à Levallois dans les Hauts-de-Seine, et à Lyon dans le Rhône.  
Les activités de Burelle SA et Burelle Participations SA sont rattachées aux « Éléments non affectés » qui regroupent également les éliminations inter-secteurs.

#### 1.3.2. Chiffre d'affaires / « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

La Compagnie Plastic Omnium applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018 la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

#### Ventes de pièces de la Compagnie Plastic Omnium

Les accords signés avec les clients dans le cadre du développement et de la fourniture de pièces ne remplissent pas les critères d'un contrat au sens d'IFRS 15 ; en général, seules les commandes fermes reçues des clients sont analysées comme un contrat matérialisant une obligation de performance.

Le chiffre d'affaires de pièces est comptabilisé lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, habituellement à la livraison des biens, et évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue, déduction faite des rabais, remises et autres taxes sur les ventes et droits de douane.

#### Prestations de services et réalisation d'outillages spécifiques de la Compagnie Plastic Omnium

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

Les coûts liés à ces deux 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 y compris ceux explicitement inclus dans le prix pièce sont reconnus au démarrage de la vie série. Les paiements reçus avant le démarrage de la vie série sont comptabilisés en avances clients. Les coûts liés à ces deux 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.

### **1.3.3. Marge opérationnelle**

Le Groupe présente dans le compte de résultat une marge opérationnelle avant prise en compte des éléments suivants :

- l'amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises ;
- et la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises.

Le Groupe présente également une marge opérationnelle après prise en compte de ces éléments.

Le premier agrégat correspond au chiffre d'affaires diminué des coûts directs de vente, des frais de Recherche et de Développement, des frais commerciaux et administratifs. Les « Frais de recherche et développement » intègrent les crédits d'impôts liés à l'effort de recherche des filiales du Groupe (voir les notes 4.1 « détail des frais de recherche et développement » et 4.2 « coûts des biens et services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs »).

Le deuxième agrégat intègre la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises présentée sur une ligne distincte et les impacts liés à l'amortissement des contrats clients et marques acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises présentés également sur une ligne distincte du compte de résultat.

La marge opérationnelle après prise en compte des amortissements d'actifs incorporels liés aux acquisitions et de la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises, appelée « marge opérationnelle » dans le compte de résultat présentés, est le principal indicateur de performance utilisé par le Groupe.

La marge opérationnelle ne comprend pas les autres produits et charges opérationnels (voir note 1.3.4).

### **1.3.4. Autres produits et charges opérationnels**

Les autres produits et charges opérationnels comprennent, pour l'essentiel

- les résultats de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles ;
- les provisions pour dépréciations des actifs incorporels et corporels, y compris les dépréciations éventuelles des goodwill ;
- les écarts de change provenant de taux de devises différents entre ceux retenus pour la comptabilisation de créances et dettes d'exploitation et ceux constatés lors du règlement de ces créances et dettes ;
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et charges non usuels par leurs fréquences, leurs natures ou leurs montants, à l'instar des profits et pertes réalisés dans le cadre d'opérations de variations de périmètre, des coûts de pré-démarrage de nouvelles usines de grande taille, des coûts de restructuration et de ceux relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

### **1.3.5. Comptabilisation des opérations exprimées en devises**

Les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées initialement en monnaie fonctionnelle, au cours en vigueur à la date de transaction. A l'arrêté des comptes, les actifs et passifs monétaires sont revalorisés aux taux en vigueur à la date de clôture. Les actifs et passifs non monétaires sont valorisés au coût historique, en vigueur à la date de transaction (goodwill, actifs corporels, stock par exemple.) Les actifs et passifs non monétaires évalués à la juste valeur sont valorisés aux taux en vigueur à la date de détermination de la juste valeur.

Pour les éléments monétaires, les écarts de change provenant de changements de taux sont présentés au compte de résultat, en autres produits et charges opérationnels, lorsqu'ils sont relatifs à des opérations d'exploitation, en résultat financier lorsqu'ils sont relatifs à des opérations financières.

### **1.3.6. Stocks et en-cours**

#### **1.3.6.1. Stocks de matières premières et autres approvisionnements**

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

A la clôture de l'exercice, ces stocks sont dépréciés lorsque le prix de vente estimé des produits finis auxquels ils sont dédiés dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés résiduels de commercialisation, de production et de transformation, ne permet pas de recouvrer leur coût.

#### **1.3.6.2. Stocks de produits finis et intermédiaires**

Les stocks de produits finis et intermédiaires sont valorisés sur la base des coûts de production standard, révisés annuellement. Le prix de revient comprend les consommations et les charges directes et indirectes de production. Les coûts ainsi obtenus ne comportent ni frais généraux administratifs ou informatiques non liés à la production, ni frais de Recherche & Développement, ni frais commerciaux. La sous-activité n'est pas incorporée dans la valorisation des stocks.

#### **1.3.6.3. Stocks projets - Outillage et de développement de la Compagnie Plastic Omnium**

Ces stocks correspondent aux coûts engagés par la Compagnie Plastic Omnium afin de satisfaire une obligation de performance dans le cadre des projets automobiles.

Le coût des stocks est comparé à la clôture à la valeur nette de réalisation. S'il excède la valeur nette de réalisation, une dépréciation est comptabilisée pour ramener les stocks à leur valeur nette de réalisation.

### **1.3.7. Créances**

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur au moment de leur enregistrement. La juste valeur correspond généralement à la valeur nominale de la créance, dès lors que la vente a été réalisée avec des conditions normales de délai de paiement. Des dépréciations sont constituées pour couvrir les pertes de crédit attendues et des risques avérés de non-recouvrement des créances. Le montant des dépréciations est déterminé de façon statistique pour le risque de crédit et contrepartie par contrepartie, sur une base individuelle pour le risque de non recouvrement.

Les créances de financement correspondent, pour l'essentiel aux ventes de développements et outillages pour lesquelles le Groupe a signé un accord permettant aux clients un paiement étalé (exemple : prix pièces « rondelle » garantie contractuellement par les clients). Ces créances ont des délais de paiements initiaux à plus d'un an et peuvent porter intérêts dans le cadre d'un financement d'actifs convenu avec les clients. Le produit relatif à ces créances est comptabilisé en chiffre d'affaires. Ces créances de financement sont déduites de l'endettement financier du Groupe dans le cadre du calcul de l'endettement financier net du Groupe.

Les créances cédées à des tiers et donc décomptabilisées du bilan, répondent aux critères suivants :

- les droits attachés aux créances sont transférés à des tiers ;
- la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont associés sont transférés à des tiers.

Les risques pris en compte sont les suivants :

- le risque de crédit ;
- les aléas relatifs aux retards de paiement tant sur la durée que sur les montants ;
- le transfert du risque de taux, totalement assumé par l'acquéreur des créances.



### **1.3.8. Subventions**

Les subventions reçues sont inscrites au passif du bilan ; elles correspondent à des subventions accordées dans le cadre d'investissements pour de nouveaux sites ou matériels de production ou de programmes de recherche et de développement.

Les subventions sont reprises en résultat au niveau de la marge brute, au fur et à mesure de l'amortissement des biens acquis au moyen de ces subventions ou de la comptabilisation des charges de recherche associées.

## **1.4. Charges et avantages du personnel**

### **1.4.1. Paiement sur base d'actions**

Les plans d'option d'achat ou de souscription d'actions accordés aux salariés sont évalués à leur juste valeur à la date d'attribution des droits par le Conseil d'Administration, en utilisant le modèle mathématique « Black & Scholes ».

Cette valeur est enregistrée en « charges de personnel » linéairement sur la période d'acquisition des droits, avec une contrepartie directe en réserves.

Lors de l'exercice des options, le montant de trésorerie perçu par le Groupe au titre du prix d'exercice est comptabilisé en trésorerie en contrepartie des réserves consolidées.

### **1.4.2. Provisions pour engagements de retraite et assimilés**

Les engagements de retraite et autres avantages à long terme accordés au personnel concernent les salariés du Groupe en activité. Les régimes mis en place pour couvrir les engagements de retraite sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

#### **1.4.2.1 Régimes à cotisations définies**

Pour les régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges opérationnelles, les cotisations assises sur les salaires de l'exercice qui sont versées aux organismes nationaux en charge des régimes de retraites et de prévoyance, selon les lois et usages en vigueur dans chaque pays. Le Groupe n'ayant aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires ou des prestations futures, aucun passif actuariel n'est comptabilisé au titre de ces régimes à cotisations définies.

#### **1.4.2.2 Régimes à prestations définies**

Les régimes à prestations définies concernent principalement les avantages postérieurs à l'emploi correspondant essentiellement aux engagements suivants :

- indemnités de départ à la retraite des salariés français ;
- autres engagements de retraites et compléments de retraite, principalement aux Etats-Unis, en France et en Belgique ;
- régimes de couverture des frais médicaux aux Etats-Unis.

Les régimes à prestations définies font l'objet de provisions pour avantages du personnel calculées sur la base d'évaluations actuarielles réalisées par des actuaires indépendants selon la méthode des unités de crédits projetées.

Ces évaluations intègrent notamment des hypothèses propres à chaque régime :

- de dates de départ à la retraite fixées selon les termes de la législation et en particulier pour les salariés français, suivant une hypothèse de départ volontaire à taux plein ;
- de mortalité ;
- de probabilité de départ avant la retraite pour les personnels actifs ;
- d'estimations d'évolution de salaires jusqu'à l'âge de la retraite ;
- de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque les régimes à prestations définies sont couverts par des fonds, les engagements au titre de ces régimes sont réduits de la valeur de marché en date de clôture des fonds associés. L'évaluation intègre des hypothèses de rentabilité à long terme des actifs investis calculés sur la base du taux d'actualisation utilisé pour valoriser les engagements sociaux.

Les variations de provisions correspondant aux régimes à prestations définies sont enregistrées au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les salariés, au compte de résultat, en « charges opérationnelles », à l'exception :

- de l'effet de la désactualisation des engagements présenté en résultat financier ;
- des écarts actuariels sur avantages du personnel postérieurs à l'emploi présentés en capitaux propres.

#### 1.4.2.3 Autres avantages à long terme

Les autres avantages à long terme correspondent, pour l'essentiel, aux médailles du travail des salariés français.

Les écarts actuariels relatifs aux « Autres avantages à long terme » (en particulier les médailles du travail) sont comptabilisés immédiatement en résultat.

### 1.5. Autres provisions

#### 1.5.1. Provisions pour adaptation des effectifs

Le coût des mesures d'adaptation des effectifs est pris en charge dès que celles-ci ont fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce aux personnels concernés ou à leurs représentants, créant une attente fondée que le Groupe mettra en œuvre ce plan.

#### 1.5.2. Provisions pour contrats déficitaires

Des provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe des obligations à l'égard de tiers entraînant une sortie probable de ressources au bénéfice de ces tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue pour le Groupe. Les pertes identifiées sur contrats déficitaires, c'est-à-dire sur les contrats dont les coûts inévitables liés aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus, font l'objet de provisions. Ces provisions sont inscrites en passif courant ou en non courant en fonction du caractère court ou moyen-long terme.

### 1.6. Actif immobilisé

#### 1.6.1. Goodwill

Les goodwill sont évalués annuellement, à leur coût, diminué des éventuelles dépréciations représentatives de pertes de valeur. Les pertes de valeur comptabilisées sur des goodwill sont irréversibles.

Les goodwill négatifs (badwill) sont rapportés au compte de résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

#### 1.6.2. Immobilisations incorporelles

##### 1.6.2.1. Frais de recherche et de développement de la Compagnie Plastic Omnium

Les coûts de développement encourus lors de la phase projet et liés à l'exécution du contrat conclu avec le client ne répondant pas à une obligation de performance sont comptabilisés en immobilisations incorporelles. Ces coûts internes et externes sont relatifs aux travaux sur l'organisation des processus achats, logistiques et industriels en vue de produire les pièces qui seront commandées par les clients.

Ces coûts sont comptabilisés en immobilisations incorporelles en cours pendant la phase développement et amortis linéairement sur la durée estimée de la production série, c'est-à-dire en général trois ans pour les pièces d'aspect, cinq ans pour les systèmes à carburant et l'activité Modules.

La charge d'amortissement des heures de développement est comptabilisée en frais de Recherche & Développement.

Les immobilisations en cours font l'objet de tests de dépréciation annuels. A compter de leur mise en service, des tests de dépréciations sont réalisés dès lors que des indices de perte de valeur sont identifiés.

Les produits reçus des clients liés au titre de ces coûts sont comptabilisés en chiffre d'affaires à compter du démarrage de la vie série sur la durée de la production. Les paiements reçus avant le démarrage de la vie série sont comptabilisés en avances clients.

Le traitement comptable des coûts répondant à une obligation de performance est décrit dans la note 1.3.2 « Chiffre d'affaires/Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

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 portés à l'actif 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.

#### 1.6.2.2. Autres frais de recherche et de développement de la Compagnie Plastic Omnium

Les autres frais de recherche et de développement constituent des charges de l'exercice.

#### 1.6.2.3. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût diminué des amortissements et pertes de valeur constatés. Elles sont amorties selon la méthode linéaire, en fonction des durées d'utilisation prévues.

Il s'agit essentiellement des contrats clients acquis par la Compagnie Plastic Omnium : « Ford-Milan », « activités Extérieurs de Faurecia » et « HBPO » en 2018.

### **1.6.3. Immobilisations corporelles**

#### 1.6.3.1. Actifs en pleine propriété

##### ***Ensembles immobiliers non industriels***

Le Groupe Burelle, au travers de sa filiale Sofiparc, détient des ensembles immobiliers de bureaux à Levallois et Nanterre loués à des entités du Groupe.

Ces ensembles immobiliers sont initialement comptabilisés à leur coût d'acquisition ou de production puis évalués selon le modèle de la réévaluation. Ce modèle, qui s'applique à l'ensemble de la catégorie des actifs immobiliers non industriels du Groupe, consiste à comptabiliser les immobilisations sur la base du montant réévalué qui est égal à la juste valeur à la date de réévaluation diminué du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul des pertes de valeurs. Lorsqu'une immobilisation corporelle est réévaluée, la valeur comptable brute est ajustée.

Des évaluations sont réalisées régulièrement par des experts indépendants afin que la valeur comptable des actifs réévalués soit toujours proche de leur juste valeur.

Lorsque la juste valeur d'un actif augmente, la valeur comptable est majorée avec pour contrepartie l'écart de réévaluation des autres éléments du résultat global. Ce traitement est approprié sauf si la réévaluation vient compenser une réévaluation négative antérieure comptabilisée en charge au titre de cet actif ; dans ce cas, la réévaluation à la hausse est comptabilisée en produit.

Lorsque la juste valeur d'un actif diminue, la contrepartie de la réduction de la valeur comptable est comptabilisée en charge sauf s'il existe un solde créditeur positif dans la réserve de réévaluation au titre de cet actif. Dans ce cas, la réserve de réévaluation est réduite et ce n'est, le cas échéant, que l'excès qui est comptabilisé en charge.

Les durées d'amortissement des ensembles immobiliers sont de 10, 20 ou 40 ans en fonction des composants.

*Actifs industriels et autres*

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, à leur coût de production lorsqu'elles sont créées par l'entreprise pour elle-même (ou sous-traitées) ou à leur juste valeur pour celles acquises à titre gratuit.

Les immobilisations corporelles peuvent être des outillages spécifiques développés par Compagnie Plastic Omnium dans le cadre de contrats de production signés avec les clients sans transfert de contrôle aux clients et pour lesquels le cas échéant Compagnie Plastic Omnium percevra une rémunération intégrée dans le prix pièce. Dans ce cas, cette rémunération est comptabilisée en chiffre d'affaires sur la durée de la vie série.

Dans la mesure où des immobilisations ont fait l'objet de cessions ou d'apports à l'intérieur du Groupe, les plus-values ou moins-values constatées sont éliminées dans les comptes consolidés.

A une date ultérieure, les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements basés sur leur durée de vie et du cumul des pertes de valeur.

Les frais d'entretien et de réparation des immobilisations afin de restaurer ou de maintenir les avantages économiques futurs que l'entreprise peut attendre en termes de niveau de performance estimé à la date d'origine de l'actif, sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

Les dépenses ultérieures sont capitalisées uniquement s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à la dépense reviennent au Groupe du fait par exemple d'une augmentation de la performance ou de l'efficacité de l'actif concerné.

Constructions	20 et 40 ans
Agencements immobiliers	10 ans
Presses et machines de transformation	7 à 10 ans
Machines d'usinage, de finition et autres équipements industriels	3 à 10 ans

Le Groupe applique l'approche par composants sur ses ensembles immobiliers et sur ses ensembles fonctionnels significatifs

1.6.3.2. Contrats de location

Le Groupe applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019 la norme IFRS 16 « Contrats de location » et a choisi d'appliquer pour la transition la méthode rétrospective simplifiée prévoyant l'application du nouveau traitement comptable aux contrats de location en cours au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Dans le cadre de la mise en œuvre de cette norme, le Groupe évalue si un contrat est un contrat de location selon IFRS 16 en appréciant, à la date d'entrée du dit contrat, si ce dernier porte sur un actif spécifique, si le Groupe obtient la quasi-totalité des avantages économiques liés à l'utilisation de l'actif et à la capacité de contrôler l'utilisation de cet actif.

Les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme au titre des contrats d'une durée initiale inférieure ou égale à douze mois et des biens de faible valeur unitaire à neuf, que le Groupe a défini comme étant inférieure ou égale à 5 000 euros, ont été utilisées.

Le traitement comptable est le suivant :

- Comptabilisation en immobilisations corporelles de droits d'utilisation d'actifs au titre de contrats de location remplissant les critères de capitalisation définis par la norme IFRS 16 ;
- Comptabilisation d'une dette financière au titre de l'obligation de paiement des loyers durant la durée de ces contrats ;
- Comptabilisation d'une charge d'amortissement du droit d'utilisation de l'actif et d'une charge financière relative aux intérêts sur la dette de loyers qui se substituent en partie à la charge opérationnelle constatée précédemment au titre des loyers. La durée d'amortissement du droit d'utilisation est déterminée sur la base de la durée du

contrat, avec prise en compte d'une option de renouvellement ou de résiliation lorsque son exercice est raisonnablement certain ;

- Dans le tableau des flux de trésorerie, les paiements au titre du remboursement de la dette affectent les flux de financement.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la dette de loyer est déterminé, pour chaque bien, en fonction du taux marginal d'endettement à la date de commencement du contrat. Ce taux correspond au taux d'intérêt qu'obtiendrait l'entité preneuse, au commencement du contrat de location, pour financer l'acquisition du bien loué. Ce taux est obtenu par l'addition du taux des obligations d'État de durées similaires aux biens loués et du spread de crédit de l'entité.

Le Groupe s'est doté d'un outil permettant de réaliser pour chaque contrat remplissant les critères de capitalisation IFRS 16 une évaluation des droits d'utilisation et de la dette financière liée et de l'ensemble des impacts sur le compte de résultat et le bilan conformes à IFRS 16. Cet outil est utilisé par l'ensemble des sociétés consolidées.

Les montants comptabilisés à l'actif au titre des droits d'utilisation et en dette financière concernent essentiellement les locations immobilières de sites industriels, de stockage et de locaux administratifs ; le solde correspond essentiellement à des équipements industriels et des véhicules.

#### **1.6.4. Perte de valeur sur actifs immobilisés**

##### 1.6.4.1. Perte de valeur sur goodwill

Les goodwill du groupe Burelle ne sont pas amortis, et font l'objet d'un « test de dépréciation » au minimum une fois l'an, en fin d'exercice, mais également en cours d'exercice dans le cas d'indices de perte de valeur.

Les goodwill sont portés uniquement par le secteur opérationnel constitué par la Compagnie Plastic Omnium.

Les tests de perte de valeur sont réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) ou des groupes d'unités génératrices de trésorerie, que sont :

- « Industries »
- « Modules »

La valeur nette comptable de l'ensemble des actifs (y compris les goodwill), constituant chaque unité génératrice de trésorerie, est comparée à sa valeur recouvrable, c'est-à-dire au maximum entre la juste valeur diminuée des coûts de cession et la valeur d'utilité déterminée selon la méthode des cash-flows actualisés.

Ces données prévisionnelles sont issues des plans à moyen terme de la Compagnie Plastic Omnium, établis pour la période des cinq années à venir, révisés le cas échéant pour tenir compte des conditions de marché les plus récentes. Au-delà de cet horizon, est calculée une valeur terminale correspondant à la capitalisation des données de la dernière année du plan auxquelles est appliqué un taux de croissance à long terme reflétant des perspectives d'évolution du marché. Ces données prévisionnelles sont actualisées.

Les hypothèses pour la détermination des taux d'actualisation prennent en compte :

- une prime de risque sectorielle ;
- un « spread » de financement sectoriel pour l'évaluation du coût de la dette ;
- les taux retenus par des sociétés comparables dans chacun des secteurs.

Des tests de sensibilité avec une hausse du taux d'actualisation de 0,5 % ou une baisse de 0,5 % du taux de croissance à long terme ou une baisse de 0,5 % du taux de marge opérationnelle sont systématiquement effectués. Dans le contexte actuel, une sensibilité à 1 point a également été réalisée, sans impact sur le résultat des tests.

#### 1.6.4.2. Perte de valeur sur les immobilisations incorporelles et corporelles amortissables

Les immobilisations incorporelles et corporelles amortissables font l'objet de tests de dépréciation à compter de leur mise en service dans le cadre d'indices de perte de valeur telles que des pertes récurrentes de l'entité, décisions d'arrêt de commercialisation de production, fermetures de site. Les immobilisations incorporelles en cours font également l'objet de test de valeur une fois par an en fin d'exercice.

Concernant les ensembles immobiliers non industriels détenus par Sofiparc, comme indiqué dans la section 1.6.3.1, lorsque la juste valeur d'un actif diminue, la contrepartie de la réduction de la valeur comptable est comptabilisée en charge sauf s'il existe un solde créditeur positif dans la réserve de réévaluation au titre de cet actif. Dans ce cas, la réserve de réévaluation est réduite et ce n'est, le cas échéant, que l'excès de perte de valeur qui est comptabilisé en charge.

#### 1.6.5. Immeubles de placement

Les éléments dans la rubrique "Immeubles de placement" à l'actif du bilan du Groupe, n'entrent pas dans le cadre de l'activité ordinaire. Ces actifs qui appartiennent au Groupe, correspondent à des ensembles immobiliers :

- non occupés au moment de la clôture des comptes et dont l'utilisation est indéterminée ;
- ou détenus pour valoriser le capital du Groupe à long terme et faisant l'objet de location(s) simple(s).

Concernant les biens immobiliers dont l'utilisation pourrait être actuellement indéterminée, le Groupe peut, le cas échéant, décider d'utiliser tout ou partie de ces actifs (auquel cas, cette partie serait reclassée en exploitation) ou de les louer dans le cadre d'un ou plusieurs contrats de location simple.

Les immeubles de placement sont évalués à leur juste valeur à la clôture, les variations de juste valeur étant comptabilisées en résultat. Les terrains sur lesquels ces immeubles sont bâtis suivent le même traitement comptable. Une expertise est réalisée par un évaluateur externe à intervalles réguliers dans le cadre des clôtures annuelles. Entre deux évaluations et/ou attestations, le Groupe s'assure auprès de l'expert que le marché de l'immobilier n'a pas connu d'évolution significative. La juste valeur arrêtée par l'expert est déterminée par référence directe à des prix observables sur un marché actif (niveau 2 de juste valeur).

Les surfaces issues des ensembles immobiliers précédemment classés en immeubles de placement et qui passent en exploitation lorsque le Groupe décide de les garder pour son propre usage, sont comptabilisées sur la base de leur valeur dans les comptes au moment du transfert.

Lorsque des ensembles immobiliers passent de la catégorie "Immobilisations corporelles" à la catégorie "Immeubles de placement" tout écart à cette date entre la valeur dans les comptes et la juste valeur est comptabilisé comme une réévaluation.

#### 1.7. Actifs destinés à être cédés et activités destinées à être cédées

Sont classés dans la rubrique « Actifs destinés à être cédés » au bilan, à partir du moment où les actifs ou groupes d'actifs sont disponibles pour la vente dans leur état actuel et que la vente est hautement probable, les éléments suivants :

- un actif non-courant détenu en vue de sa vente ;
- un groupe d'actifs détenus en vue de leur vente et non en vue d'une utilisation continue ;
- et des activités et sociétés acquises dans la perspective d'une cession ultérieure.

Les passifs relatifs à ces actifs, groupe d'actifs, activités et sociétés destinés à être cédés sont également présentés au passif du bilan sur une ligne distincte dénommée « Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés ».

Les actifs (ou groupes d'actifs) classés dans cette catégorie ne font plus l'objet d'amortissement. Ils sont évalués au montant le plus faible de leur valeur comptable et du prix de cession, diminué des frais relatifs à la vente. Les pertes de valeur éventuelles sont enregistrées en « Autres charges opérationnelles » du Groupe.

Au bilan, les données relatives aux « Actifs et activités destinés à être cédés » pris distinctement dans les états financiers ne donnent pas lieu au retraitement des années antérieures en termes de présentation.

Au compte de résultat, les résultats (résultat de la période et résultat de cession) des activités ou branches d'activités et sociétés qui remplissent la définition d'une activité abandonnée, sont isolés sur la ligne « Résultat après impôt des activités abandonnées » sur chacun des exercices présentés.

## 1.8. Eléments financiers

### 1.8.1. Actifs financiers (hors instruments dérivés)

#### 1.8.1.1. Placements long terme - Actions et fonds

##### 1.8.1.1.1. Placements long-terme : Actifs financiers de Burelle Participations

Ces placements correspondent à des prises de participations minoritaires dans des sociétés, à des parts souscrites dans des fonds de capital-investissement et à des obligations à bons de souscription d'actions, à des actions de sociétés cotées. A la date d'acquisition, ils sont évalués à leur juste valeur augmentée des coûts de transaction directement attribuable à leur acquisition.

Ils sont ensuite évalués à leur juste valeur à la date de clôture, en conformité avec les méthodes de valorisation publiées par le Comité Exécutif de l'*International Private Equity & Venture Capital Valuation* (IPEV).

Les parts de fonds sont valorisées à la dernière valorisation liquidative communiquée par la société de gestion au jour de l'arrêté des comptes.

Les participations détenues dans des sociétés non cotées sont valorisées par différentes méthodes de multiples : multiples d'entrée, multiples de marché, comparables côtés auxquels est appliquée une décote de négociabilité, ou en fonction d'offres ou d'opérations récentes sur le capital. Les méthodes des « discounted cash-flow » ou de l'actif net peuvent aussi être utilisées si elles sont appropriées (niveau 3 de juste valeur).

Les participations de moins de douze mois sont maintenues au coût historique sauf si la situation de l'entreprise s'est dégradée significativement.

En application de la norme IFRS 9 :

- les variations de juste valeur des titres de sociétés cotées sont comptabilisées selon la méthode alternative prévue par IFRS 9 en « Autres éléments du résultat global en capitaux propres » (OCI) » sans recyclage en résultat ;
- les variations de juste valeur des fonds sont comptabilisées en résultat.

##### 1.8.1.1.2. Actions et fonds de la Compagnie Plastic Omnium

Ces placements de la Compagnie Plastic Omnium en actions et fonds correspondent à des actions de sociétés cotées ainsi qu'à des parts souscrites dans des fonds et sociétés de capital-risque. A la date d'acquisition, ils sont évalués à leur juste valeur augmentée des coûts de transaction directement s à leur acquisition.

En application de la norme IFRS 9 :

- les variations de juste valeur des titres de sociétés cotées sont comptabilisées selon la méthode alternative prévue par IFRS 9 en « Autres éléments du résultat global en capitaux propres » (OCI) » sans recyclage en résultat ;
- les variations de juste valeur des fonds sont comptabilisées en résultat.

#### 1.8.1.2 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers comprennent les prêts et les dépôts et cautionnements versés. 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. Ils sont évalués à leur juste valeur, à la date de clôture, et les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat financier.

### **1.8.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les éléments de trésorerie réalisables à court terme, très liquides, convertibles à tout moment en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. La trésorerie est composée de la trésorerie en banque et en caisse, des dépôts à court terme et des soldes créditeurs bancaires, à l'exception de ceux autorisés pour couvrir les besoins de trésorerie court ou moyen terme de l'exploitation courante. Les équivalents de trésorerie correspondent aux placements réalisables à court terme et soumis à un risque de variation de valeur négligeable dans le cadre de l'utilisation temporaire des excédents de trésorerie (SICAV monétaires, titres de créances négociables, etc.). La variation de juste valeur de ces actifs est comptabilisée en résultat.

### **1.8.3. Emprunts et dettes financières**

Les emprunts et les dettes financières sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif.

Les emprunts en devises étrangères contractés par une filiale auprès du Groupe et dont le règlement n'est ni planifié, ni probable dans un avenir prévisible sont considérés comme faisant partie de l'investissement net du groupe Burelle dans cette activité à l'étranger. Les écarts de conversion correspondants sont comptabilisés en capitaux propres.

### **1.8.4. Dérivés et comptabilité de couverture**

Pour gérer son risque de taux d'intérêt, le Groupe utilise des instruments dérivés négociables de gré à gré. Ces instruments financiers de couverture sont valorisés et comptabilisés au bilan, à leur juste valeur.

Les variations de juste valeur des instruments qualifiés en « couverture de flux de trésorerie » sont comptabilisées en « Autres Eléments du Résultat Global » (capitaux propres) pour les parties efficaces et en résultat financier pour les parties non efficaces en application de la norme IFRS 9.

Les variations de valeur des dérivés non documentés en couverture sont comptabilisées en résultat.

## **1.9. Impôts sur le résultat**

En France, la société Burelle SA a maintenu ses options (celle du groupe fiscal Burelle avec la société Sofiparc ainsi que celle de Compagnie Plastic Omnium et ses filiales) pour le régime d'intégration fiscale de droit commun prévu à l'article 223 A du Code général des impôts pour elle-même et les filiales françaises contrôlées au moins à 95 %.

Par ailleurs, le Groupe applique les régimes nationaux optionnels d'intégration ou de consolidation fiscale en Allemagne, en Espagne et aux Etats-Unis.

Le groupe Burelle comptabilise sans actualisation les impôts différés relatifs aux différences temporaires existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs du bilan consolidé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt voté (ou le taux quasi adopté) à la date de clôture et applicable à la période de reversement des différences temporaires.

Les crédits d'impôt et les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables et les différences temporaires ne sont reconnus que lorsque leur probabilité d'utilisation sous un délai relativement court est avérée.



## 1.10. Capitaux propres et résultat par action

### 1.10.1. Actions propres

Les actions Burelle SA détenues par Burelle SA, quelle que soit leur affectation, sont inscrites dès leur acquisition en diminution des capitaux propres.

Les prix de cession de ces titres sont comptabilisés directement en augmentation des capitaux propres du Groupe, aucun profit ou perte n'étant donc comptabilisé dans le résultat net de l'exercice.

### 1.10.2. Résultat par action

Le résultat net par action 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.

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.

## 1.11. 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, de passifs, de produits, de charges et d'engagements. Ces estimations et hypothèses susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs, sont revues périodiquement par la Direction Générale. Les montants figurant dans les futurs états financiers du Groupe pourront intégrer des changements d'estimations ou d'hypothèses en considération des retours d'expérience passée et de l'évolution des conditions économiques.

De façon générale, les estimations et hypothèses retenues au cours de l'exercice ont été élaborées à partir des informations disponibles au moment de la clôture des comptes. Ces estimations sont susceptibles d'être revues en fonction de l'évolution des hypothèses de base. Ces hypothèses concernent notamment :

### Les impôts différés

La reconnaissance des actifs d'impôts différés résulte de la probabilité d'utilisation future évaluée sur la base des estimations de bénéfices futurs. Ceci conduit le Groupe à faire des estimations régulières des résultats fiscaux futurs notamment dans le cadre des plans à moyen terme établis au sein du Groupe. Ces estimations, le cas échéant, prennent en compte le caractère exceptionnel ou non de certaines pertes, charges, etc.

Voir la note 2.1.3 "Actifs d'impôts différés" sur les conséquences liées à la crise du Covid-19.

### Les provisions

#### *Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel*

Dans le cadre des régimes à prestations définies, pour les évaluations actuarielles, le Groupe, avec l'aide d'actuaire indépendants, retient des hypothèses (voir les notes 1.4.2 et 5.2.5 « Provisions pour engagement de retraite et autres avantages du personnel ») sur :

- les taux d'actualisation des plans de retraite et des autres avantages à long terme ;
- les taux d'accroissement des coûts médicaux pour les Etats-Unis ;
- les taux de rotation des effectifs et d'augmentation des salaires.

### *Les autres provisions*

Les estimations portent également sur les provisions, notamment celles relatives à l'adaptation des effectifs, aux litiges, aux garanties clients, aux risques juridiques et fiscaux pour lesquels dans certains cas, la Direction juridique peut être amenée à faire appel à des avocats spécialisés.

### **Les tests de perte de valeur sur les actifs**

Des tests de perte de valeur sont réalisés chaque année en particulier sur les goodwill et les frais de développement relatifs aux projets automobiles de la Compagnie Plastic Omnium mais également en cours d'exercice sur ces mêmes actifs ainsi que sur les actifs industriels si des indices de perte de valeur sont identifiés.

Dans le cadre de ces tests, pour la détermination de la valeur recouvrable, interviennent à la fois les notions de juste valeur nette des coûts de cession et de valeur d'utilité obtenue par la méthode des cash-flows actualisés. Ces tests reposent sur des hypothèses de flux futurs de trésorerie opérationnels et de taux d'actualisation.

Les hypothèses pouvant avoir un impact significatif sur les comptes portent notamment sur les taux d'actualisation et les taux de croissance (voir note 2.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs").

Des tests de sensibilité sont réalisés sur les hypothèses de taux de croissance long terme et taux d'actualisation pour les tests relatifs au goodwill et sur le niveau de marge opérationnelle pour les tests relatifs aux actifs industriels.

### **Les contrats de location (IFRS 16)**

Le taux d'actualisation est une hypothèse clé dans la détermination des impacts comptables liés à l'application de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location. Il est en effet utilisé pour calculer le droit d'usage et la dette de loyer pour chaque bien loué (voir note 1.6.3.2).

### **Autres éléments aléatoires**

Compte tenu de l'actualité économique internationale, à ce jour, l'aléas susceptible d'impacter les hypothèses est la " Pandémie du Covid-19 ".

**2. OPERATIONS DE LA PERIODE**

**Pandémie du Covid-19 et impact sur les Comptes**

La pandémie du Covid-19 a eu comme effet, dès le mois de janvier en Chine et mars 2020 dans le reste du monde, l'arrêt de l'activité des usines et des centres de Recherche et développement du Groupe, à mesure que les clients, constructeurs automobiles, arrêtaient leurs chaînes de production.

Après une reprise progressive et une réouverture de toutes les usines de la Compagnie Plastic Omnium en juin 2020, la plupart des usines ont repris une cadence de production normale sur le deuxième semestre malgré la poursuite de la pandémie sur le deuxième semestre 2020.

Une note spécifique est consacrée aux impacts et incertitudes liés à cette crise : voir la note 2.1 "La gestion par le Groupe de la crise du Covid-19 et les impacts dans les Comptes du Groupe".

**Contexte international et évolution du marché automobile :**

L'impact de la pandémie du Covid-19 sur le secteur automobile mondial en nombre de véhicules sur l'année 2020 par rapport à 2019 est présenté ci-après :

<i>En milliers de véhicules</i>	<i>Source : IHS <sup>(1)</sup></i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variation</b>	<b>%</b>
Production de véhicules		71 573	86 005	-14 431	-16,8%

(1) IHS du nom de la société "IHS Markit", entreprise anglo-américaine d'information économique qui publie les tendances et prévisions notamment pour le secteur automobile. Publication : "IHS database as of Jan 15th. 2021 – [0;3.5t PC + LCV]".

**2.1. Gestion par le Groupe de la pandémie du Covid-19 et les impacts dans les Comptes du Groupe**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, le Groupe Compagnie Plastic Omnium a été contraint de fermer des centres de production dans le strict respect des dispositions prises par les autorités de chaque pays où le Groupe est implanté et en fonction des arrêts de chaînes des constructeurs automobiles.

Les impacts directement liés au Covid-19 sont décrits dans les notes qui suivent.

**2.1.1. Réduction de l'activité des usines de Compagnie Plastic Omnium**

Le tableau ci-après présente l'évolution de l'activité des usines de Compagnie Plastic Omnium qui explique notamment la performance du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

<b>1er semestre</b>	<i>En unité</i>	Fin janvier 2020		Fin février 2020		Fin mars 2020		Fin avril 2020		Fin mai 2020		Fin juin 2020	
	Nombre d'usines	En fonctionnement	Fermés	En fonctionnement	Fermés	En fonctionnement	Fermés	En fonctionnement	Fermés	En fonctionnement	Fermés	En fonctionnement	Fermés
Total Groupe		131		131		131		131		131		131	
Par zone géographique		131	-	131	-	50	81	50	81	120	11	131	-
<i>En Europe et Afrique</i>		58	-	58	-	14	44	14	44	56	2	58	-
<i>En Asie</i>		46	-	46	-	36	10	36	10	45	1	46	-
<i>En Amérique du Nord</i>		21	-	21	-	-	21	-	21	14	7	21	-
<i>En Amérique du Sud</i>		6	-	6	-	-	6	-	6	5	1	6	-

La montée en puissance des usines de la Compagnie Plastic Omnium lors de leur réouverture depuis fin juin 2020 a été progressive pour passer à une cadence normale au cours du 2<sup>nd</sup> semestre 2020.

**2.1.2. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium**

Des indicateurs de perte de valeur ont été identifiés sur l'exercice en lien avec la pandémie mondiale Covid-19 :

- des baisses de chiffre d'affaires sur l'ensemble des entités de Compagnie Plastic Omnium en lien avec les fermetures de sites et une réduction de la production mondiale estimée par IHS à environ -16,8% sur l'année par rapport à 2019 (se référer à la note d'introduction sur la "Crise du Covid-19 et impact sur la présentation des Comptes") ;
- une performance de Compagnie Plastic Omnium au titre de 2020 et des années suivantes significativement inférieure à celle qui était prévue avant la crise.

Dans ce contexte, en application de IAS 36 "Dépréciation d'actifs", des tests de dépréciation ont été réalisés dans le cadre de l'établissement des comptes semestriels sur les actifs immobilisés de Compagnie Plastic Omnium afin de vérifier notamment que les actifs incorporels et corporels, y compris les goodwill et actifs en cours, sont comptabilisés pour une valeur n'excédant pas leur valeur recouvrable.

Ainsi, les principaux actifs suivants ont fait l'objet de tests de dépréciation en juin 2020 :

- les goodwill des activités « Modules » et « Industries » et leurs composantes "Intelligent Exterior Systems" et "Clean Energy Systems" ;
- les contrats clients ;
- les actifs projets ;
- les actifs non courants de certains sites industriels ou entités ; les sites ou entités pour lesquels la valeur d'entreprise 2019 dégradée de 40% reste supérieure aux capitaux employés n'ont pas été testés, sauf identification de risques spécifiques, de Compagnie Plastic Omnium ayant considéré que la probabilité que la valeur recouvrable soit inférieure à la valeur nette comptable est très faible.

Les tests réalisés au 30 juin 2020 avaient donné lieu à la comptabilisation de 261,7 millions d'euros de dépréciation contre 250,2 millions d'euros au 31 décembre 2020. La mise à jour des tests de dépréciation en fin d'exercice ne remet pas en cause de façon significative les dépréciations comptabilisées au 30 juin 2020. En effet, l'impact est une reprise nette des dépréciations à hauteur de 11,5 millions d'euros dont 8,6 millions d'euros au titre des contrats clients HBPO de Compagnie Plastic Omnium. Les dépréciations se répartissent respectivement de juin à décembre comme suit :

En millions d'euros	2020		
	30 juin	Variation sur le 2ème semestre	31 décembre
Actifs industriels	176,6	-6,0	170,6
Actifs projets	53,1	3,1	56,2
Contrats clients	32,0	-8,6	23,4
<b>Total</b>	<b>261,7</b>	<b>-11,5</b>	<b>250,2</b>

Ces dépréciations de la Compagnie Plastic Omnium résultent essentiellement de la réduction significative des volumes compte tenu de la crise du Covid-19 et de l'hypothèse d'un marché automobile mondial qui va rester sur les prochaines années en-dessous des prévisions avant crise ne permettant donc pas d'avoir un taux de charge satisfaisant des usines.

Ces tests ont été mis à jour sur la base des données prévisionnelles issues des plans à moyen terme de la Compagnie Plastic Omnium finalisés en novembre 2020, établis pour la période 2021-2025, révisés le cas échéant pour tenir compte des derniers développements.

Les hypothèses retenues s'appuient sur les estimations IHS et sur les prévisions de volumes reçues des constructeurs automobiles, décotées le cas échéant en fonction de l'historique et de la connaissance de chaque programme. Sur cette base, le redressement de la production automobile mondiale est, sur plusieurs années, à la fois modéré et marqué par des disparités géographiques fortes, et se traduit par :

- Un retour au chiffre d'affaires pré-crise au plus tard en 2023 pour l'activité "Industrie" et dès 2021 pour "HBPO" ;

- Un plan total d'économies annuelles de 240 millions d'euros à fin 2022 qui permettra au Groupe de retrouver dès 2021 son niveau de rentabilité opérationnelle de 2019.

Le WACC a été maintenu à 9% ; il est ajusté le cas échéant pour tenir compte des spécificités pays (Inde).

Le taux de croissance à l'infini, utilisé dans la détermination de la valeur terminale, est fixé à 1.5% ; ce taux a été ajusté aux Etats-Unis (2%) et en Inde (3%).

Conformément aux principes comptables du Groupe, ces dépréciations sont comptabilisées en "Autres charges opérationnelles" (voir note 4.6).

#### **Sensibilité sur les tests de Goodwill de la Compagnie Plastic Omnium :**

Des analyses de sensibilité sur les hypothèses taux d'actualisation, de croissance à long terme, et taux de Marge Opérationnelle utilisé dans la détermination de la valeur terminale de la Compagnie Plastic Omnium ont été réalisées. De ces tests il ressort qu'une hausse de 0,5% du taux d'actualisation, une baisse du taux de croissance long terme ou une baisse de 1 point du taux de marge des UGT ne remettrait pas en cause la conclusion des tests. De la même façon, un décalage d'un an de l'hypothèse de retour à un niveau de production avant crise ne remettrait pas en cause la conclusion des tests.

#### **Sensibilité sur les tests d'actifs incorporels et corporels de la Compagnie Plastic Omnium :**

Des analyses de sensibilité ont été réalisées sur les tests de la Compagnie Plastic Omnium ayant conduit aux dépréciations les plus significatives aux Etats-Unis et en Allemagne dont les dépréciations représentent plus de 60% des dépréciations totales d'actifs industriels et projets.

Dans ce cadre, la Marge Opérationnelle a été retenue comme hypothèse clé puisqu'elle traduit l'impact des deux effets suivants :

- L'évolution du chiffre d'affaires, en particulier l'impact d'une baisse du chiffre d'affaires qui ne serait pas compensé par une réduction des coûts et/ou ;
- Un écart sur la rentabilité attendue des usines

Une variation de 10% de la marge opérationnelle de la Compagnie Plastic Omnium retenue sur la durée du plan (2021-2025) et dans la détermination de la valeur terminale aurait les conséquences suivantes :

- Une variation de 15 millions d'euros des dépréciations comptabilisées au titre des actifs aux Etats-Unis ;
- Une variation de 10 millions d'euros des dépréciations comptabilisées au titre des actifs en Allemagne.

#### ***2.1.3. Actifs d'impôts différés***

La position fiscale du Groupe a été analysée en tenant compte des effets estimés de la crise du Covid-19 sur les résultats futurs.

Conformément aux principes comptables du Groupe, « Les crédits d'impôt et les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables et les différences temporaires ne sont reconnus que lorsque leur probabilité d'utilisation sous un délai relativement court est avérée » (se référer à la note 1.9 "Impôt sur le résultat" dans le « Référentiel appliqué »). Ainsi, prenant en compte des résultats futurs revus à la baisse, les actifs d'impôts différés non reconnus (dépréciés) s'élèvent à 69,9 millions d'euros sur la période.

Les impacts sur l'exercice 2020 sont expliqués dans les notes 4.8 "Impôt sur le résultat".

#### ***2.1.4. Mise en place de l'activité partielle et aides des Etats***

Dès le mois de mars, à partir de la reconnaissance de la crise du Covid-19 comme une pandémie (et dès janvier en Chine), la Compagnie Plastic Omnium a fermé progressivement l'ensemble de ses sites de production au rythme de la fermeture

des sites de ses clients constructeurs automobiles. Sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2020, les usines sont restées ouvertes et en activité avec un recours maximal au travail à distance (télétravail).

Les mesures conservatoires ont conduit la Compagnie Plastic Omnium à privilégier le travail à distance (télétravail) lorsque cela était possible et indispensable et, à mettre en place l'activité partielle dans le strict respect de la législation et des dispositions prises par les autorités de chaque pays où le Groupe est implanté.

Au 31 décembre 2020, les aides des Etats dans le cadre de l'activité partielle, s'élèvent à 31,7 millions d'euros et ont été comptabilisées en réduction des charges de personnel (voir la note 4.3 « Frais de personnel »).

#### **2.1.5. Autres coûts liés au Covid-19**

Le Groupe a mis en place des mesures sanitaires très strictes en se dotant d'équipements de protection des collaborateurs, de gels hydro-alcooliques, de matériel de prise de température, de désinfections régulières des locaux, de marquages au sol et d'affichages d'instructions etc.

L'ensemble de ces coûts annexes induits par la crise du Covid-19, s'élève à 13,4 millions d'euros comptabilisés en charges d'exploitation au niveau de la marge opérationnelle.

#### **2.1.6. Autres engagements pris par Compagnie Plastic Omnium suite au Covid-19**

Dans le cadre de sa politique de Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE) de Compagnie Plastic Omnium Act for All™, (Agir pour tous), le Groupe s'est engagé sur un montant d'un million d'euros pour venir en aide aux œuvres caritatives en faveur des personnes âgées, des personnes isolées, des personnels soignants et de tous les métiers engagés en première ligne face au Covid-19.

Au 31 décembre 2020, le coût des actions engagées s'élève à 0,7 million d'euros.

#### **2.1.7. Continuité d'exploitation**

La reprise d'activité de la Compagnie Plastic Omnium et le redressement des chiffres sur le 2<sup>ème</sup> semestre malgré la poursuite de la pandémie, confirment la résilience du Groupe face à une pandémie qui dure dans le temps :

- Reprise d'activité de la Compagnie Plastic Omnium sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2020 comparativement à la baisse sur le 1<sup>er</sup> semestre :
  - 2<sup>ème</sup> semestre 2020 : le chiffre d'affaires de la Compagnie Plastic Omnium par rapport à la même période l'exercice précédent a varié de - 2,7 % (+0,8 % à périmètre et taux de change constants) et le marché de l'automobile en volume (informations IHS <sup>(1)</sup>) a varié de - 0,4 % ;
  - 1<sup>er</sup> semestre 2020 : le chiffre d'affaires de la Compagnie Plastic Omnium par rapport à la même période l'exercice précédent a varié de - 30,6 % (-30,3 % à périmètre et taux de change constants) et le marché de l'automobile en volume (informations IHS <sup>(1)</sup>) a varié de - 32,8 % ;
- Sur la base des informations connues au 31 décembre 2020, les projections IHS prévoient un retour au niveau de production mondiale de véhicules d'avant la pandémie, à savoir environ 87 millions de véhicules en 2023 ;
- Au 31 décembre 2020, la structure bilantielle du Groupe Burelle reste solide avec un "Gearing" à 34,86 % (voir la note 6.1 « Gestion du capital ») ;
- La liquidité du Groupe Burelle au 31 décembre 2020 s'est renforcée depuis la fin de l'exercice précédent. Le Groupe n'a aucune échéance majeure avant 2023 (voir les notes 5.2.6 « Emprunts et dettes financières » et 6.4.2 « Risque de liquidité par maturité ») ;
- Les prévisions de trésorerie sur 2021, à la date de publication des Comptes du 31 décembre 2020, font ressortir une génération positive de "cash-flow libre".

(1) IHS du nom de la société "IHS Markit", entreprise anglo-américaine d'information économique qui publie les tendances et prévisions notamment pour le secteur automobile. Publication : IHS database as of Jan 15th. 2021 – [0;3.5t PC + LCV].

## 2.2. Opérations réalisées par Burelle SA et ses filiales Burelle Participations et Sofiparc

### 2.2.1. Opérations réalisées par Burelle SA

#### 2.2.1.1. Mise en place par Burelle SA de lignes de crédit complémentaires et tirages sur la période

Sur l'exercice 2020, Burelle SA a négocié des lignes de crédit complémentaires auprès de ses établissements bancaires pour un montant de 20 millions d'euros, portant ainsi sa capacité totale de tirage à 100 millions d'euros (versus 80 millions de lignes disponibles au 31 décembre 2019).

Voir les notes 5.1.12 "Trésorerie et équivalents de trésorerie", 5.2.6.6 " Lignes de crédit à moyen terme confirmées" et 5.2.6.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

#### 2.2.1.2. Participation complémentaire de Burelle SA dans le capital de Burelle Participations et Sofiparc SAS

##### *Augmentation de capital de Burelle Participations :*

Burelle SA a libéré le 6 mars 2020, le solde de 4,1 millions d'euros de l'augmentation de capital du 7 juin 2017, qui était appelé mais non versé.

Par ailleurs, une augmentation de capital en numéraire par émission de 355 600 actions de 10 € chacune avec une prime d'émission a été réalisée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020. Le montant total comprenant la prime d'émission s'élève à 7,5 millions d'euros.

##### *Augmentation de capital de Sofiparc SAS :*

Burelle SA a souscrit en décembre 2020 à une augmentation de capital de la société Sofiparc SAS à hauteur de 10 millions d'euros, permettant de renforcer la structure financière de cette dernière.

### 2.2.2. Opérations réalisées par Burelle Participations

#### 2.2.2.1. Bonne résistance du portefeuille de Burelle Participations

L'impact de la crise sanitaire sur les investissements en portefeuille est resté relativement circonscrit, démontrant la pertinence de la politique de diversification poursuivie. La valeur du portefeuille s'est appréciée de 1,7 million d'euros sur l'exercice (+3 %), et ce malgré la dépréciation totale d'un investissement de 3 millions d'euros dans un acteur de la restauration aéroportuaire et autoroutière et la perte de valeur latente de 1,2 million d'euros liée à la baisse du dollar. En dehors de ces deux effets, le portefeuille s'est apprécié de 5,9 millions d'euros (+12 %). A la clôture de l'exercice, l'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 71,3 millions d'euros contre 61,5 millions d'euros fin 2019.

Un seul nouvel engagement de 5 millions d'euros a été pris en début d'année, dans un fonds paneuropéen spécialisé dans les entreprises de petite et moyenne taille.

### 2.2.3. Opérations réalisées par Sofiparc SAS

#### 2.2.3.1. Opérations sur les ensembles immobiliers de la société Sofiparc

Les ensembles immobiliers non industriels du Groupe, détenus par la société Sofiparc SAS, ont connu les évolutions suivantes au cours de la période :

- une partie des surfaces de l'immeuble de Levallois occupée jusqu'au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 par le Groupe pour son propre usage, a été mise en location. Les surfaces concernées ont été reclassées d' "Immeuble d'exploitation" en "Immeuble de placement" (voir la note 5.1.3 sur les "Immobilisations corporelles");

- Des évaluations ont été réalisées au cours de la période par des experts indépendants sur les actifs immobiliers; ces expertises ont eu les conséquence comptables suivantes :
  - Une réévaluation des immeubles de placement pour un montant de 36,9 millions d'euros, principalement de l'ensemble immobilier de Lyon Gerland ; l'impact dans le Compte de résultat est comptabilisé en « Autres produits et charges opérationnels » (voir les notes 4.6 et 5.1.4).
  - Une réévaluation des immeubles d'exploitation pour un montant de 32,0 millions d'euros, principalement de l'ensemble immobilier de Levallois et dans une moindre mesure celui de Nanterre. Cette réévaluation est intégralement affectée aux terrains compte tenu de la forte appréciation du foncier dans ces communes de la petite couronne de Paris. La contrepartie de cette réévaluation d'actifs est comptabilisée en « écarts de réévaluation » au niveau des autres éléments du résultat global (voir la "Variation des capitaux propres" et la note 5.1.3 sur les "Immobilisations corporelles").

#### ***2.2.3.2. Acquisition par Sofiparc SAS de lots complémentaires de locaux de bureaux et places de stationnement à Lyon***

La société Sofiparc SAS poursuit son programme d'investissement immobilier démarré en 2018 à Lyon, avenue du Général Leclerc dans le 7<sup>ème</sup> arrondissement. Elle a acquis le 1<sup>er</sup> octobre 2020, quelques lots complémentaires de locaux de bureaux et places de stationnement pour un montant de 1,2 million d'euros, en vue de location.

#### ***2.2.3.3. Récupération par Sofiparc SAS de la TVA acquittée en 2019 sur l'acquisition d'ensembles immobiliers auprès de Compagnie Plastic Omnium***

La société Sofiparc SAS a reçu le remboursement de la TVA qu'elle avait acquittée en 2019 sur l'acquisition, auprès de Compagnie Plastic Omnium, des ensembles immobiliers de Lyon Gerland et Nanterre. Le montant s'élève à 22,1 millions d'euros. Voir la note 5.1.10.3 "Autres créances".

### **2.3. Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium**

#### ***2.3.1. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium***

##### ***2.3.1.1. Mise en place de lignes de crédit complémentaires et tirages sur la période par Compagnie Plastic Omnium***

Compagnie Plastic Omnium a négocié sur l'exercice, des lignes de crédit complémentaires auprès de ses établissements bancaires pour un montant de 560 millions d'euros.

Voir les notes 5.1.12 "Trésorerie et équivalents de trésorerie", 5.2.6.6 " Lignes de crédit à moyen terme confirmées" et 5.2.6.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

##### ***2.3.1.2. Emission de billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) par Compagnie Plastic Omnium SE***

Compagnie Plastic Omnium SE a émis sur l'exercice 2020, des billets de trésorerie "Neu-CP" à échéance de moins d'un an, auprès d'investisseurs européens pour un montant qui s'élève au 31 décembre à 200,5 millions d'euros.

Les caractéristiques de ces émissions sont fournies dans la note 5.2.6.5 "Emprunts de court terme: émission de billets de trésorerie".

Voir également la note 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".



**2.3.1.3. Remboursement par Compagnie Plastic Omnium SE de l'emprunt obligataire de 500 millions émis en 2013**

Compagnie Plastic Omnium SE a remboursé à échéance, le 29 mai 2020, l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros émis sans covenant ni rating le 21 mai 2013 auprès d'investisseurs européens.

Voir les notes 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

**2.3.1.4. Arrivée à échéance des BMTN et cession des placements en OPCVM de Compagnie Plastic Omnium SE**

Le dernier bon à moyen terme négociable (BMTN) souscrit le 24 février 2015 par Compagnie Plastic Omnium SE, est arrivé à échéance sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Compagnie Plastic Omnium SE a également cédé ses placements en OPCVM (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) d'un nominal de 50 millions d'euros réalisés en 2017.

Voir les notes les notes 5.2.6.4 "Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers" et 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

**2.3.2. Variation de périmètre sur l'exercice 2020 et suivi des variations de périmètre antérieures**

**2.3.2.1. Signature de partenariat en 2020 avec effet en 2021 entre Compagnie Plastic Omnium et le groupe allemand ElringKlinger AG : "EKPO" et "EKAT"**

La Compagnie Plastic Omnium et ElringKlinger AG, un groupe familial allemand coté en bourse, fabricant de pièces détachées automobiles dont le siège est à Dettingen (en Bavière), ont signé le 28 octobre 2020 un accord pour créer une coentreprise, EKPO Fuel Cell Technologies.

La nouvelle coentreprise EKPO Fuel Cell Technologies sera dédiée au développement, à la production et à la commercialisation des piles à combustible pour une mobilité décarbonée et son siège social sera à Dettingen/Erms (Bade-Wurtemberg).

Le groupe ElringKlinger apportera son activité, sa technologie et détiendra 60 % de la nouvelle entreprise. La Compagnie Plastic Omnium apportera son expertise technologique en matière de stockage d'hydrogène et de systèmes à hydrogène, son portefeuille de clients internationaux et une capacité de développement à hauteur de 100 millions d'euros pour une détention à 40 %.

Par ailleurs, les deux partenaires ont signé le même jour, un accord portant sur l'acquisition à 100 % par La Compagnie Plastic Omnium, de la filiale autrichienne d'ElringKlinger spécialisée dans les systèmes à hydrogène intégrés, ElringKlinger Fuelcell Systems Austria GmbH (EKAT), pour une valeur d'entreprise de 15 millions d'euros.

Les deux accords soumis aux autorités de la concurrence et aux exigences légales habituelles ont été validés le 1<sup>er</sup> mars 2021.

La société "EKPO" sera consolidée dans les Comptes du Groupe selon la méthode de la mise en équivalence et la société "EKAT" sera consolidée en intégration globale.

**2.3.2.2. Prise de contrôle de la société HBPO Hicom en Malaisie par la Compagnie Plastic Omnium**

La société HBPO GmbH détenue à 66,67 % par Compagnie Plastic Omnium, a racheté le 1<sup>er</sup> octobre 2020 pour un montant de 0,8 million d'euros, 11% de la société HBPO Hicom en Malaisie, faisant passer sa participation de 40 % à 51 %. Le pourcentage d'intérêt de la Compagnie Plastic Omnium passe à 34 %.

Avant l'opération, la société HBPO Hicom était comptabilisée par la méthode de la mise en équivalence. Au 31 décembre 2020, elle est consolidée en intégration globale.

L'opération a donné lieu à la comptabilisation de la réévaluation de la quote-part de 40 % détenue avant l'acquisition sur la base de sa juste valeur pour un produit de 2,3 millions d'euros comptabilisé au Compte de Résultat en « Autres Produits et charges opérationnels » (voir la note 4.6). Ce produit correspond à l'écart entre la valeur comptable de la participation à la date de prise de contrôle et la juste valeur de cette participation.

#### ***2.3.2.3. Cession de la participation de Compagnie Plastic Omnium dans la société PO-CellTech***

Compagnie Plastic Omnium a cédé le 3 juin 2020 à son partenaire, la société israélienne "ELBIT Systems", sa participation dans PO-CellTech, start-up spécialisée dans le domaine des piles à combustible et des super-condensateurs.

PO-CellTech était comptabilisée dans les comptes du Groupe par la méthode de mise en équivalence, respectivement au compte-résultat et au bilan dans les rubriques "Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises" et "Participations dans les entreprises associées et co-entreprises" (voir les notes 4.5 et 5.1.5).

L'opération n'a eu aucun impact sur le résultat de la période.

#### ***2.3.2.4. Protocole d'accord lié à la cession de la Division Environnement ("Sulo SAS") par Compagnie Plastic Omnium SE***

La Compagnie Plastic Omnium SE a signé le 06 avril 2020, un protocole d'accord ("Settlement agreement") dans le cadre de la cession par Compagnie Plastic Omnium SE le 18 décembre 2018, de la Division Environnement (devenue "Sulo SAS") au consortium "Latour Capital/Bpifrance (Banque publique d'investissement)".

A ce titre, sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020, un montant de 0,4 million d'euros entièrement provisionné dans les comptes au 31 décembre 2019, a été payé à l'acquéreur.

#### ***2.3.3. Suivi de la prise de participation de 2019 de Compagnie Plastic Omnium dans AP Ventures***

Sur l'exercice 2020, Compagnie Plastic Omnium, en tant que co-sponsor et membre du comité d'investissement consultatif, a versé un montant de 2,7 millions d'euros (soit 3,1 millions de dollars) au fonds AP Ventures, société de capital-risque basée à Londres, spécialiste de l'hydrogène et de la pile à combustible.

Compagnie Plastic Omnium s'était engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Le versement du Groupe s'élève à 3,9 millions d'euros (soit 4.8 millions de dollars) au 31 décembre 2020 (voir note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds").

#### ***2.3.4. Evolution de l'économie internationale et impacts sur les comptes du Groupe***

##### ***2.3.4.1. "Brexit" : sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne***

Suite à la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne le 31 décembre 2020 (référendum du 23 juin 2016), ci-après ce qu'il faut retenir pour le Groupe Plastic Omnium qui y détient deux sociétés "Plastic Omnium Automotive Ltd" et "HBPO UK Ltd" :

- Sur les exercices 2019 et 2020, les deux sociétés détenues contribuent au chiffre d'affaire du Groupe à hauteur de 5 % ;
- Le Groupe a anticipé la mise en place des formalités relatives aux contrôles douaniers et a augmenté ses stocks pour assurer la production de sorte qu'il n'attend pas d'impact significatif lié au Brexit ;
- Et la livre sterling a évolué comme suit sur les deux derniers exercices :
  - 31 décembre 2019 : 1 euro s'échange contre 0,851 livre Sterling
  - 31 décembre 2020 : 1 euro s'échange contre 0,899 livre Sterling

*2.3.4.2. Suivi de l'hyperinflation en Argentine et les impacts sur les Comptes du Groupe*

La crise économique en Argentine se poursuit et se conjugue avec les effets de la pandémie du Covid-19.

Le cours du peso argentin a chuté de 53 % depuis le 31 décembre 2019.

Au 31 décembre 2020, les actifs des trois filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « Clean Energy Systems), "Plastic Omnium Argentina" et Plastic Omnium Automotive Argentina (de « Intelligent Exterior Systems ») ont été révisés. Les impacts sur les principaux agrégats du compte de résultat liés à l'hyperinflation et comptabilisés au 31 décembre 2020, sont présentés ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Impact sur le Chiffre d'affaires du Groupe	+ 3 814	+ 9 594
Impact sur la Marge opérationnelle du Groupe	+ 677	- 331
Impact sur le Résultat financier du Groupe	- 3 713	- 2 984
Impact sur le Résultat Non-courant du Groupe	- 2 858	+ 276
Impact sur la charge d'impôt du Groupe	+ 290	- 979
Impact sur le Résultat Net du Groupe	- 5 604	- 4 019

### **3. INFORMATIONS SECTORIELLES**

#### **3.1. Informations par secteurs opérationnels**

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 du Groupe et de ses coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société coréenne leader des modules de bloc avant et 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 secteurs opérationnels

En milliers d'euros	2020			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
<b>Chiffre d'affaires économique</b> <sup>(1)</sup>	7 732 070	19 368	-7 479	7 743 959
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	658 843	-	-	658 843
<b>Ventes externes au Groupe</b>	7 073 227	19 368	-7 479	7 085 116
Ventes entre secteurs d'activités	-2	-7 477	7 479	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	7 073 225	11 891	-	7 085 116
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	100,0%	-	-	100,0%
<b>Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	111 567	11 221	-12 824	109 964
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	1,6%	-	-	1,6%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-22 393	-	-	-22 393
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	29 065	-	-	29 065
<b>Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	118 239	11 221	-12 824	116 636
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	1,7%	-	-	1,6%
<b>Autres produits opérationnels</b>	27 234	36 877	1 671	65 782
<b>Autres charges opérationnelles</b>	-361 027	-	-	-361 027
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-4,7%	310,1%	-	-4,2%
Coût de l'endettement financier				-61 369
Autres produits et charges financiers				-8 712
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises</b>				-248 690
Impôt sur le résultat				30 220
<b>RESULTAT NET</b>				-218 470

En milliers d'euros	2019			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
<b>Chiffre d'affaires économique</b> <sup>(1)</sup>	9 182 632	10 497	-5 149	9 187 980
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	689 082	-	-	689 082
<b>Ventes externes au Groupe</b>	8 493 550	10 497	-5 149	8 498 898
Ventes entre secteurs d'activités	-2	-5 147	5 149	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	8 493 548	5 350	-	8 498 898
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	100,0%	-	-	100,0%
<b>Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	501 388	6 414	-6 627	501 175
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	5,9%	-	-	5,9%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-27 210	-	-	-27 210
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	36 454	-	-	36 454
<b>Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	510 632	6 414	-6 627	510 419
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	6,0%	-	-	6,0%
<b>Autres produits opérationnels</b>	167 694	-	4 243	171 937
<b>Autres charges opérationnelles</b>	-234 731	-	-	-234 731
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,8%	-	-	-0,7%
Coût de l'endettement financier				-77 342
Autres produits et charges financiers				-632
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises</b>				369 651
Impôt sur le résultat				-90 211
<b>RESULTAT NET</b>				279 440

(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.

3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>				
<i>En valeurs nettes</i>	<b>Compagnie Plastic Omnium</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Eléments non affectés</b>	<b>Total</b>
<b>31 décembre 2020</b>				
Goodwill	1 014 369	-	-	1 014 369
Immobilisations incorporelles	560 847	13	1	560 861
Immobilisations corporelles	1 676 189	96 260	-29 646 <sup>(1)</sup>	1 742 803
Immeubles de placement	30	221 678	-	221 708
Stocks	656 812	-	-	656 812
Créances clients et comptes rattachés	814 400	2 383	-18	816 765
Autres créances	318 307	813	-1 303	317 817
Créances de financement clients <sup>(2)</sup> (C)	6 340	-	-	6 340
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	10 054	3 290	-3 757	9 587
Placements long terme - Actions et fonds (F)	8 309	-	59 489	67 798
Instruments financiers de couverture (E)	7 625	-	-	7 625
Trésorerie nette <sup>(3)</sup> (A)	817 712	-5	52 897	870 604
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>5 890 994</b>	<b>324 432</b>	<b>77 663</b>	<b>6 293 089</b>
Emprunts et dettes financières (B)	1 656 957	117 794	-29 371	1 745 380
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 656 957</b>	<b>117 794</b>	<b>-29 371</b>	<b>1 745 380</b>
<b>Endettement financier net sectoriel</b> = (B - A - C - D - E - F) <sup>(4)</sup>	<b>806 917</b>	<b>114 509</b>	<b>-138 000</b>	<b>783 426</b>

<i>En milliers d'euros</i>				
<i>En valeurs nettes</i>	<b>Compagnie Plastic Omnium</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Eléments non affectés</b>	<b>Total</b>
<b>31 décembre 2019</b>				
Goodwill	1 017 830	-	-	1 017 830
Immobilisations incorporelles	724 745	12	1	724 758
Immobilisations corporelles	1 958 919	80 930	-26 837 <sup>(1)</sup>	2 013 012
Immeubles de placement	30	167 157	-	167 187
Stocks	735 846	-	-	735 846
Créances clients et comptes rattachés	818 799	3 801	94	822 694
Autres créances	328 747	23 664	94	352 505
Créances de financement clients <sup>(2)</sup> (C)	13 100	-	-	13 100
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	69 783	-2 121	1 796	69 458
Placements long terme - Actions et fonds (F)	56 302	-	52 090	108 392
Instruments financiers de couverture (E)	5 027	-	-	5 027
Trésorerie nette <sup>(3)</sup> (A)	1 133 078	796	60 566	1 194 440
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>6 862 205</b>	<b>274 239</b>	<b>87 804</b>	<b>7 224 248</b>
Emprunts et dettes financières (B)	2 016 742	154 782	-26 370 <sup>(4)</sup>	2 145 154
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>2 016 742</b>	<b>154 782</b>	<b>-26 370</b>	<b>2 145 154</b>
<b>Endettement financier net sectoriel</b> = (B - A - C - D - E - F) <sup>(4)</sup>	<b>739 452</b>	<b>156 107</b>	<b>-140 822</b>	<b>754 737</b>

(1) Il s'agit de l'élimination des impacts inter-compagnies sur les immobilisations corporelles louées par Sofiparc SAS à la Compagnie Plastic Omnium et ses filiales et reconnues en "Droits d'utilisation des actifs loués" dans les comptes de Compagnie Plastic Omnium (application de IFRS 16 "Contrats de location").

(2) Au 31 décembre 2020, les « Créances de financement clients » s'élèvent à 6 340 milliers d'euros contre 13 100 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

(3) Il s'agit de la trésorerie nette du Tableau des flux de trésorerie. Voir également la note 5.1.12.2 sur « Trésorerie nette de fin de période ».

(4) Voir la note 5.2.6.1 sur « La notion d'endettement financier dans le Groupe » et 5.2.6.7 sur « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

2020 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	143 018	1	-	143 019
Investissements corporels dont immeubles de placement	217 654	2 363	2	220 019

2019 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	199 798	12	-	199 810
Investissements corporels dont immeubles de placement	333 697	5 996	21	339 714

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

2020			2019		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
France	498 297	6,4%	France	730 494	8,0%
Amérique du nord	2 045 101	26,4%	Amérique du nord	2 629 725	28,6%
Europe hors France	3 644 253	47,1%	Europe hors France	4 073 847	44,3%
Amérique du Sud	81 755	1,1%	Amérique du Sud	174 798	1,9%
Afrique	90 562	1,2%	Afrique	98 210	1,1%
Asie	1 383 991	17,9%	Asie	1 480 906	16,1%
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>7 743 959</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>9 187 980</b>	<b>100%</b>
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	658 843		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	689 082	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 085 116</b>		<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>8 498 898</b>	

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

2020			2019		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
Allemagne	1 363 338	17,6%	Allemagne	1 447 331	15,8%
Etats-Unis	1 016 997	13,1%	Etats-Unis	1 274 576	13,9%
Mexique	935 581	12,1%	Mexique	1 220 653	13,3%
Chine	847 184	10,9%	Chine	857 265	9,3%
Espagne	616 941	8,0%	France	730 494	8,0%
France	498 297	6,4%	Espagne	679 964	7,4%
Slovaquie	483 982	6,2%	Slovaquie	512 123	5,6%
Royaume Uni	386 216	5,0%	Royaume Uni	503 920	5,5%
Corée	283 264	3,7%	Corée	297 004	3,2%
Hongrie	265 255	3,4%	Hongrie	294 877	3,2%
Autres	1 046 904	13,6%	Autres	1 369 773	14,8%
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>7 743 959</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>9 187 980</b>	<b>100%</b>
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	658 843		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	689 082	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 085 116</b>		<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>8 498 898</b>	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

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

2020			2019		
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	2 002 539	25,9%	Volkswagen-Porsche	2 306 112	25,1%
Daimler	883 665	11,4%	PSA Peugeot Citroën	948 606	10,3%
PSA Peugeot Citroën	818 323	10,6%	General Motors	883 677	9,6%
General Motors	639 606	8,3%	Daimler	864 560	9,4%
BMW	637 233	8,2%	BMW	768 805	8,4%
<b>Total principaux constructeurs</b>	<b>4 981 365</b>	<b>64,4%</b>	<b>Total principaux constructeurs</b>	<b>5 771 760</b>	<b>62,9%</b>
Autres constructeurs automobiles	2 750 704	35,6%	Autres constructeurs automobiles	3 410 873	37,1%
<b>Chiffre d'affaires automobile économique</b>	<b>7 732 070</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires automobile économique</b>	<b>9 182 632</b>	<b>100%</b>
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	658 843		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	689 082	
<b>Chiffre d'affaires automobile consolidé</b>	<b>7 073 227</b>		<b>Chiffre d'affaires automobile consolidé</b>	<b>8 493 550</b>	

3.2. Actifs non courants par pays

<i>En milliers d'euros</i>	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Asie	Amérique du Sud	Autres <sup>(2)</sup>	Total
<b>31 décembre 2020</b>							
Goodwill dont :	213 274	714 923	73 296	2 931 <sup>(1)</sup>	9 945	-	<b>1 014 369</b>
<i>Impact écart de conversion</i>	-	-	-6 758	-	366	-	-6 392
Immobilisations incorporelles	86 584	268 954	115 799	73 147	7 230	9 147	<b>560 861</b>
Immobilisations corporelles dont :	267 809	704 546	458 055	249 078	16 306	47 009	<b>1 742 803</b>
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	30 476	85 196	53 437	39 464	1 292	10 154	220 019
Immeubles de placement	221 708	-	-	-	-	-	<b>221 708</b>
<b>Total actif immobilisé non courant</b>	<b>789 375</b>	<b>1 688 423</b>	<b>647 150</b>	<b>325 156</b>	<b>33 481</b>	<b>56 156</b>	<b>3 539 741</b>

(1) Prise de contrôle le 1er Octobre 2020 par le Groupe Compagnie Plastic Omnium de la société HBPO Hicom, voir la Note 2.3.2.2 dans les "Opérations de la période".

(2) La rubrique "Autres" couvre l'Afrique du Sud et le Maroc.

<i>En milliers d'euros</i>	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Asie	Amérique du Sud	Autres <sup>(1)</sup>	Total
<b>31 décembre 2019</b>							
Goodwill dont :	213 274	714 923	80 054	-	9 579	-	<b>1 017 830</b>
<i>Impact écart de conversion</i>	-	-	1 509	-	592	-	2 100
Immobilisations incorporelles	98 546	363 543	161 538	84 150	8 200	8 781	<b>724 758</b>
Immobilisations corporelles dont :	260 717	825 882	576 751	273 786	33 902	41 974	<b>2 013 012</b>
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	29 024	144 416	67 370	71 442	1 437	26 025	339 714
Immeubles de placement	167 187	-	-	-	-	-	<b>167 187</b>
<b>Total actif immobilisé non courant</b>	<b>739 724</b>	<b>1 904 348</b>	<b>818 343</b>	<b>357 936</b>	<b>51 681</b>	<b>50 755</b>	<b>3 922 787</b>

(1) La rubrique "Autres" couvre l'Afrique du Sud et le Maroc.



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

##### Introduction aux notes annexes du Compte de Résultat - Impacts liés au Covid-19

Sur un exercice marqué par la pandémie du Covid-19 avec un arrêt brutal et massif de la majorité des usines de Compagnie Plastic Omnium dans le monde. L'ensemble du Compte de Résultat est impacté par la forte baisse de l'activité automobile.

Les dépréciations d'actifs et les coûts de restructuration ont été enregistrés dans la rubrique « Autres produits et charges opérationnels » (voir chapitre 2.1 "Gestion par le Groupe de la pandémie du Covid-19 et les impacts dans les Comptes du Groupe") conformément aux principes comptables du Groupe.

##### 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>	2020	% du CA	2019	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-240 271	-3,4%	-293 132	-3,5%
Frais de développement immobilisés	136 936	1,9%	187 314	2,2%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-173 171	-2,4%	-160 764	-1,9%
Crédit d'impôt recherche	9 504	0,1%	11 650	0,1%
Autres (dont subventions reçues)	938	0,0%	1 683	0,0%
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>-266 064</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-253 249</b>	<b>-3,0%</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	2020	2019
<b>Inclus dans le coût des biens et services vendus</b>		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) <sup>(1)</sup>	-4 979 203	-5 923 748
Sous-traitance directe de production	-13 650	-14 892
Energie et fluides	-89 160	-108 254
Salaires, charges et avantages du personnel	-684 338	-757 126
Autres coûts de production	-368 595	-386 891
Amortissements	-270 445	-263 242
Provisions	-19 283	4 745
<b>Total</b>	<b>-6 424 674</b>	<b>-7 449 408</b>
<b>Inclus dans les frais de recherche et développement</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-196 149	-222 276
Amortissements des frais de développement activés	-195 057	-178 945
Autres	125 142	147 972
<b>Total</b>	<b>-266 064</b>	<b>-253 249</b>
<b>Inclus dans les frais commerciaux</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-24 451	-25 712
Amortissements et provisions	-2 371	-699
Autres	-6 892	-10 869
<b>Total</b>	<b>-33 714</b>	<b>-37 280</b>
<b>Inclus dans les frais administratifs</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-159 553	-164 047
Autres frais administratifs	-71 489	-72 669
Amortissements	-20 058	-20 980
Provisions	400	-90
<b>Total</b>	<b>-250 700</b>	<b>-257 786</b>

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

- - 6 548 milliers d'euros au 31 décembre 2020 ;
- - 8 223 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

### 4.3. Frais de personnel

Suite à la mise en place de l'activité partielle, due à la pandémie du Covid-19 dans plusieurs pays où le Groupe est implanté (voir la note 2.1.4 dans les « Opérations de la période »), le Groupe a reçu sur la période, des aides de plusieurs Etats, pour un montant de 31,7 millions d'euros, qui viennent en diminution des charges de personnel.

<i>En milliers d'euros</i>	2020	2019
Salaires et traitements	-790 517	-843 904
Charges sociales <sup>(1)</sup>	-226 527	-250 880
Participation des salariés	-13 916	-19 213
Coûts des engagements de retraites et obligations similaires	-9 435	-5 235
Rémunération sur base d'actions <sup>(2)</sup>	-1 408	-2 492
Autres charges de personnel	-22 688	-47 437
<b>Total des frais de personnel hors frais des intérimaires</b>	<b>-1 064 491</b>	<b>-1 169 161</b>
Coût du personnel intérimaire	-98 926	-147 949
<b>Total des frais de personnel</b>	<b>-1 163 417</b>	<b>-1 317 110</b>

(1) Cette rubrique intègre les cotisations sociales sur les nouveaux plans de souscription d'actions et/ou d'attribution d'actions gratuites de la Compagnie Plastic Omnium pour un montant de :

- - 91 milliers d'euros en 2020 (dont -9 milliers d'euros pour les Dirigeants mandataires sociaux) ;
- - 184 milliers d'euros en 2019 ;

(2) Voir la note 5.2.3 sur le "Paiement sur base d'actions".

### 4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond essentiellement :

- à l'amortissement sur six ans des contrats clients comptabilisés par Compagnie Plastic Omnium lors de la prise de contrôle, en juillet 2016, de l'activité "Systèmes Extérieurs du groupe Faurecia" ;
- à l'amortissement sur sept ans des contrats clients et sur quinze ans de la marque comptabilisés lors de la prise de contrôle par Compagnie Plastic Omnium, en juillet 2018, de HBPO ;
- et à la fin de l'amortissement, en mai 2020, des contrats clients (sur neuf ans) reconnus par Compagnie Plastic Omnium en 2011 sur les activités de "réservoirs de Ford" aux Etats Unis.

Dans le cadre des tests de dépréciation des actifs suite à la baisse d'activité liée à la crise du Covid-19 (voir la note 2.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium"), au cours de l'exercice le Groupe a déprécié les contrats clients de HBPO pour un montant de -23,4 millions d'euros (voir la note 4.6 "Autres produits et charges opérationnels").

<i>En milliers d'euros</i>	2020	2019
Amortissement des marques	-547	-547
Amortissement des contrats clients	-21 846	-26 663
<b>Total des amortissements des actifs incorporels acquis</b>	<b>-22 393</b>	<b>-27 210</b>

### 4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises

Les entreprises associées Chengdu Faway Yanfeng Plastic Omnium et Dongfeng Plastic Omnium Automotive Exterior sont incluses dans l'ensemble de coentreprises YFPO.

La quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises se décompose comme suit (taux référencés par rapport à la Compagnie Plastic Omnium). Pour les "Titres de participations mis en équivalence" au bilan, se référer à la note 5.1.5) :

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 2020	% d'intérêt 2019	2020	2019
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	1 601	1 805
Hicom HBPO Sdn Bhd <sup>(1)</sup>	26,66%	26,66%	55	82
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	22 451	28 370
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	4 958	6 320
POCell Tech <sup>(2)</sup>	23,00%	23,00%	-	-123
<b>Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>			<b>29 065</b>	<b>36 454</b>

(1) La société HBPO Hicom était comptabilisée par la méthode de la mise en équivalence jusqu'à fin septembre 2020. Avec la prise de contrôle par Compagnie Plastic Omnium le 1er octobre 2020, la société est désormais consolidée en intégration globale .

Voir la note 2.3.2.2 dans les "Opérations de la période".

(2) Le Groupe a cédé le 3 juin 2020, sa participation dans PO-CellTech. Voir la note 2.3.2.3 dans les "Opérations de la période".

**4.6. Autres produits et charges opérationnels**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations <sup>(a)</sup>	1 675	5 182
Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines <sup>(1)</sup>	-1 551	-13 490
Coûts des réorganisations <sup>(2)</sup>	-52 079	-48 372
Dépréciation d'actifs non courants <sup>(3)</sup>	-250 236	-5 455
Dépréciations sur actif circulant	-4 430	-
Dépréciation des titres et des créances financières (net)	-144	2 326
Provisions pour charges et litiges <sup>(4)</sup>	-7 294	-14 052
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation <sup>(5)</sup>	-12 927	-11 480
Variation de périmètre : Step-up Hicom <sup>(6)</sup>	2 282	-
Réévaluation des ensembles immobiliers de Sofiparc SAS <sup>(7)</sup>	36 877	18 987
Hyperinflation Argentine	-2 858	276
Plans de pensions	-	14 160
Résultats sur cessions d'immobilisations	-2 535	-2 013
Autres <sup>(8)</sup>	-2 026	-8 862
<b>Total des produits et charges opérationnels</b>	<b>-295 245</b>	<b>-62 793</b>
- dont total produits	65 782	171 937
- dont total charges	-361 027	-234 731

(a) : Résultats des Actifs financiers de Burelle Participations :

Conformément à IFRS 9, le Groupe enregistre en résultat la variation de la juste valeur des Actifs Financiers de Burelle Participations.

**Au 31 décembre 2020 :**

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

L'intégralité des coûts engagés en 2020 concerne des usines de la Division "Intelligent Exterior Systems".

(2) : Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement aux restructurations significatives dans le secteur « Industries » en Allemagne, en Belgique et aux Etats-Unis chez Compagnie Plastic Omnium.

(3) : Dépréciations d'actifs non courants :

Les dépréciations des actifs non courants portent principalement sur des actifs de production et des projets chez Compagnie Plastic Omnium dans les pays suivants :

- "Industries" : Allemagne, Belgique, Chine, Corée du Sud, Etats-Unis, Inde, France, Mexique et Pologne ;
- et "Modules" : Allemagne.

Le détail des actifs dépréciés au cours de l'exercice 2020 suite à la crise du Covid-19 est fourni en note 2.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium".

(4) : Provisions pour charges et litiges :

Cette rubrique comprend principalement des provisions pour des litiges qualité de Compagnie Plastic Omnium avec plusieurs constructeurs automobiles sans lien avec la crise Covid-19 et à des litiges prudhommaux.

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

Les gains et pertes de change sur opérations d'exploitation concernent essentiellement le peso mexicain, le peso argentin, et le dollar américain.

(6) : Variation de périmètre Hicom :

Prise de contrôle de Compagnie Plastic Omnium sur la société HBPO Hicom en Malaisie (participation passée de 40% à 51%) et réévaluation de la quote-part de 40% détenue avant la prise de contrôle sur la base de la juste valeur pour un produit de 2,3 millions d'euros.

(7) : Réévaluation des ensembles immobiliers de Sofiparc SAS :

Voir la note 2.2.3.1 relative aux opérations sur les ensembles immobiliers de la société Sofiparc et à leurs revalorisations en 2020.

(8) : La rubrique "Autres" :

Montants non significatifs pris individuellement.

**Au 31 décembre 2019 :**

Se référer aux comptes consolidés du 31 décembre 2019 pour le détail des opérations de l'exercice précédent.

**4.7. Résultat financier**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Charges de financement	-48 770	-64 442
Charges financières liées à la dette sur contrats de location <sup>(1)</sup>	-7 056	-8 056
Commissions de financement	-5 543	-4 844
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-61 369</b>	<b>-77 342</b>
Résultat de change sur opérations de financement	-4 651	-3 228
Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change <sup>(2)</sup>	2 633	4 533
Charges financières sur les engagements de retraite	-1 450	-2 241
Autres <sup>(3)</sup>	-5 243	304
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-8 712</b>	<b>-632</b>
<b>Total</b>	<b>-70 081</b>	<b>-77 974</b>

(1) Voir les notes 5.1.3 "Immobilisations corporelles" et 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

(2) Le Groupe n'a plus de contrat d'instrument de taux. Cette rubrique comprend un montant de -261 milliers d'euros correspondant à l'amortissement de la soule sur l'emprunt obligataire de 2018 (voir l'Etat de la "Variation des capitaux propres") et un produit de +2 893 milliers d'euros correspondant à l'impact des couvertures de change.

Voir la note 5.2.7.1.2 sur les « Impacts des couvertures de change non dénouées sur le compte de résultat et sur les capitaux propres ».

(3) En 2020, cette rubrique comprend notamment :

- L'impact de la cession des OPCVM d'un nominal de 50 millions d'euros détenus par la Compagnie Plastic Omnium au 31 décembre 2019, soit une moins-value nette de -1 506 milliers d'euros (comprenant la reprise de la provision de +197 milliers d'euros au bilan du 31 décembre 2019).  
Voir la note 5.2.6.4 « Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers ».
- et l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour un montant de -3 713 milliers d'euros.

**4.8. Impôt sur le résultat**

En lien avec la baisse significative des résultats futurs, le produit d'impôt sur la période prend en compte à la fois, la non reconnaissance des actifs d'impôts différés sur les pertes de la période de certaines entités mais également la dépréciation partielle du stock d'actifs d'impôts différés dans les Comptes au 1<sup>er</sup> janvier 2020 et en partie des impôts différés sur l'activité de 2020.

4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	2020	2019
<b>Impôt exigible sur les activités poursuivies</b>	<b>-4 617</b>	<b>-118 199</b>
Produits (ou charges) d'impôt exigible	5 689	-118 537
Produits (ou charges) relatifs aux éléments non courants	-10 306	338
<b>Impôt différé sur les activités poursuivies</b>	<b>34 837</b>	<b>27 988</b>
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	35 718	27 202
Produits (ou charges) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	-882	786
<b>Produits (Charges) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé</b>	<b>30 220</b>	<b>-90 211</b>

4.8.2. 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	2020		2019	
	Montants	% (1)	Montants	% (1)
<b>Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)</b>	<b>-277 755</b>		<b>333 197</b>	
Taux d'impôt applicable en France (B)	<b>32,02%</b>		<b>34,43%</b>	
<b>Produit (Charge) d'impôt théorique (C) = (A) * (-B)</b>	<b>88 937</b>		<b>-114 720</b>	
<b>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)</b>	<b>-58 717</b>	<b>21,1%</b>	<b>24 509</b>	<b>7,4%</b>
Crédits d'impôt	33 453	-12,0%	50 831	15,3%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-8 379	3,0%	-13 278	-4,0%
Variation des impôts différés non reconnus (dépréciés)	-69 894	25,2%	-24 630	-7,4%
Effet sur les impôts différés à l'ouverture d'un changement de taux d'impôt	-882	0,3%	786	0,2%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	-12 047	4,3%	21 522	6,5%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	-5 100	1,8%	-6 855	-2,1%
Autres impacts	4 132	-1,5%	-3 867	-1,2%
<b>Produit (Charge) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)</b>	<b>30 220</b>		<b>-90 211</b>	
<b>Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (-E) / (A)</b>	<b>10,9%</b>		<b>27,1%</b>	

(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 est de 10,9 % en 2020 contre 27,1 % en 2019.

En 2020, l'impôt comptabilisé est un produit de 30 millions d'euros pour un produit d'impôt théorique de 89 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 32,02 %.

En 2019, l'impôt comptabilisé est une charge de 90 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de 115 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 33 millions d'euros par des réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement en Amérique du nord, en Asie, en Belgique et en France (51 millions d'euros au 31 décembre 2019) ;
- pour -12 millions d'euros par l'incidence de taux d'impôts plus faibles, principalement en Asie (Chine, Thaïlande), aux Etats-Unis et en Europe (hors France et Belgique) (22 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Le différentiel de taux entre la France et les pays à plus faibles taux d'imposition a un effet favorable en situation bénéficiaire et un effet contraire en situation de pertes. Sur la période, les pertes liées à la baisse d'activité dans la crise du Covid-19 font baisser les résultats de pays ayant des taux d'imposition inférieurs au taux français, et ont donc un impact défavorable sur le TEI ;

- pour -70 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 (-25 millions d'euros au 31 décembre 2019) - se référer à la note 2.1.3 "Actifs d'impôts différés" dans les « Opérations de la période » ;
- et pour -8 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (-13 millions d'euros au 31 décembre 2019 provenant essentiellement des dividendes taxables).

#### 4.9. 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>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
JV HBPO GmbH et ses filiales <sup>(1)</sup>	-6 197	10 265
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	631	3 636
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	333	718
DSK Plastic Omnium Inergy	3 475	3 201
DSK Plastic Omnium BV	-182	-47
<b>Participations ne donnant pas le contrôle issues du palier de la Compagnie Plastic Omnium</b>	<b>-1 940</b>	<b>17 773</b>
<b>Part des résultats de la Compagnie Plastic Omnium revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.</b>	<b>-100 638</b>	<b>103 315</b>
<b>Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>-102 578</b>	<b>121 088</b>

(1) Le Groupe a pris le contrôle de la société HBPO Hicom au 1er octobre 2020. Voir la note 2.3.2.2 dans les "Opérations de la période".

#### 4.10. Résultat net par action et résultat net dilué par action

<b>Résultat net - Part revenant au Groupe</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Résultat net par action de base, en euros	-66,10	90,12
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)</b>	<b>1 757 623</b>	<b>1 794 065</b>
- Actions propres (en nombre)	-4 389	-36 952
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)</b>	<b>1 753 234</b>	<b>1 757 112</b>

En l'absence d'instruments de dilution, le résultat net par action de base est identique au résultat net dilué par action. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires correspond à la moyenne pondérée des actions composant le capital social, diminué du nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle.

## 5. NOTES RELATIVES AU BILAN

### 5.1. Bilan actif

#### 5.1.1. Goodwill

Pour l'exercice 2020, les hypothèses pour les tests de perte de valeur (voir la note 1.6.1) réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) ou des groupes d'unités génératrices de trésorerie (secteurs d'activités) de la Compagnie Plastic Omnium que sont « Industries » et « Modules », sont les suivantes :

- Le WACC a été maintenu à 9% ; il est ajusté le cas échéant pour tenir compte des spécificités pays (Inde).
- Le taux de croissance à l'infini, utilisé dans la détermination de la valeur terminale, est fixé à 1.5% ; ce taux a été ajusté aux US (2%) et en Inde (3%).

Ces hypothèses sont identiques à celles retenues pour l'exercice 2019.

Les tests effectués ne conduisent pas à comptabiliser de dépréciations des goodwill du Groupe au 31 décembre 2020. Une hausse du taux d'actualisation de 0,5 %, une baisse de 0,5 % du taux de croissance à long terme ou une baisse de 1 point du taux de marge opérationnelle n'aurait pas d'impact sur les résultats des tests.

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Goodwill au 1er janvier 2019</b>	<b>1 015 730</b>	-	<b>1 015 730</b>
Ecarts de conversion	2 100	-	2 100
<b>Goodwill au 31 décembre 2019</b>	<b>1 017 830</b>	-	<b>1 017 830</b>
Goodwill HBPO Hicom <sup>(1)</sup>	2 931	-	2 931
Ecarts de conversion	-6 392	-	-6 392
<b>Goodwill au 31 décembre 2020</b>	<b>1 014 369</b>	-	<b>1 014 369</b>

(1) Prise de contrôle le 1er Octobre 2020 par le Groupe Compagnie Plastic Omnium de la société HBPO Hicom, voir la Note 2.3.2.2 dans les "Opérations de la période".

#### 5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

Les tests de dépréciation des actifs de Compagnie Plastic Omnium ont conduit à la comptabilisation sur la période, de dépréciations d'actifs incorporels (voir les notes 2.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels"). Ces dépréciations s'expliquent par la baisse des volumes prévus jusqu'en 2023 pour le secteur « Industries » de Compagnie Plastic Omnium.

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
<b>Valeur nette au 31 décembre 2019</b>	<b>12 466</b>	<b>21 300</b>	<b>579 044</b>	<b>111 946</b>	<b>2</b>	<b>724 758</b>
Développements capitalisés	-	-	136 936	-	-	136 936
Augmentations	188	2 629	3 265	-	-	6 082
Cessions nettes	-	-	-1 321	-	-	-1 321
Variations de périmètre <sup>(1)</sup>	-	-	299	-	-	299
Autres reclassements	1 537	2 496	-3 200	-	-	833
Dotations aux amortissements de l'exercice	-4 210	-9 591	-173 171	-21 846	-	-208 818
Dépréciations et reprises <sup>(2)</sup>	-	-379	-55 716	-23 400	-	-79 495
Ecarts de conversion	-64	-373	-17 956	-20	-	-18 413
<b>Valeur nette au 31 décembre 2020</b>	<b>9 917</b>	<b>16 082</b>	<b>468 180</b>	<b>66 680</b>	<b>2</b>	<b>560 861</b>

(1) Prise de contrôle le 1er Octobre 2020 par la Compagnie Plastic Omnium de la société HBPO Hicom, voir la Note 2.3.2.2 dans les "Opérations de la période".

(2) Sur la période, cette rubrique concerne essentiellement les dépréciations comptabilisées liées à la crise du Covid-19. Se référer aux notes 2.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels".

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Brevets et marques</b>	<b>Logiciels</b>	<b>Actifs de développement</b>	<b>Contrats Clients</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2018</b>	<b>14 078</b>	<b>20 203</b>	<b>555 349</b>	<b>138 518</b>	<b>2</b>	<b>728 150</b>
Développements capitalisés	-	-	187 314	-	-	187 314
Augmentations	200	7 624	4 672	-	-	12 496
Cessions nettes	-273	-8	-7 667	-	-	-7 948
Autres Reclassements	2 497	5 791	-7 820	-	-	468
Dotations aux amortissements de l'exercice	-4 098	-12 313	-160 764	-26 662	-	-203 837
Dépréciations et reprises	-	-	3 406	-	-	3 406
Ecarts de conversion	62	3	4 555	90	-	4 710
<b>Valeur nette au 31 décembre 2019</b>	<b>12 466</b>	<b>21 300</b>	<b>579 044</b>	<b>111 946</b>	<b>2</b>	<b>724 758</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Brevets et marques</b>	<b>Logiciels</b>	<b>Actifs de développement</b>	<b>Contrats Clients</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<i>Détail de la valeur nette au 31 décembre 2019</i>						
Coût	47 613	158 048	1 205 511	293 809	2	1 704 983
Amortissements cumulés	-30 889	-136 748	-610 011	-181 863	-	-959 511
Pertes de valeur	-4 258	-	-16 456	-	-	-20 714
<b>Valeur nette ajustée au 31 décembre 2019</b>	<b>12 466</b>	<b>21 300</b>	<b>579 044</b>	<b>111 946</b>	<b>2</b>	<b>724 758</b>
<i>Détail de la valeur nette au 31 décembre 2020</i>						
Coût	49 264	161 170	1 253 993	291 543	2	1 755 972
Amortissements cumulés	-35 089	-144 710	-715 140	-201 463	-	-1 096 402
Pertes de valeur	-4 258	-378	-70 673	-23 400	-	-98 709
<b>Valeur nette au 31 décembre 2020</b>	<b>9 917</b>	<b>16 082</b>	<b>468 180</b>	<b>66 680</b>	<b>2</b>	<b>560 861</b>

### **5.1.3. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019 aux droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location".

Les tests de dépréciation des actifs de Compagnie Plastic Omnium ont conduit à la comptabilisation sur la période de dépréciations d'actifs corporels (voir les notes 2.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels").



En milliers d'euros	Terrains	Construct - ions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. corporelles	Total
<b>Valeur nette au 31 décembre 2019 : Immobilisations en pleine propriété</b>	<b>118 449</b>	<b>626 766</b>	<b>638 009</b>	<b>179 962</b>	<b>249 096</b>	<b>1 812 284</b>
Augmentations <sup>(1)</sup>	468	14 576	46 333	120 784	36 311	218 473
Cessions	-9	-481	-963	-	-2 696	-4 150
Variations de périmètres	-	-	-	-	1 385	1 385
Autres reclassements <sup>(2)</sup>	-8 946	12 605	63 795	-148 704	64 821	-16 429
Ajustement à la juste valeur <sup>(3)</sup>	32 026	-	-	-	-	32 026
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1 541	-32 504	-126 321	-	-92 503	-252 869
Dépréciations et reprises <sup>(4)</sup>	-1 875	-30 923	-89 018	-3 868	-25 114	-150 797
Ecart de conversion	-4 285	-23 225	-26 921	-4 346	-9 580	-68 357
<b>Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 31 décembre 2020 (A)</b>	<b>134 288</b>	<b>566 816</b>	<b>504 914</b>	<b>143 828</b>	<b>221 722</b>	<b>1 571 568</b>

<b>Valeur nette au 31 décembre 2019 : Droits d'utilisation des actifs loués</b>	<b>2 006</b>	<b>160 846</b>	<b>22 904</b>	<b>-</b>	<b>14 972</b>	<b>200 728</b>
Augmentations <sup>(1)</sup>	3	38 253	7 941	-	6 134	52 331
Diminutions <sup>(5)</sup>	-	-9 882	-431	-	-564	-10 877
Autres reclassements	-	-2	-2	-	-6	-10
Dotations aux amortissements de la période	-312	-30 596	-7 720	-	-7 543	-46 170
Dépréciations et reprises <sup>(4)</sup>	-923	-11 024	-7 363	-	-516	-19 826
Ecart de conversion	-54	-3 635	-888	-	-366	-4 943
<b>Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 31 décembre 2020 (B)</b>	<b>720</b>	<b>143 961</b>	<b>14 443</b>	<b>-</b>	<b>12 112</b>	<b>171 236</b>

<b>Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 31 décembre 2020 (C) = (A)+(B)</b>	<b>135 008</b>	<b>710 777</b>	<b>519 357</b>	<b>143 828</b>	<b>233 834</b>	<b>1 742 803</b>
---	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

(1)-(5) Cette rubrique comprend essentiellement :

- \* la levée d'option d'achat du site "Adrian" de la Division "Clean Energy Systems" aux Etats-Unis;
- \* ainsi que la prise en compte de durée plus longue de certains baux des sociétés françaises pour 8 millions d'euros.

- (2) En 2020, une partie de l'immeuble de Levallois qui était destiné à l'usage du Groupe a été reclassé en immeuble de placement pour un montant de 16 098 milliers d'euros, voir les notes 2.2.3 dans les "Opérations de la période" et la note 5.1.4 "Immeuble de placement".
- (3) Il s'agit des évaluations réalisées par un expert indépendant sur l'ensemble immobilier de Levallois détenu par la société Sofiparc SAS et utilisé par le Groupe pour son propre usage. La réévaluation à la juste valeur de ce bien classé en "Immeuble d'exploitation" a pour contrepartie l'écart de réévaluation des autres éléments du résultat global.
- (4) En 2020, ces rubriques couvrent essentiellement les dépréciations comptabilisées suite aux tests de dépréciations réalisés au cours de l'exercice. Se référer aux notes 2.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs" et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels".

Le détail des impacts des opérations relatives aux "droits d'utilisation des actifs loués" sur la dette financière nette du Groupe, est fourni dans la note 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

#### **Information sur les loyers qui résultent des contrats de location et de service non capitalisés :**

La charge de loyers au titre des contrats de location non capitalisés s'élève à -16,6 millions d'euros au 31 décembre 2020 contre -16,4 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Le tableau ci-après sur l'exercice précédent, cumule les « Immobilisations en pleine propriété » et les « Droits d'utilisation des actifs loués ».

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains	Construc-tions	Inst. tech. mat. & out.	Immobilisa-tions corporelles en cours	Autres immob. corporelles	Total
<b>Valeur nette au 1er janvier 2019</b>	<b>119 415</b>	<b>522 110</b>	<b>581 346</b>	<b>327 103</b>	<b>166 939</b>	<b>1 716 914</b>
Entrée en vigueur de IFRS 16 (6)	852	170 839	14 162	-	18 561	204 414
Augmentations	2 674	107 375	80 947	110 081	83 213	384 290
Cessions	-84	-11 019	-3 152	-	-4 993	-19 248
Variations de périmètre (sorties)	-	-	5	-	-	5
Autres reclassements	-1 453	57 925	123 752	-260 171	84 923	4 976
Dotations aux amortissements de l'exercice	-2 106	-65 758	-138 412	-	-84 515	-290 791
Dépréciations et reprises	-264	101	-3 128	-	-853	-4 144
Ecarts de conversion	1 421	6 039	5 393	2 949	793	16 595
<b>Valeur nette au 31 décembre 2019</b>	<b>120 455</b>	<b>787 612</b>	<b>660 913</b>	<b>179 962</b>	<b>264 068</b>	<b>2 013 012</b>

(6) Correspondait aux contrats de location financement comptabilisés dans les comptes au 31 décembre 2018 en application de IAS 17 "Contrat de location" et conformément à IFRS 16, reclassés depuis le 1er janvier 2019 en "Droits d'utilisation des actifs loués".

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains	Construc-tions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres immob. corporelles	Total
<b>Détail de la valeur nette au 1er janvier 2020</b>						
Valeur brute	132 128	1 146 891	1 920 706	179 979	692 160	4 071 866
Amortissements cumulés	-11 407	-347 909	-1 249 816	0	-414 703	-2 023 835
Pertes de valeur	-266	-11 370	-9 977	-17	-13 389	-35 019
<b>Valeur nette au 1er janvier 2020</b>	<b>120 455</b>	<b>787 612</b>	<b>660 913</b>	<b>179 962</b>	<b>264 068</b>	<b>2 013 012</b>
<b>Détail de la valeur nette au 31 décembre 2020</b>						
Valeur brute	150 603	1 151 340	1 914 951	147 194	742 397	4 106 483
Amortissements	-12 617	-390 906	-1 293 581	-	-472 274	-2 169 379
Pertes de valeur	-2 978	-49 657	-102 012	-3 365	-36 289	-194 301
<b>Valeur nette au 31 décembre 2020</b>	<b>135 008</b>	<b>710 777</b>	<b>519 357</b>	<b>143 828</b>	<b>233 834</b>	<b>1 742 803</b>

"Inst. tech. mat. & out." : installations techniques, matériels et outillages

"Immob." : immobilisations

#### **5.1.4. Immeubles de placement**

##### **Au 31 décembre 2020:**

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) ;
- l'immeuble de bureaux près du Pont Pasteur à Lyon (propriété de Sofiparc SAS) ;
- l'immeuble situé à Saint-Priest (propriété de Sofiparc SAS) ;
- 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 biens immobiliers de bureaux à Lyon, acquis par Sofiparc SAS en 2018, puis en 2019 et 2020 (voir note 2.2.3.2 dans les « Opérations de la période » destinés à la location ;
- et l'ensemble immobilier situé à Lyon Gerland et loué à un tiers depuis le 1<sup>er</sup> avril 2015 (propriété de Sofiparc SAS).

Les valorisations des immeubles de placement sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Terrain</b>	<b>Immeuble</b>	<b>Bien immobilier de bureaux</b>	<b>Total</b>
<b>Juste valeur au 1er janvier 2020</b>	<b>45 444</b>	<b>117 906</b>	<b>3 837</b>	<b>167 187</b>
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur" - Augmentation et Réévaluation sur la base d'expertise externe (1)	53	-949	-	-896
Ensemble immobilier de Lyon Gerland - Réévaluation sur la base d'expertise externe (1)	8 211	20 649	-	28 860
Autres Immeubles - Réévaluation sur la base d'expertise externe (1)	1 240	1 511	-	2 751
Reclassement de la partie de l'ensemble immobilier de Levallois d'exploitation en placement et réévaluation(2)	13 904	8 572	-	22 476
Lyon - Avenue du "Général LECLERC"(3)	-	-	1 331	1 331
<b>Juste valeur au 31 décembre 2020</b>	<b>68 852</b>	<b>147 689</b>	<b>5 168</b>	<b>221 708</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Terrain</b>	<b>Immeuble</b>	<b>Bien immobilier de bureaux</b>	<b>Total</b>
<b>Juste valeur au 1er janvier 2019</b>	<b>27 077</b>	<b>115 172</b>	<b>1 477</b>	<b>143 726</b>
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	-	55	-	55
Ensemble immobilier de Lyon Gerland - Réévaluation sur la base d'expertise externe (4)	18 337	2 679	-	21 016
Autres Immeubles	30	-	-	30
Lyon - Avenue du "Général LECLERC"(5)	-	-	2 360	2 360
<b>Juste valeur au 31 décembre 2019</b>	<b>45 444</b>	<b>117 906</b>	<b>3 837</b>	<b>167 187</b>

(1) Impact suite à l'évaluation à la juste valeur sur la période par un expert indépendant. Voir dans les "Opérations de la période" la note 2.2.3.1 et la note 4.6 "Autres produits et charges opérationnels".

(2) Voir dans les "Opérations de la période" la note 2.2.3.1 et la note 5.1.3 "Immobilisations corporelles" pour la partie reclassée de l'exploitation en placement pour un montant de 16 098 milliers d'euros (par situation nette) et pour un montant de 6 378 milliers d'euros au titre de la réévaluation par résultat.

(3) Voir dans les "Opérations de la période" la note 2.2.3.2 sur l'acquisition de lots complémentaires de bureaux de destinés à la location.

(4) Acquisition de 2019 : voir dans les "Opérations de la période" des Comptes Consolidés 2019, la note 2.2.3.1.1. Cette rubrique comprenait un montant de 1 780 milliers d'euros de frais d'acquisition.

(5) Acquisition de lots complémentaires en 2019 : voir dans les "Opérations de la période" des Comptes Consolidés 2019 la note 2.2.3.1.3.

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2020</b>				<b>31 décembre 2019</b>			
	<b>Terrain</b>	<b>Immeuble</b>	<b>Bien immobilier de bureaux</b>	<b>Total</b>	<b>Terrain</b>	<b>Immeuble</b>	<b>Bien immobilier de bureaux</b>	<b>Total</b>
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	6 053	18 196	-	24 249	6 000	19 145	-	25 145
Immeuble de Lyon Gerland	39 249	103 892	-	143 141	31 038	83 242	-	114 280
Autres Immeubles de placements	23 751	25 401	-	49 152	8 406	15 520	-	23 926
Lyon - Avenue du Général Leclerc	-	-	5 166	5 166	-	-	3 837	3 837
<b>Total Immeubles de placement</b>	<b>69 053</b>	<b>147 489</b>	<b>5 166</b>	<b>221 708</b>	<b>45 445</b>	<b>117 906</b>	<b>3 837</b>	<b>167 187</b>

Les produits et charges liés aux immeubles de placement s'établissent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Produits locatifs des Immeubles de placement	11 885	11 959
Charges directes de fonctionnement des Immeubles de placement	-2 415	-2 329

### **5.1.5. Titres non consolidés et titres de participations mis en équivalence**

#### **Titres non consolidés :**

Les titres non consolidés concernent :

- des sociétés dormantes non significatives ;
- et les titres dont la faible participation ne permet pas au Groupe d'exercer au moins une influence notable (Tactotek OY).

Dans le cadre de la 1<sup>ère</sup> application d'IFRS 9 « Instruments financiers », le Groupe a opté pour la comptabilisation en résultat des variations de valeur des titres de sociétés non consolidés.

**Titres de participations mis en équivalence :**

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

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 31 décembre 2020	% d'intérêt 31 décembre 2019	31 décembre 2020	31 décembre 2019
HBPO - SHB Automotive Modules <sup>(1)</sup>	33,34%	33,34%	15 088	16 346
Hicom HBPO Sdn Bhd <sup>(2)</sup>	-	26,66%	-	559
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise <sup>(3)</sup>	49,95%	49,95%	151 668	164 683
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	13 416	13 342
Ξ POCeCellTech <sup>(4)</sup>	-	23,00%	-	-
<b>Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises</b>			<b>180 172</b>	<b>194 930</b>
Investissements en actions "Tactotek OY" <sup>(5)</sup>			-	-
Autres titres non consolidés			172	201
<b>Total des titres non consolidés</b>			<b>172</b>	<b>201</b>
<b>Total des titres mis en équivalence et des titres non consolidés</b>			<b>180 344</b>	<b>195 131</b>

(1) Il s'agit des deux co-entreprises de HBPO.

(2) Voir la note 2.3.2.2 dans les "Opérations de la période" sur la prise de contrôle le 1er Octobre 2020 par le Groupe Compagnie Plastic Omnium de la société HBPO Hicom.

(3) Le sous-palier Yanfeng Plastic Omnium de la Compagnie Plastic Omnium, comptait trois nouvelles entités en 2019 : "Ningde", "Daqing" (activité non encore démarrée) et "Yangkang Rugao" suite à une opération de croissance externe.

(4) Le Groupe a cédé le 3 juin 2020, sa participation dans PO-CellTech. Voir la note 2.3.2.3 dans les "Opérations de la période".

(5) La participation dans la société finlandaise "Tactotek OY" était intégralement dépréciée en fin d'exercice 2019.

Les participations de la Compagnie Plastic Omnium dans ces entités intègrent les goodwill suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Industries	21 080	21 414
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Modules	4 257	5 236
<b>Total des goodwill dans les entreprises associées et coentreprises</b>	<b>25 337</b>	<b>26 650</b>

La contribution individuelle des co-entreprises et entreprises associées aux principaux agrégats du Groupe est inférieure à 10%. Le bilan synthétique et les agrégats du compte de résultat ci-après sont :

**Sur les deux périodes :**

- la coentreprise YFPO et ses filiales après élimination des opérations internes ;
- l'entreprise associée Samlip de HBPO ;
- et la coentreprise BPO.

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actifs non courants	388 991	424 981
Actifs courants	1 163 324	1 030 412
<b>Total actifs</b>	<b>1 552 315</b>	<b>1 455 393</b>
Capitaux propres	275 321	289 925
Passifs non courants	96 952	109 145
Passifs courants	1 180 042	1 056 323
<b>Total passifs</b>	<b>1 552 315</b>	<b>1 455 393</b>
Chiffre d'affaires	1 509 849	1 541 006

5.1.6. Placements long terme en actions et fonds

Les placements long terme comptabilisés sous cette rubrique comprennent essentiellement les actifs financiers détenus par Burelle Participations ainsi que les placements réalisés par la Compagnie Plastic Omnium dans les fonds d'investissement Aster et FMEA 2 et dans des titres de sociétés cotées.

En milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2020	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2020
			Coût de revient	Plus-values		
<b>Investissements de Burelle Participations</b>						
Montants souscrits	83 969	5 170	-4 503	-1 584	1 525	84 577
Montants souscrits non appelés	-42 507	2 612	-	-	1 046	-38 849
<b>Fonds d'investissement</b>	<b>41 462</b>	<b>7 782</b>	<b>-4 503</b>	<b>-1 584</b>	<b>2 571</b>	<b>45 728</b>
Montants souscrits	15 084	219	-	-45	-896	14 362
Montants souscrits non appelés	-4 457	3 856	-	-	-	-601
<b>Capital</b>	<b>10 627</b>	<b>4 075</b>	<b>-</b>	<b>-45</b>	<b>-896</b>	<b>13 761</b>
<b>Mezzanines</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Total montants souscrits	99 056	5 389	-4 503	-1 629	629	98 942
Total montants souscrits non appelés	-46 964	6 468	-	-	1 046	-39 450
<b>Investissements de Burelle Participations (A)</b>	<b>52 092</b>	<b>11 857</b>	<b>-4 503</b>	<b>-1 629</b>	<b>1 675</b>	<b>59 492</b>
Montants souscrits	4 000	-	-	-	-	4 000
Montants souscrits non appelés	-3 171	-	-	-	-392	-3 563
<b>Investissements dans les FMEA 2 (B) <sup>(1)</sup></b>	<b>829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-392</b>	<b>437</b>
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-16 700	1 510	-1 024	-	-	-16 214
<b>Investissement dans le fonds "Aster" (C) <sup>(2)</sup></b>	<b>3 300</b>	<b>1 510</b>	<b>-1 024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 786</b>
Montants souscrits	26 896	-	-	-	-	26 896
Montants souscrits non appelés	-25 395	2 714	-	-	-305	-22 986
<b>Investissement dans le fonds "AP Ventures" (D) <sup>(3)</sup></b>	<b>1 501</b>	<b>2 714</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-305</b>	<b>3 910</b>
<b>Investissement dans des titres de sociétés cotées (E) <sup>(4)</sup></b>	<b>50 530</b>	<b>2 813</b>	<b>-49 313</b>	<b>-</b>	<b>-4 030</b>	<b>-</b>
<b>Autres (F)</b>	<b>140</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-37<sup>(5)</sup></b>	<b>173</b>
<b>Total (A + B + C + D + E + F)</b>	<b>108 392</b>	<b>18 964</b>	<b>-54 840</b>	<b>-1 629</b>	<b>-3 089</b>	<b>67 798</b>

(1) Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant de la note 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

La valeur nette des FMEA 2 à chaque fin de période correspond à la juste valeur des parts du Groupe dans le fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.

- (2) Le Groupe a versé 1,5 million d'euros sur la période et a reçu 1,0 million d'euros de distribution de revenus (reconnus au bilan sur la durée du versement intégral du montant souscrit).
- (3) Le versement total du Groupe dans le fonds "AP Ventures", un fonds de capital-risque dédié à l'hydrogène, s'élève à 4,8 millions de dollars (soit 3,9 millions d'euros) au 31 décembre 2020. Voir la note 2.3.3 dans les "Opérations de la période".  
Le Groupe s'est engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds.
- (4) Le Groupe a cédé sur l'exercice, ses placements financiers de titres cotés (voir Tableau de Flux de trésorerie).
- (5) Variation de change.

En milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2019	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2019
			Coût de revient	Plus-values		
<b>Investissements de Burelle Participations</b>						
Montants souscrits	74 086	10 868	-4 224	-2 090	5 329	83 969
Montants souscrits non appelés	-43 393	1 022	-	-	-136 <sup>(1)</sup>	-42 507
<b>Fonds d'investissement</b>	<b>30 693</b>	<b>11 890</b>	<b>-4 224</b>	<b>-2 090</b>	<b>5 193</b>	<b>41 462</b>
Montants souscrits	6 318	9 020	-243	-	-11	15 084
Montants souscrits non appelés	-802	-3 907	252	-	-	-4 457
<b>Capital</b>	<b>5 516</b>	<b>5 113</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>10 627</b>
<b>Mezzanines</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Total montants souscrits	80 407	19 888	-4 467	-2 090	5 318	99 056
Total montants souscrits non appelés	-44 195	-2 885	252	-	-136	-46 964
<b>Investissements de Burelle Participations (A)</b>	<b>36 212</b>	<b>17 003</b>	<b>-4 215</b>	<b>-2 090</b>	<b>5 182</b>	<b>52 092</b>
Montants souscrits	4 000	-	-	-	-	4 000
Montants souscrits non appelés	-3 171	-	-	-	-	-3 171
<b>Investissements dans les FMEA 2 (B)</b>	<b>829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>829</b>
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-18 500	1 800	-	-	-	-16 700
<b>Investissement dans le fonds "Aster" (C) <sup>(2)</sup></b>	<b>1 500</b>	<b>1 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 300</b>
Montants souscrits	-	26 896	-	-	-	26 896
Montants souscrits non appelés	-	-25 395	-	-	-	-25 395
<b>Investissements dans le fonds "AP Ventures" (D) <sup>(3)</sup></b>	<b>-</b>	<b>1 501</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 501</b>
<b>Investissements dans des titres de sociétés cotées (E) <sup>(4)</sup></b>	<b>25 719</b>	<b>23 006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 805</b>	<b>50 530</b>
<b>Autres (F)</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>140</b>
<b>Total (A + B + C + D + E + F)</b>	<b>64 394</b>	<b>43 310</b>	<b>-4 215</b>	<b>-2 090</b>	<b>6 993</b>	<b>108 392</b>

(1) Variation de change.

(2) Versement de 1,8 million d'euros sur l'exercice 2019.

(3) Versement au fonds de capital-risque dédié à l'hydrogène de 1,7 million de dollars sur l'exercice 2019.

(4) Les désinvestissements ainsi que les variations de la juste valeur ont été comptabilisés contre capitaux propres.

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.

### Impact de la crise du Covid-19 sur le portefeuille de Burelle Participations :

A l'exception d'un investissement dans un acteur de la restauration aéroportuaire et autoroutière, fortement impacté par l'effondrement du trafic, le portefeuille de Burelle Participations a connu, dans l'ensemble, un net rebond d'activité au cours de la deuxième partie de l'année. Cette dynamique explique, pour une large part, l'appréciation du portefeuille au second semestre qui ressort à +12 %.

#### 5.1.7. Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Prêts	1 488	1 807
Dépôts et cautionnements	7 061	11 794
<b>Valeur nette des Autres actifs financiers non courants (voir la note 5.2.6.7)</b>	<b>8 549</b>	<b>13 601</b>

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

5.1.8. Stocks et en-cours

En milliers d'euros		31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Matières premières et approvisionnements</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	178 817	213 190
	A la valeur nette de réalisation	160 463	197 729
<b>Moules, outillages et études</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	359 196	381 744
	A la valeur nette de réalisation	350 811	375 797
<b>Stocks de maintenance</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	74 207	72 142
	A la valeur nette de réalisation	58 234	59 655
<b>Marchandises</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	1 646	2 008
	A la valeur nette de réalisation	1 209	1 664
<b>Produits semi-finis</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	54 466	62 765
	A la valeur nette de réalisation	50 357	59 637
<b>Produits finis</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	39 831	45 282
	A la valeur nette de réalisation	35 738	41 364
<b>Total en valeur nette</b>		<b>656 812</b>	<b>735 846</b>

5.1.9. Créances financières classées en courant

En milliers d'euros		31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Créances de financement en courant (Voir note 5.2.6.7)</b>		<b>6 340</b>	<b>13 100</b>
	<i>dont Créances de financement clients</i>	6 340	13 100
<b>Autres créances financières en courant (Voir note 5.2.6.7)</b>		<b>1 038</b>	<b>55 857</b>
	<i>dont Titres de créances négociables <sup>(1)</sup></i>	-	5 000
	<i>dont OPCVM <sup>(1)</sup></i>	-	49 809
	<i>dont Autres</i>	1 038	1 048
<b>Créances financières en courant</b>		<b>7 378</b>	<b>68 957</b>

(1) Le dernier titre de créance négociable du Groupe est arrivé à échéance sur le 1er semestre 2020 et le placement en OPCVM a été cédé. Voir les notes 2.3.1.4 dans les "Opérations de la période" et 5.2.6.4 "Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers".

5.1.10. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.10.1. Cessions de créances

Compagnie Plastic Omnium SE et certaines de ses filiales en Europe et aux Etats-Unis ont souscrit auprès d'établissements de crédit 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. Seul le risque non significatif de dilution n'est pas transféré à l'acheteur.

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes, qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, s'élèvent à 327 millions d'euros au 31 décembre 2020 contre 315 millions d'euros au 31 décembre 2019.

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

En milliers d'euros	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>826 621</b>	<b>-9 856</b>	<b>816 765</b>	<b>827 763</b>	<b>-5 069</b>	<b>822 694</b>

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif non provisionné sur les deux périodes (voir la note 6.3.1 "Risques clients").

5.1.10.3. Autres créances

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Autres débiteurs	87 907	88 845
Avances fournisseurs outillages et développements	26 529	40 734
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés	94 722	93 991
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	96 868	114 117
Créances sociales	3 310	3 837
Avances fournisseurs d'immobilisations	8 481	10 981
<b>Autres créances</b>	<b>317 817</b>	<b>352 505</b>

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

<i>En milliers de devises</i>	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	502 574	502 574	44%	607 082	607 082	52%
USD Dollar américain	393 438	320 624	28%	276 384	246 025	21%
CNY Yuan chinois	1 120 250	139 638	12%	831 066	106 268	9%
GBP Livre sterling	59 970	66 705	6%	56 899	66 877	6%
Autres Autres devises		105 041	9%		148 947	13%
<b>Total</b>		<b>1 134 582</b>	<b>100%</b>		<b>1 175 199</b>	<b>100%</b>
<b>Dont :</b>						
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		816 765	72%		822 694	70%
<i>Autres créances</i>		317 817	28%		352 505	30%

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

<i>En milliers de devises</i>	31 décembre 2020						31 décembre 2019					
	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	502 574	1,0000	44%	42%	40%	47%	607 082	1,0000	52%	49%	47%	54%
USD Dollar américain	393 438	0,8149	28%	29%	31%	27%	276 384	0,8902	21%	22%	23%	20%
CNY Yuan chinois	1 120 250	0,1247	12%	13%	13%	12%	831 066	0,1279	9%	9%	10%	9%
GBP Livre sterling	59 970	1,1123	6%	6%	6%	6%	56 899	1,1754	6%	6%	6%	5%
Autres Autres devises			10%	10%	10%	8%			13%	13%	13%	13%
<b>Total en euros</b>		<b>1 134 582</b>	<b>1 197 794</b>	<b>1 260 996</b>	<b>1 071 392</b>	<b>1 008 191</b>		<b>1 175 199</b>	<b>1 232 006</b>	<b>1 288 818</b>	<b>1 118 383</b>	<b>1 061 571</b>
<b>Dont:</b>												
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		816 765	862 263	907 760	771 269	725 772		822 694	862 465	902 236	782 923	743 153
<i>Autres Créances</i>		317 817	335 531	353 236	300 123	282 419		352 505	369 541	386 582	335 460	318 419

Les tests de sensibilité de devises sur les « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » et les « Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devise » (voir la note 5.2.8.3) indiquent une faible sensibilité de ce poste aux variations des taux de change.

5.1.11. Impôts différés

Comme mentionné en note 1.9 des règles et principes comptables, les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables, les différences temporaires et crédits d'impôt sont évalués en fonction de leur probabilité d'utilisation future. A cet effet, de nouvelles estimations ont été établies dans le cadre de l'arrêté des comptes et ont conduit à comptabiliser des actifs



basés sur une utilisation probable sous un délai relativement court traduisant un souci de prudence eu égard au contexte économique actuel.

Au 31 décembre 2020, les analyses ont été réalisées dans le contexte particulier de la crise du Covid-19. Voir la note 2.1.3 sur les "Actifs d'impôts différés".

Les impôts différés au bilan se répartissent comme suit:

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Immobilisations incorporelles	-9 626	-38 556
Immobilisations corporelles	-43 619	-53 052
Avantages du personnel	25 186	28 082
Provisions	52 773	42 173
Instruments financiers	-1 990	-497
Déficits fiscaux et crédits d'impôt	209 634	161 495
Autres	33 531	38 349
Dépréciation des impôts différés actifs	-189 165	-126 030
<b>Total</b>	<b>76 724</b>	<b>51 964</b>
<b>Dont :</b>		
<i>Impôts différés actifs</i>	128 272	106 603
<i>Impôts différés passifs</i>	51 548	54 639

Les actifs d'impôt non reconnus au titre des déficits fiscaux au 31 décembre 2020 s'élèvent à 110 millions d'euros contre 102 millions d'euros au 31 décembre 2019 et présentent les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Déficits reportables sur une durée illimitée	90 263	81 757
Déficits reportables sur une durée maximale de plus de 5 ans	8 253	12 628
Déficits reportables sur une durée maximale de 5 ans	3 221	3
Déficits reportables sur une durée maximale de 4 ans	151	578
Déficits reportables sur une durée maximale de 3 ans	57	6 912
Déficits reportables sur une durée maximale inférieure à 3 ans	7 575	483
<b>Total</b>	<b>109 520</b>	<b>102 361</b>

L'évolution sur l'exercice s'explique essentiellement par des variations en Allemagne.

### 5.1.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

#### 5.1.12.1 Trésorerie brute

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Fonds bancaires et caisses	879 952	1 176 802
Dépôts à court terme	3 140	27 714
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>883 091</b>	<b>1 204 516</b>

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe <sup>(1)</sup>	62 926	18 000
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change <sup>(2)</sup>	44 792	95 176
Trésorerie disponible	775 374	1 091 340
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>883 091</b>	<b>1 204 516</b>

(1) Compagnie Plastic Omnium a cédé sur la période ses investissements dans des titres de sociétés cotées portés par sa captive de réassurance (voir la note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds").

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

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.

5.1.12.2 Trésorerie nette de fin de période

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	883 091	1 204 516
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-12 487	-10 076
<b>Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>870 604</b>	<b>1 194 440</b>

**5.1.13. Tableau des flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés**

5.1.13.1 Acquisitions des titres de participations, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés

Les acquisitions financières du Groupe s'analysent comme suit :

**Acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées, les prises de contrôle, les prises de participations dans les entreprises associées et les investissements liés :**

Elles sont comptabilisées dans la rubrique « Opérations financières » dans le Tableau des flux de trésorerie.

**Au 31 décembre 2020 :**

Le montant de - 0,8 million d'euros dans la rubrique "Acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et prise de contrôle", correspond à l'acquisition par Compagnie Plastic Omnium sur l'exercice 2020 de la participation de 11 % dans "Hicom" pour 0,8 million d'euros avec une trésorerie apportée de 1,4 million d'euros.

**Au 31 décembre 2019 :**

- Néant

**5.1.14. 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 - ("CAF retraitée")**

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 :

<b>Comptes consolidés :</b>	<i>En milliers d'euros</i>	2020	2019
Capacité d'autofinancement		557 139	909 538
Impôts décaissés		-40 191	-96 022
Intérêts décaissés		-68 916	-68 750
<b>Capacité d'autofinancement après impôts décaissés et intérêts versés</b>		<b>448 032</b>	<b>744 766</b>

<b>Entreprises associées et coentreprises :</b>			
Quote-part de la capacité d'autofinancement		71 617	79 591
Quote-part d'impôts décaissés		-8 764	-11 346
Quote-part d'intérêts encaissés/décaissés		1 490	1 651
Elimination des dividendes versés		-35 473	-31 567
<b>Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés</b>		<b>28 870</b>	<b>38 329</b>

<b>Total</b>		<b>476 902</b>	<b>783 095</b>
--------------	--	----------------	----------------

## 5.2. Bilan passif

### 5.2.1. Capitaux propres du Groupe

#### 5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

En euros	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Capital social au 1<sup>er</sup> janvier de la période</b>	<b>26 364 345</b>	<b>27 799 725</b>
Diminution / augmentation de capital sur l'exercice (par annulation d'actions propres)	-	-1 435 380
<b>Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune</b>	<b>26 364 345</b>	<b>26 364 345</b>
Actions propres	65 070	10 680
<b>Total après déduction des actions propres</b>	<b>26 299 275</b>	<b>26 353 665</b>

Au 31 décembre 2020, le capital social est divisé en 1 757 623 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 31 décembre 2020 comme au 31 décembre 2019, 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.

#### Structure du capital au 31 décembre 2020 :

Burelle SA détient 4 338 actions propres soit 0,25 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en croissance externe. Le solde de 810 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.

#### Structure du capital au 31 décembre 2019 :

Burelle SA détenait 712 actions propres soit 0,04 % du capital. Ces actions résultent des opérations effectuées dans le cadre du contrat de liquidités conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement le 30 janvier 2019. En fin de période, aucune action n'est classée en croissance externe.

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

En milliers d'euros	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
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>-34 103</b>	<b>-1 141</b>	<b>-766</b>	<b>9 691</b>	<b>3 601</b>	<b>11 073</b>	<b>1 117 391</b>	<b>1 105 746</b>
1 <sup>ère</sup> application IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-	0
1 <sup>ère</sup> application IFRIC 23	-	-	-	-	-	-	-1 494	-1 494
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>-34 103</b>	<b>-1 141</b>	<b>-766</b>	<b>9 691</b>	<b>3 601</b>	<b>11 073</b>	<b>1 115 897</b>	<b>1 104 252</b>
Variation de l'exercice 2019	-8 188	181	-494	-	-	6 147	276 331	273 977
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>-42 291</b>	<b>-960</b>	<b>-1 260</b>	<b>9 691</b>	<b>3 601</b>	<b>17 220</b>	<b>1 392 228</b>	<b>1 378 229</b>
Variation de l'exercice 2020	-1 875	99	1 269	-	23 757	-2 415	137 247	158 082
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>-44 166</b>	<b>-861</b>	<b>9</b>	<b>9 691</b>	<b>27 358</b>	<b>14 805</b>	<b>1 529 475</b>	<b>1 536 311</b>

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

La prise de contrôle de Hicom par Compagnie Plastic Omnium, consolidé par intégration globale, à compter du 1er octobre 2020, est sans impact sur les réserves « Part Groupe » mais a conduit à reconnaître des intérêts minoritaires.

En milliers d'euros	Capitaux propres		Total capitaux propres
	Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium <sup>(1)</sup>	-2 393	-1 612	-4 006
Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 59,42 % à 59,74 % sur l'ensemble des réserves	6 397	-6 397	-
Acquisition des actions de la Compagnie Plastic Omnium	-9 836	-	-9 836
<b>Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2019</b>	<b>-5 832</b>	<b>-8 009</b>	<b>-13 841</b>
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium <sup>(1)</sup>	-3 956	-2 646	-6 601
Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 59,74 % à 59,92 % sur l'ensemble des réserves	3 261	-3 261	-
Entrée de périmètre de HBPO Hicom	-	1 170	1 170
Autres	-	22	22
<b>Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2020</b>	<b>-695</b>	<b>-4 715</b>	<b>-5 410</b>

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium effectivement décaissées : -6 601 milliers d'euros au titre de l'exercice 2020 contre -4 006 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie".

5.2.2. Dividendes votés et distribués

a - Dividendes votés et distribués par Burelle SA :

En milliers d'euros pour les montants En euros pour le dividende par action En unités pour le nombre de titres	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Nombre de titres de 2019	Montant du dividende	Nombre de titres de 2018	Montant du dividende
<b>Dividende par action, en euros</b>		15,00 <sup>(1)</sup>		20,00 <sup>(1)</sup>
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	1 853 315		1 853 315	
Nombre d'actions annulées lors de la réduction de capital de Burelle SA du 20 mai 2019	-95 692		-95 692	
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent net de l'annulation des actions propres du 20 mai 2019	1 757 623		1 757 623	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	4 560		507	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	712		95 990	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		26 364		35 152
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-68		-10
<b>Dividendes nets - Montant total</b>		<b>26 296</b>		<b>35 142</b>

(1) Sur l'exercice 2020, Burelle SA a distribué un dividende de 15 euros par action au titre de l'exercice 2019, en baisse de 25 % par rapport à l'exercice précédent où Burelle SA a distribué en 2019 un dividende de 20 euros par action au titre de l'exercice 2018.

**Au 31 décembre 2020** : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2019, était de 712 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2020 est passé à 4 560 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 1 440 milliers d'euros à 68 milliers d'euros.

**Au 31 décembre 2019** : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2018, était de 95 990 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2019 est passé à 507 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 1 920 milliers d'euros à 10 milliers d'euros.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2021, la distribution d'un dividende de 15 euros par action au titre de l'exercice 2020 (montant total de 26 364 milliers d'euros pour 1 757 623 actions existantes, avant diminution des actions en autocontrôle au 31 décembre 2020).

**b - Dividendes votés et distribués par les sociétés du Groupe autres que Burelle SA :**

Les dividendes aux autres actionnaires correspondent aux dividendes à la charge de Compagnie Plastic Omnium et ses filiales à l'extérieur du Groupe.

Le montant des dividendes votés et approuvés en faveur des autres actionnaires s'élève à 52 010 milliers d'euros et figure dans le tableau de la "Variation des Capitaux Propres".

Le montant des dividendes versés aux autres actionnaires, figurant donc dans le Tableau de Flux de Trésorerie au 31 décembre 2020, s'élève à 51 502 milliers d'euros.

La différence entre les deux montants au 31 décembre 2020, correspond au dividende approuvé mais non encore versé aux minoritaires d'une filiale du Groupe pour un montant de 2 millions d'euros (contre 1,7 million d'euros au 31 décembre 2019).

**5.2.3. Paiements sur base d'actions**

La Compagnie Plastic Omnium est la seule société du Groupe à avoir mis en place des plans d'attribution de stock-options et des plans d'attribution d'actions gratuites. Il n'existe aucun plan chez Burelle SA au 31 décembre 2020.

**Plan d'options de souscription d'actions :**

**2019 et 2020 :** aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été ouvert sur les exercices 2019 et 2020.

**Plans d'attributions gratuites d'actions :**

**Plan du 2 mai 2019 :**

Un plan d'attribution gratuite d'actions (évaluation selon les principes de la norme IFRS 2) avait été attribué par le Conseil d'Administration de la Compagnie Plastic Omnium SE du 19 février 2019 aux salariés et Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de la Compagnie Plastic Omnium SE ou des sociétés liées ou groupements qui lui sont liés sous des conditions de performance avec une période d'acquisition de quatre ans.

**Plan du 11 décembre 2020 :**

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration de la Compagnie Plastic Omnium SE du 11 décembre 2020, avec effet rétroactif au 30 avril 2020, aux salariés et Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de la Compagnie Plastic Omnium SE ou des sociétés liées ou groupements qui lui sont liés sous des conditions de performance avec une période d'acquisition de quatre ans, se terminant le 30 avril 2024.

Les principales hypothèses retenues dans le cadre de l'évaluation du nouveau Plan 2020 selon les principes de la norme IFRS 2 sont les suivantes :

Evaluation du plan du 11 décembre 2020 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation 30 avril 2020		
	Initial	Abandons en 2020	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	228 373 actions	0 action	228 373 actions
Conditions de marché	Non soumises à des conditions de marché		
Cours du titre Plastic Omnium à la date d'attribution du plan de performance	17,36 euros		
Valeur moyenne d'une action	15,00 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	188 113 actions		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	3 425 595 euros		

La charge globale du plan a fait l'objet d'une évaluation lors de sa mise en place puis d'une réévaluation en fonction de la réalisation des conditions de performance sur l'exercice 2020. Sur la base de cette nouvelle estimation, la charge globale s'élève à 3 425 595 euros. La charge est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit quatre ans (dont 470 283 euros au 31 décembre 2020).

Le plan d'attribution gratuite d'actions est soumis à une cotisation sociale de 20 % pour l'employeur, filiale française. Cette cotisation sera exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire, soit en mai 2024. Elle fait l'objet d'une provision pour charges, calculée sur la valeur nominale des actions selon le cours de bourse du jour d'attribution, étalée sur la durée du plan soit quatre ans. Au 31 décembre 2020, la provision pour charges comptabilisée s'élève à 91,7 milliers euros.

Informations complémentaires		Plan du 11 décembre 2020	
Nombre total de bénéficiaires		55	
<i>dont</i>		Nombre de bénéficiaires	Nombre d'actions
<i>Mandataires Sociaux</i>		2	45 373
<i>Salariés</i>		53	183 000

### Options de la Compagnie Plastic Omnium en cours à la clôture de l'exercice et charge de la période relative aux plans d'options

La période d'acquisition des droits de tous les plans, est de quatre ans par plan.

Options en cours	Option de souscription d'actions	En euros	En cours de validité au 1er janvier 2020	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2020	
						Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2020
					Accordées au cours de l'exercice					
<b>Plan du 7 août 2013</b>										
	Nombre d'options		176 800				-110 000	-66 800		-
	Cours à la date d'attribution		17,71							
	Prix d'exercice		16,17							
	Durée		7 ans							-
	Charge résiduelle à étaler		-							-
	Durée de vie résiduelle		0,6 an							-
<b>Plan du 6 août 2015</b>										
	Nombre d'options		1 055 000				-102 000	-65 960		887 040
	Cours à la date d'attribution		26,33							26,33
	Prix d'exercice		24,72							24,72
	Durée		7 ans							7 ans
	Charge résiduelle à étaler		-							-
	Durée de vie résiduelle		2,6 ans							1,6 an
<b>Plan du 10 mars 2017</b>										
	Nombre d'options		485 000				-121 500			363 500
	Cours à la date d'attribution		33,71							33,71
	Prix d'exercice		32,84							32,84
	Durée		7 ans							7 ans
	Charge résiduelle à étaler		910 380				-910 380			-
	Durée de vie résiduelle		4,2 ans							3,2 ans

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i>	En cours de validité au 1er janvier 2020	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2020	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2020
<i>En unité pour le nombre d'options</i>								
<b>Plan du 02 mai 2019</b>								
Nombre d'actions	346 560	-50 000		-63 560			233 000	Néant
Nombre d'actions après application des abandons réels <sup>(1)</sup>	337 750	-41 190		-63 560			233 000	
Cours à la date d'attribution	26,65						26,65	
Valeur moyenne d'une action	23						23,00	
Durée	4 ans						4 ans	
Charge résiduelle à étaler	6 473 542	-947 370		-1 461 880		-938 209	3 126 083	
Durée de vie résiduelle	3,3 ans						2,3 ans	

(1) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i>	En cours de validité au 1er janvier 2020	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2020	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2020
<i>En unité pour le nombre d'options</i>								
<b>Plan du 11 décembre 2020<sup>(1)</sup></b>								
Nombre d'actions			228 373				228 373	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés <sup>(2)</sup>		-40 260	228 373				188 113	
Cours à la date d'attribution			17,36				17,36	
Valeur moyenne d'une action			15,00				15,00	
Durée			4 ans				4 ans	
Charge résiduelle à étaler		-603 900	3 425 595			-470 283	2 351 412	
Durée de vie résiduelle			4 ans				3,3 ans	
<b>Charge totale de l'exercice</b>						<b>-1 408 491 euros</b>		

(1) Le Plan du 11 décembre 2020 a un effet rétroactif au 30 avril 2020.

(2) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

**5.2.4. Provisions**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2019</b>	<b>Dotations</b>	<b>Utilisations</b>	<b>Reprises sans objet</b>	<b>Ecart actuariel</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Ecart de conversion</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Garanties clients	33 975	11 662	-8 806	-7 670	-	42	-489	28 714
Réorganisations <sup>(1)</sup>	31 015	26 827	-8 875	-310	-	-338	-53	48 266
Provisions pour impôts et risque fiscal	802	224	-74	-	-	-	-	952
Risques sur contrats	20 114	16 267	-9 919	-4 176	-	127	-150	22 263
Provision pour litiges <sup>(1)(2)</sup>	7 963	4 881	-1 157	-122	-	427	-724	11 268
Autres	6 463	2 976	-1 264	-237	-	-384	-203	7 351
<b>Provisions</b>	<b>100 332</b>	<b>62 837</b>	<b>-30 095</b>	<b>-12 515</b>	<b>-</b>	<b>-126</b>	<b>-1 619</b>	<b>118 814</b>
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	107 831	-2 137	-5 851	-	3 937 <sup>(3)</sup>	-	-3 070	<b>100 709</b>
<b>Total</b>	<b>208 163</b>	<b>60 700</b>	<b>-35 946</b>	<b>-12 515</b>	<b>3 937</b>	<b>-126</b>	<b>-4 689</b>	<b>219 524</b>

(1) Les provisions pour réorganisations correspondent principalement aux restructurations significatives dans le secteur « Industries » en Allemagne et en Belgique.

(2) L'augmentation de la période correspond à des litiges d'exploitation sans lien avec la crise Covid-19 et à des litiges prudhommaux.

(3) La hausse de l'écart actuariel sur la période s'explique principalement par la baisse sur la période, des taux d'actualisation sur les deux principales zones que sont l'Europe (passé de 0,75 % à 0,60 %) et les Etats-Unis (passé de 3,20 % à 3,11 %).

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>Dotations</b>	<b>Utilisations</b>	<b>Reprises sans objet</b>	<b>Ecart actuariel</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Ecart de conversion</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Garanties clients	26 898	17 554	-6 002	-5 169	-	628	65	33 975
Réorganisations	15 438	21 971	-6 408	-	-	45	-31	31 015
Provisions pour impôts et risque fiscal	6 361	602	-6 450	-	-	289	-	802
Risques sur contrats <sup>(1)</sup>	29 655	9 123	-14 747	-4 417	-	416	84	20 114
Provision pour litiges	4 276	4 520	-435	-230	-	-19	-149	7 963
Autres	8 084	4 249	-3 169	-1 387	-	-1 360	46	6 463
<b>Provisions</b>	<b>90 712</b>	<b>58 019</b>	<b>-37 211</b>	<b>-11 203</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>100 332</b>
Provisions pour engagements de retraite et assimilés <sup>(2)</sup>	104 923	2 940	-3 855	-13 495	16 434	-	884	<b>107 831</b>
<b>Total</b>	<b>195 635</b>	<b>60 959</b>	<b>-41 066</b>	<b>-24 698</b>	<b>16 434</b>	<b>-</b>	<b>899</b>	<b>208 163</b>

(1) Il s'agissait des contrats déficitaires du pôle "Industries" de la Compagnie Plastic Omnium.

(2) La "reprise de provisions sans objet" était due principalement au passage sous un régime de "Cotisations définies" d'une filiale aux Etats-Unis.

La variation de "l'écart actuariel" correspondait à la baisse des taux d'actualisation qui passèrent respectivement de 1,6% à 0,75% pour la zone Euro et de 4,25 % à 3,2% pour la zone Etats-Unis entre les 31 décembre 2018 et 2019. Voir la note 5.2.5 "Provisions pour Engagements de retraite et autres avantages du personnel" des comptes consolidés au 31 décembre 2019.



### *5.2.5. Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel*

#### **Avantages postérieurs à l'emploi :**

Le terme générique « Avantages postérieurs à l'emploi » couvre à la fois les engagements de retraite et d'autres avantages liés au personnel.

#### **Provisions pour avantages de retraite :**

Les provisions pour avantages de retraite concernent :

- les indemnités de fin de carrière,
- les plans de retraite complémentaire,
- et les régimes de couverture de frais médicaux.

Pour la France, les plans de retraite complémentaires concernent les Dirigeants Mandataires Sociaux de Burelle SA et Compagnie Plastic Omnium et les membres du Comité de Direction de la Compagnie Plastic Omnium. Les plans de retraite complémentaire, lorsqu'ils touchent les autres zones géographiques, concernent l'ensemble des collaborateurs. Les régimes de couverture de frais médicaux concernent principalement les Etats-Unis.

#### **Les autres avantages du personnel à long terme :**

Les autres avantages du personnel à long terme couvrent les médailles du travail et d'autres récompenses liées à l'ancienneté dans le Groupe.

Les régimes relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi sont fonction des réglementations en vigueur dans chaque pays. Les avantages comptabilisés dans les comptes, ne sont donc pas fonction de la cartographie des effectifs par zone géographique.

Les zones géographiques identifiées et présentées, sont celles pour lesquelles la réglementation est homogène et permet un regroupement des données. Dans le cas contraire, aucun taux n'est donné en référence en raison d'une disparité des paramètres ne permettant pas la détermination d'une moyenne. Dans cette même logique, les tests de sensibilité sont effectués sur des données significatives, homogènes et par zone géographique.

#### 5.2.5.1 Hypothèses actuarielles

Le Groupe a réévalué ses engagements sociaux des zones Euro et Etats-Unis. Les taux retenus au 31 décembre 2020 sont respectivement de :

- 0,35 % pour la zone euro (0,75 % au 31 décembre 2019)
- 2,46 % pour les Etats-Unis (3,2 % au 31 décembre 2019)

Le Groupe a opté en 2019 pour un régime de « cotisations définies » pour la seule filiale américaine qui était sous un régime de « prestations définies » (voir notes 4.6 « Autres produits et charges opérationnels » et 5.2.4 « Provisions » des Comptes Consolidés du 31 décembre 2019).

Les principales hypothèses actuarielles significatives, utilisées pour l'évaluation des avantages postérieurs à l'emploi et à long terme présentent les caractéristiques suivantes :

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
	Cadres et non cadres		Cadres et non cadres	
Ouverture des droits à taux plein	60 à 62 ans	65 ans	60 à 62 ans	65 ans
Âge d'annulation de la décote	65 à 67 ans		65 à 67 ans	
Taux annuel d'actualisation des avantages postérieurs à l'emploi	0,35%	2,46%	0,75%	3,20%
Taux annuel d'actualisation des médailles du travail	0,25%		0,30%	
Taux d'inflation	1,70%	2,00%	1,70%	2,00%
Taux d'évolution salariale	2,70%	3,50%	2,70%	3,50%
Taux d'accroissement des coûts médicaux		-		-
	Pour les < 65 ans	8,00%		8,00%
	Pour les > 65 ans	5,50%		5,50%
Taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite	0,35%	2,46%	0,75%	3,20%

Le taux annuel d'actualisation des avantages postérieurs à l'emploi :

Le Groupe utilise comme référence, le taux des obligations émises par des entreprises industrielles et commerciales de bonne qualité (AA) et de maturité égale à l'engagement évalué.

Les taux d'inflation :

En France, les prestations sont fonction du taux d'inflation, alors qu'aux Etats-Unis, l'impact des taux d'inflation est peu significatif.

Les taux moyens d'évolution salariale :

Les taux moyens d'évolution salariale, sont pondérés en fonction des statuts de "cadres" ou de "non cadres" et de l'âge des collaborateurs.

Les taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite :

Ces taux sont basés sur les prévisions de marché à long terme et prennent en compte l'allocation des actifs de couverture de chaque fonds.

Pour les autres sociétés étrangères, les différentiels de taux sont déterminés en considération des conditions locales.

5.2.5.2 Choix de comptabilisation des écarts actuariels sur les engagements de retraite et sur les autres avantages à long terme

Le Groupe a opté pour la comptabilisation en capitaux propres des écarts actuariels sur les Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, conformément aux amendements de la norme IAS 19 - *Actuarial gains and losses, Group Plans and Disclosures*.

En revanche, conformément à IAS 19.129, les écarts actuariels relatifs aux autres avantages à long terme (en particulier les médailles du travail) sont comptabilisés immédiatement en résultat.

**5.2.5.3. Evolution des engagements au bilan et des coûts sur avantages correspondant aux régimes à des prestations définies**

Les valeurs inscrites au bilan au titre de ces avantages sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Avantages postérieurs à l'emploi			Autres avantages à long terme			Total		
	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Dettes actuarielles au 1er janvier</b>	<b>182 966</b>	<b>170 155</b>	<b>176 442</b>	<b>3 695</b>	<b>3 238</b>	<b>4 326</b>	<b>186 660</b>	<b>173 393</b>	<b>180 768</b>
Coût des services rendus	7 254	8 282	10 034	285	272	232	7 539	8 554	10 266
Coût financier	3 032	4 168	4 091	15	66	46	3 047	4 234	4 137
Effet des liquidations, modifications de régime et divers	-2 409	-14 160	-	-	-	-	-2 409	-14 160	-
Pertes et gains actuariels	10 405	22 807	-11 205	-	433	-116	10 405	23 240	-11 321
<i>Dont impact d'expérience</i>	-455	346	-4 394	-158	72	-74	-613	418	-4 468
Prestations payées par les actifs	-786	-1 685	-979	5	5	5	-781	-1 680	-974
Prestations payées par l'entreprise	-4 869	-8 100	-1 385	-180	-328	-121	-5 049	-8 428	-1 506
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrée Modules	-	-	964	-	-	-	-	-	964
Reclassements IFRS 5	-	-	-11 421	-	-	-1 157	-	-	-12 578
Ecart de conversion	-7 832	1 499	3 614	-48	9	23	-7 880	1 508	3 637
<b>Dettes actuarielles au 31 décembre</b>	<b>187 761</b>	<b>182 966</b>	<b>170 155</b>	<b>3 772</b>	<b>3 695</b>	<b>3 238</b>	<b>191 532</b>	<b>186 660</b>	<b>173 393</b>
<i>Variation de la dette actuarielle</i>	<i>4 795</i>	<i>12 811</i>	<i>-6 287</i>	<i>77</i>	<i>457</i>	<i>-1 088</i>	<i>4 872</i>	<i>13 268</i>	<i>-7 375</i>
<b>Valeur vénale des actifs de couverture au 1er janvier</b>	<b>78 829</b>	<b>68 470</b>	<b>67 680</b>	-	-	-	<b>78 829</b>	<b>68 470</b>	<b>67 680</b>
Rendement des actifs de couverture	1 598	1 992	1 829	-	-	-	1 598	1 992	1 829
Cotisations patronales	12 090	8 267	1 179	-	-	-	12 090	8 267	1 179
Pertes et gains actuariels	6 260	6 806	-2 266	209	-	-	6 469	6 806	-2 266
Prestations payées par les actifs de couverture	-3 355	-7 330	-829	-	-	-	-3 355	-7 330	-829
Reclassements IFRS 5	-	-	-707	-	-	-	-	-	-707
Ecart de conversion	-4 808	624	1 584	-	-	-	-4 808	624	1 584
<b>Valeur vénale des actifs de couverture au 31 décembre</b>	<b>90 614</b>	<b>78 829</b>	<b>68 470</b>	<b>209</b>	-	-	<b>90 823</b>	<b>78 829</b>	<b>68 470</b>
<i>Variation de la valeur vénale des actifs de couverture</i>	<i>11 785</i>	<i>10 359</i>	<i>790</i>	<i>209</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>11 994</i>	<i>10 359</i>	<i>790</i>
<b>Insuffisance de couverture = Position nette au bilan</b>	<b>97 147</b>	<b>104 136</b>	<b>101 685</b>	<b>3 563</b>	<b>3 695</b>	<b>3 238</b>	<b>100 709</b>	<b>107 831</b>	<b>104 923</b>
- dont France	47 847	48 221	43 106	2 256	2 275	2 288	50 103	50 496	45 394
- dont Europe hors France	10 651	12 069	9 303	747	750	428	11 398	12 819	9 731
- dont Etats-Unis	25 458	31 257	38 296	560	670	522	26 018	31 927	38 818
- dont autres zones	13 190	12 589	10 980	-	-	-	13 190	12 589	10 980

La valeur actuelle des engagements partiellement couverts par des actifs s'établit à 132 408 milliers d'euros au 31 décembre 2020, dont 28 539 milliers d'euros pour la France et 81 166 milliers d'euros pour les Etats-Unis. Au 31 décembre 2019, la valeur actuelle des engagements partiellement couverts par des actifs s'établissait à 162 269 milliers d'euros dont 26 683 milliers d'euros pour la France et 77 977 milliers d'euros pour les Etats-Unis.

En 2020 :

Au 31 décembre 2020, le Groupe a revu les modalités d'évaluation d'un des régimes Belges, n'intégrant dans le plan de pension que l'obligation résiduelle de l'employeur et excluant celle de l'assureur. Ce plan conserve toutefois sa nature de plan à "cotisations définies" assimilé à un plan à "prestations définies" en raison de la garantie sous-jacente sur les rendements des cotisations versées. Le changement de la modalité d'évaluation a eu un impact de -1,6 milliers d'euros sur l'engagement total Belge.

En 2020 et en 2019 :

La hausse de la valeur des engagements est liée à la baisse des taux d'actualisation sur les deux zones que sont l'Europe et les Etats-Unis.

5.2.5.4 Détail des engagements nets par zone géographique

Le détail des engagements nets par zone géographique est présenté dans le tableau ci-après :

En milliers d'euros	31 décembre 2020				31 décembre 2019			
	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres
Avantages postérieurs à l'emploi :								
Indemnité de départ à la retraite	44 728	2 188	-	13 042	46 019	1 955	-	12 589
Plan de retraite complémentaire	3 119	8 463	21 349	-	2 202	10 114	26 626	-
Régimes de couverture de frais médicaux			4 109	148			4 631	-
<b>Total Avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>47 847</b>	<b>10 651</b>	<b>25 458</b>	<b>13 190</b>	<b>48 221</b>	<b>12 069</b>	<b>31 257</b>	<b>12 589</b>
Autres avantages à long terme	2 256	747	560	-	2 275	750	670	-
<b>Total Autres avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>2 256</b>	<b>747</b>	<b>560</b>	<b>-</b>	<b>2 275</b>	<b>750</b>	<b>670</b>	<b>-</b>
<b>Engagements nets - Total Bilan</b>	<b>50 103</b>	<b>11 398</b>	<b>26 018</b>	<b>13 190</b>	<b>50 496</b>	<b>12 819</b>	<b>31 927</b>	<b>12 589</b>

Les montants dans le tableau ci-après correspondent aux engagements par zone géographique, avant prise en compte des couvertures :

		31 décembre 2020		31 décembre 2019	
		France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Maturité moyenne des engagements	(En années)	13	19	13	20
Montants des engagements :	(En milliers d'euros)	70 595	81 169	69 805	77 977
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires retraités		-	10 599	-	6 991
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires ayant différé leurs droits		-	16 328	-	11 256
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires actifs		70 595	54 242	69 805	59 730

5.2.5.5 Test de sensibilité des engagements de retraite

Les tests de sensibilité des engagements de retraite à une variation de la principale variable exogène, le taux d'actualisation, donnent les impacts suivants au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 :

En milliers d'euros	Montant de base	31 décembre 2020				31 décembre 2019				
		Augmentation		Diminution		Augmentation		Diminution		
		+0,25%		-0,25%		+0,25%		-0,25%		
		Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	
<b>France</b>										
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt	3 840	3 757	-2,17%	3 690	-3,90%	4 068	4 035	-0,81%	3 963	-2,58%
Effet sur la dette actuarielle	68 352	66 429	-2,81%	69 729	2,01%	67 732	65 794	-2,86%	69 370	2,42%
<b>Etats-Unis</b>										
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt	2 346	2 421	3,21%	2 258	-3,76%	2 842	2 882	1,40%	2 793	-1,74%
Effet sur la dette actuarielle	81 009	77 334	-4,54%	84 867	4,76%	79 086	75 497	-4,54%	82 854	4,76%

**5.2.5.6 Variations des positions nettes des avantages au bilan**

Les variations des positions nettes au bilan liées à l'ensemble des avantages sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Avantages postérieurs à l'emploi			Autres avantages à long terme			Total		
	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Position nette au 1er janvier</b>	<b>104 136</b>	<b>101 685</b>	<b>108 762</b>	<b>3 695</b>	<b>3 238</b>	<b>4 326</b>	<b>107 831</b>	<b>104 923</b>	<b>113 088</b>
<u>Charges / produits de l'exercice</u>									
Coût des services rendus	7 254	8 282	10 034	285	272	232	7 539	8 554	10 266
Effets de liquidations, modifications de régime et divers	-2 409	-14 160	-	-	-	-	-2 409	-14 160	-
Prestations payées par l'entreprise	-4 869	-8 100	-1 385	-180	-328	-121	-5 049	-8 428	-1 506
Pertes et gains actuariels	-	-	-	-	-	-152	-	-	-152
Prestations payées par les actifs	2 569	5 645	-150	5	5	5	2 574	5 650	-145
Cotisations patronales	-12 090	-542	-1 179	-	-	-	-12 090	-542	-1 179
<b>Charges nettes opérationnelles et non-courantes sur engagements de retraite</b>	<b>-9 545</b>	<b>-8 874</b>	<b>7 320</b>	<b>110</b>	<b>-51</b>	<b>-36</b>	<b>-9 435</b>	<b>-8 925</b>	<b>7 284</b>
Charges financières	3 032	4 168	4 091	15	66	46	3 047	4 234	4 137
Rendement attendu des fonds	-1 598	-1 992	-1 829	-	-	-	-1 598	-1 992	-1 829
<b>Charges financières sur engagements de retraite <sup>(1)</sup></b>	<b>1 434</b>	<b>2 175</b>	<b>2 262</b>	<b>15</b>	<b>66</b>	<b>46</b>	<b>1 449</b>	<b>2 241</b>	<b>2 308</b>
<u>Impacts bilantiels</u>									
Abondement actifs de couverture	-	-7 727	-	-	-	-	-	-7 727	-
Variation de périmètre	-	-	964	-	-	-	-	-	964
Pertes et gains actuariels	4 145	16 001	-8 939	-	433	36	4 145	16 434	-8 903
Reclassements IFRS 5	-	-	-10 714	-209	-	-1 157	-209	-	-11 871
Ecarts de conversion	-3 023	875	2 030	-48	9	21	-3 071	884	2 051
<b>Impacts bilantiels</b>	<b>1 122</b>	<b>9 150</b>	<b>-16 659</b>	<b>-257</b>	<b>442</b>	<b>-1 100</b>	<b>865</b>	<b>9 592</b>	<b>-17 759</b>
<b>Position nette au 31 décembre</b>	<b>97 147</b>	<b>104 136</b>	<b>101 685</b>	<b>3 563</b>	<b>3 695</b>	<b>3 238</b>	<b>100 709</b>	<b>107 831</b>	<b>104 923</b>

(1) Voir la rubrique "Charges financières sur les engagements de retraite" de la note 4.7 sur le "Résultat financier".

**5.2.5.7 Tests de sensibilité des coûts médicaux dans la zone Etats-Unis**

Une variation d'un point sur le taux de croissance des coûts médicaux dans la zone Etats-Unis donne les résultats suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Effet sur les provisions pour indemnités de départ en retraite	597	-758	669	-847

**5.2.5.8 Répartition des actifs de couverture par catégorie**

Les actifs de couverture évalués à la juste valeur concernent essentiellement les Etats-Unis et se répartissent par catégorie de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actions	37 577	34 571
Obligations	31 844	28 565
Immobilier	6 002	2 020
Autres	15 339	13 673
<b>Total</b>	<b>90 762</b>	<b>78 829</b>

5.2.5.9 Cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies

Le montant des cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies était de 10 196,7 milliers d’euros en 2020 contre 10 027,1 milliers d’euros en 2019.

**5.2.6. Emprunts et dettes financières**

5.2.6.1 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 de lignes de crédit classiques ;
  - placements privés ;
  - et emprunts obligataires.
- diminuées des prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme (*voir la note 5.2.6.4 « 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.

5.2.6.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

**Sur la période:**

Compagnie Plastic Omnium SE a remboursé le 29 mai 2020, l’emprunt obligataire de 500 millions d’euros réalisé le 21 mai 2013 auprès d’investisseurs européens. Cette émission obligataire était réalisée sans covenant ni rating.

*Voir la note 2.3.1.3 dans les « Opérations de la période ».*

**Au 31 décembre 2020 :**

Les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés au 31 décembre 2020 sont résumées dans le tableau ci-après :

<b>31 décembre 2020</b>	Placement privé "Schuldscheindarlehen" de 2016	Emprunt obligataire privé de juin 2017	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 21 décembre 2018
Emission - Taux fixe (en euros)	300 000 000	500 000 000	300 000 000
Taux / coupon annuel	1,478%	1,25%	1,6320%
Caractéristiques	Investisseurs étrangers (Asie, Allemagne, Pays-Bas, Suisse, Luxembourg, Belgique) et français	Investisseurs européens	Investisseurs étrangers (Allemagne, Chine, Belgique, Suisse, Autriche) et français
	Absence de "covenant" et "rating"		
Maturité	17 juin 2023	26 juin 2024	21 décembre 2025

5.2.6.3 Emprunts bancaires

Sur la période, Burelle SA et ses filiales ont effectué les opérations suivantes avec leurs établissements bancaires :

- Burelle SA a procédé à des tirages d’un montant de 20 millions d’euros sur les lignes de crédit existantes. Ces tirages sont remboursés au 31 décembre 2020.

*Voir la note 2.2.1.1 dans les « Opérations de la période ».*

- Compagnie Plastic Omnium a procédé à des tirages de plusieurs lignes de crédit pour un total de 587 millions d’euros sur le premier semestre 2020 pour le financement de son exploitation et a négocié des lignes de crédit complémentaires auprès d’établissements de crédit pour 560 millions d’euros.

Au 31 décembre 2020, les 587 millions d’euros de tirages ont été entièrement remboursés.

Voir la note 2.3.1.1 dans les « Opérations de la période ».

#### 5.2.6.4 Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers

##### **Arrivée à échéance du bon à moyen terme négociable de 5 millions d’euros souscrit le 24 février 2015 par Compagnie Plastic Omnium SE :**

Sur la période, le bon à moyen terme négociable (BMTN) de 5 millions d’euros souscrit par Compagnie Plastic Omnium SE le 24 février 2015 est arrivé à échéance.

##### **Cession du placement en OPCVM de 50 millions d’euros par Compagnie Plastic Omnium SE :**

Par ailleurs, Compagnie Plastic Omnium SE a cédé son placement en OPCVM composé d’obligations et de trésorerie moyen terme, d’un nominal de 50 millions d’euros.

Voir la note 2.3.1.4 "Arrivée à échéance des BMTN et cession des placements en OPCVM de Compagnie Plastic Omnium SE" dans les « Opérations de la période ».

Au 31 décembre 2020, le Groupe ne compte plus dans ses placements financiers ni de BMTN, ni d’OPCVM.

Les variations de juste valeur des valeurs mobilières de placement ne remplissant pas les critères permettant un classement en équivalent de trésorerie sont enregistrées en résultat financier. La clôture de ces placements financiers a impacté le résultat financier de la période (note 4.7) de -1 506 milliers d’euros (dont la reprise de la dépréciation de -197 milliers d’euros figurant au bilan du 31 décembre 2019).

#### 5.2.6.5 Emprunts de court terme : émission par Compagnie Plastic Omnium SE de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP)

Par ailleurs, sur l’exercice 2020, la Compagnie Plastic Omnium SE a émis des billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP) dont les caractéristiques sont présentées dans le tableau ci-après :

<b>31 décembre 2020</b>	Billets de trésorerie "Neu-CP" sur la période
Emission - Taux fixe en euros	200 500 000
Caractéristiques	Investisseurs européens
Maturité	< 1 an

#### 5.2.6.6. Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au cours de l’exercice 2020, le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires et bénéficie au 31 décembre 2020, de plusieurs ouvertures de lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant est supérieur à celui des besoins du Groupe.

Au 31 décembre 2020, le montant de ces lignes bancaires confirmées s’établit, à 2 090 millions d’euros (dont 90 millions d’euros de lignes confirmées pour « Modules » de Compagnie Plastic Omnium) à échéance moyenne de quatre ans contre 1 572 millions d’euros (dont 60 millions d’euros de lignes confirmées pour « Modules » de Compagnie Plastic Omnium) au 31 décembre 2019.

**5.2.6.7 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	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location-financement <sup>(1)</sup>	<b>192 711</b>	43 547	149 164	<b>202 284</b>	52 157	150 127
Emprunts obligataires et bancaires dont :	<b>1 552 553</b>	307 842	1 244 711	<b>1 939 602</b>	659 130	1 280 472
<i>placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	299 120	148	298 972	298 960	135	298 825
<i>émission obligataire en 2017</i>	500 375	3 238	497 137	500 099	3 750	496 349
<i>émission obligataire en 2013 <sup>(2)</sup></i>	-	-	-	508 110	508 110	-
<i>placement privé "Schuldschein" 2016</i>	301 843	2 405	299 438	301 607	2 393	299 214
<i>billets de trésorerie : Neu-CP <sup>(3)</sup></i>	200 500	200 500	-	-	-	-
<i>lignes bancaires et autres <sup>(4)</sup></i>	250 715	101 551	149 164	330 826	144 742	186 084
Emprunts et dettes financières	<b>1 745 264</b>	351 389	1 393 875	<b>2 141 887</b>	711 287	1 430 600
Instruments financiers de couverture passifs <sup>(5)</sup>	<b>116</b>	116	-	<b>3 268</b>	3 268	-
<b>Total des emprunts et dettes (B)</b>	<b>1 745 380</b>	<b>351 505</b>	<b>1 393 875</b>	<b>2 145 155</b>	<b>714 555</b>	<b>1 430 600</b>
Placements LT actions et fonds et autres actifs financiers en non courant :	<b>-76 347</b>	-	-76 347	<b>-121 993</b>	-	-121 993
<i>Placements long terme en actions et fonds <sup>(6)</sup></i>	-67 798	-	-67 798	-108 392	-	-108 392
<i>Créances de financement clients en non courant</i>	-8 549	-	-8 549	-13 601	-	-13 601
Créances de financement clients en courant <sup>(7)(8)</sup>	<b>-6 340</b>	-6 340	-	<b>-13 100</b>	-13 100	-
Autres actifs financiers et créances financières dont :	<b>-1 038</b>	-1 038	-	<b>-55 857</b>	-55 857	-
<i>titres de créances négociables et OPCVM <sup>(9)</sup></i>	-	-	-	-54 809	-54 809	-
Instruments financiers de couverture actifs <sup>(5)</sup>	<b>-7 625</b>	-7 625	-	<b>-5 027</b>	-5 027	-
<b>Total des créances financières (C)</b>	<b>-91 350</b>	<b>-15 003</b>	<b>-76 347</b>	<b>-195 977</b>	<b>-73 984</b>	<b>-121 993</b>
<b>Endettement brut (D) = (B) + (C)</b>	<b>1 654 030</b>	<b>336 502</b>	<b>1 317 528</b>	<b>1 949 177</b>	<b>640 571</b>	<b>1 308 606</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(10)</sup>	<b>883 091</b>	883 091	-	<b>1 204 516</b>	1 204 516	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants	<b>-12 487</b>	-12 487	-	<b>-10 076</b>	-10 076	-
<b>Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie <sup>(11) (A)</sup></b>	<b>-870 604</b>	<b>-870 604</b>	-	<b>-1 194 440</b>	<b>-1 194 440</b>	-
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)</b>	<b>783 426</b>	<b>-534 102</b>	<b>1 317 528</b>	<b>754 737</b>	<b>-553 869</b>	<b>1 308 606</b>

(1) Sur 2020, la variation de la dette nette des contrats locatifs s'élève à - 4,8 million d'euros dont + 58,3 millions d'euros d'augmentations liées aux nouveaux contrats et -63 millions d'euros liés aux remboursements de la dette sur les contrats actifs contre une variation de dette nette de -14,9 millions d'euros en 2019 dont + 52,8 millions d'euros sur les nouveaux contrats et -67,7 millions d'euros de remboursements sur les contrats actifs.

(2) Voir la note 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés"

(3) Voir la note 5.2.6.5 "Emprunts de court terme : émission par Compagnie Plastic Omnium SE de billets de trésorerie Neu-CP"

(4) Voir les notes 2.2.1.1, et 2.3.1.1 dans les "Opérations de la période" ainsi que les notes 5.2.6.3 "Emprunts bancaires" et 5.2.6.6 "Lignes de crédits à moyen terme confirmées"

(5) Voir la note 5.2.7 sur les "Instruments de couverture de taux et de change"

(6) Voir la note 5.1.6 sur les "Placements long terme en actions et fonds "

(7) Voir la note 5.1.7 "Autres actifs financiers non courants"

(8) Voir la note 5.1.9 "Créances financières classées en courant" et voir la note 5.2.6.3 pour le montant en principal

(9) Voir la note 5.2.6.4 "Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers"

(10) Voir la note 5.1.12.1 sur la "Trésorerie et équivalents de trésorerie - Trésorerie brute "

(11) Voir la note 5.1.12.2 "Trésorerie nette de fin de période"



**5.2.6.8 Détail de l'endettement financier brut par devises**

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.

<i>En % de la dette financière</i>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Euro	51%	63%
US dollar	37%	26%
Yuan chinois	7%	6%
Livre sterling	2%	3%
Real brésilien	1%	1%
Roupie indienne	1%	-
Autres devises <sup>(1)</sup>	1%	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(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.

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

<i>En % de la dette financière</i>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Taux variables couverts	-	-
Taux variables non couverts	18%	7%
Taux fixes	82%	93%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**5.2.7. Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change**

Le dernier contrat d'instrument de taux (swap) souscrit par le Groupe est arrivé à terme en février 2019.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2020</b>		<b>31 décembre 2019</b>	
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
Dérivés de change	7 625	-116	5 027	-3 268
<b>Total Bilan</b>	<b>7 625</b>	<b>-116</b>	<b>5 027</b>	<b>-3 268</b>

**5.2.7.1 Instruments de couverture de change**

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

Le Groupe a opté pour une politique visant à couvrir les transactions futures hautement probables en devises étrangères des entités du Groupe. 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 par la norme IFRS applicable: 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 31 décembre 2020, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 7 509 milliers d'euros dont 83 milliers d'euros comptabilisés en capitaux propres.

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

5.2.7.1.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

	31 décembre 2020				31 décembre 2019			
	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2020	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2019
			Devises / Euro	Devises / Euro			Devises / Euro	Devises / Euro
<b>Position vendeuse nette (Si &gt;0, position acheteuse nette)</b>								
USD / EUR - Contrat à terme	+91	-1 922	1,1667	1,2271	-2 861	-74 181	1,1805	1,1234
JPY / EUR - Contrat à terme	-	-	-	-	-88	-329 595	126,0400	121,9400
GBP / EUR - Contrat à terme	-8	-3 952	0,9050	0,8990	-	-	-	-
USD / EUR - Swap de change	+5 868	-529 300	1,2110	1,2271	+5 001	-416 300	1,1110	1,1234
GBP / EUR - Swap de change	+14	-30 000	0,8987	0,8990	-39	-24 000	0,8520	0,8508
CHF / EUR - Swap de change	-43	-9 750	1,0851	1,0802	-39	-7 240	1,0915	1,0854
RUB / EUR - Swap de change	+18	-58 100	89,1435	91,4671	-20	-48 000	7,8765	69,9563
CNY / EUR - Swap de change	+1 232	-438 000	7,9219	8,0225	-72	-238 000	7,9177	7,8205
CNY / USD - Swap de change	-42	-87 707	6,5945	6,9760	-123	-94 084	7,0740	6,9615
JPY / EUR - Swap de change	+379	-3 600 000	124,8294	126,4900	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>+7 509</b>				<b>+1 759</b>			

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

En milliers d'euros	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) <sup>(1)</sup>	2 893	4 781
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace)	2 855	-1 077
<b>Total</b>	<b>5 748</b>	<b>3 704</b>

(1) Voir la rubrique "Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change" de la note 4.7 sur le "Résultat financier".

5.2.8. Dettes d'exploitation et autres dettes

5.2.8.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes fournisseurs	1 278 132	1 367 382
Dettes sur immobilisations	92 817	150 016
<b>Total</b>	<b>1 370 949</b>	<b>1 517 398</b>

5.2.8.2 Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes sociales	168 555	173 502
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	17 694	57 796
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	129 930	154 562
Autres créditeurs	331 123	285 539
Avances clients - Produits constatés d'avance	319 711	352 935
<b>Total</b>	<b>967 013</b>	<b>1 024 334</b>

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

En milliers de devises	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 362 637	1 362 637	58%	1 422 514	1 422 514	56%
USD Dollar américain	595 983	485 684	21%	576 873	513 507	20%
GBP Livre sterling	115 655	128 644	6%	127 186	149 490	6%
CNY Yuan chinois	1 296 548	161 614	7%	1 422 557	181 901	7%
BRL Real brésilien	161 472	25 335	1%	122 648	27 160	1%
Autres Autres devises		174 048	7%		247 160	10%
<b>Total</b>		<b>2 337 962</b>	<b>100%</b>		<b>2 541 732</b>	<b>100%</b>
<i>Dont:</i>						
<i>Dettes et comptes rattachés</i>		1 370 949	59%		1 517 398	60%
<i>Autres dettes</i>		967 013	41%		1 024 334	40%

Les tests de sensibilité aux variations de devises des « Fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes » donnent les résultats suivants :

En milliers de devises	31 décembre 2020						31 décembre 2019					
	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	1 362 637	1,0000	56%	54%	61%	64%	1 422 514	1,0000	54%	51%	59%	61%
USD Dollar américain	595 983	0,8149	22%	23%	20%	18%	576 873	0,8902	21%	22%	19%	18%
GBP Livre sterling	115 655	1,1123	6%	6%	5%	5%	127 186	1,1754	6%	6%	6%	5%
CNY Yuan chinois	1 296 548	0,1247	7%	8%	6%	6%	1 422 557	0,1279	8%	8%	7%	6%
BRL Réal brésilien	161 472	0,1569	1%	1%	1%	1%	122 648	0,2214	1%	1%	1%	1%
Autres Autres devises	-	-	8%	8%	7%	6%	-	-	10%	12%	8%	9%
<b>Total en euros</b>		<b>2 337 962</b>	<b>2 435 494</b>	<b>2 533 027</b>	<b>2 240 429</b>	<b>2 142 897</b>		<b>2 541 732</b>	<b>2 653 078</b>	<b>2 764 948</b>	<b>2 429 339</b>	<b>2 317 470</b>
<i>Dont:</i>												
<i>Dettes et comptes rattachés</i>		1 370 949	1 428 141	1 485 333	1 313 757	1 256 566		1 517 398	1 583 871	1 650 656	1 450 300	1 383 515
<i>Autres Dettes</i>		967 013	1 007 353	1 047 694	926 672	886 331		1 024 334	1 069 207	1 114 292	979 039	933 955

Les tests de sensibilité de devises sur les « Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes » et « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » (Voir la note 5.1.10) indiquent une sensibilité nette peu significative aux variations des taux de change au 31 décembre 2020.

## **6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE**

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 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, conduisant à une gestion du capital et de la dette financière.

Dans le cadre de la gestion du capital, le Groupe assure la rémunération de ses actionnaires principalement par le versement de dividendes et peut procéder 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.

#### **Conséquences suite aux impacts du Covid-19 :**

En prenant en compte les incertitudes de la crise du Covid-19 au niveau mondial, Burelle SA ainsi que sa filiale Compagnie Plastic Omnium ont négocié dès le mois de mars 2020 et obtenu des lignes de crédit supplémentaires de 580 millions d'euros (voir la répartition dans les notes suivantes) qui renforcent la structure financière de l'ensemble de sorte que, au 31 décembre 2020, la capacité de tirage des lignes de crédit est renforcée par rapport à celle à la clôture annuelle du 31 décembre 2019 (voir note 5.2.6.6 "Lignes de crédit à moyen terme confirmées").

#### *Action faite par Burelle SA pour anticiper les effets de la crise sur sa structure financière :*

Sur l'année 2020, Burelle SA a augmenté pour 20 millions d'euros, ses lignes de crédit auprès de ses banques portant ainsi sa capacité de tirage à 100 millions d'euros (versus 80 millions de lignes disponibles au 31 décembre 2019).

Le dividende versé par Burelle SA en 2020 sur les résultats de 2019 est en baisse de 25 % par rapport à l'année précédente, à savoir 15 euros par action contre 20 euros par action versés en 2019 sur les résultats de 2018.

#### *Action faite par Burelle Participations pour anticiper les effets de la crise sur sa structure financière :*

Dans l'attente d'une meilleure visibilité quant à l'impact du Covid-19 sur le portefeuille et les valorisations, Burelle Participations a exercé une sélectivité accrue sur les nouvelles opportunités d'investissement. Aucun nouvel engagement n'a été pris depuis le début de la crise sanitaire.

#### *Actions faites par Compagnie Plastic Omnium qui impactent directement le groupe Burelle :*

En diminuant de 34 % le dividende unitaire versé en 2020 sur les résultats de 2019, passé de 0,74 € à 0,49 € par un vote de l'Assemblée Générale, Compagnie Plastic Omnium a finalement versé à Burelle SA un dividende de 42,8 millions d'euros contre 64,6 millions d'euros initialement prévu.

Compagnie Plastic Omnium a négocié dès le mois de mars 2020 et obtenu des lignes de crédit supplémentaires de 560 millions d'euros pour renforcer sa liquidité. Elle conserve un niveau de capacité de tirage de lignes de crédit identique à celui à la clôture annuelle du 31 décembre 2019 (voir note 2.3.1 dans les « Opérations de la période »).

Par ailleurs, dans le cadre de son programme "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP), Compagnie Plastic Omnium a émis 200,5 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Enfin, Compagnie Plastic Omnium a cédé ses placements en OPCVM (nominal de 50 millions d'euros) pour disposer davantage de liquidités (voir note 2.3.1.4 "Arrivée à échéance des BMTN et cession des placements en OPCVM de Compagnie Plastic Omnium SE").

### Le "Gearing" :

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'intérêts, diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers, hors exploitation, tels que les valeurs mobilières et les prêts.

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Endettement financier net <sup>(1)</sup>	783 426	754 737
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant)	2 247 293	2 572 835
<b>Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »</b>	<b>34,86%</b>	<b>29,33%</b>

(1) Voir la note 5.2.6.7 « 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 31 décembre 2020 : 810 actions Burelle SA et 359 635 euros en espèces ;
- au 31 décembre 2019 : 712 actions Burelle SA et 348 239 euros en espèces.

## 6.2. Risques matières premières - Exposition au risque plastique

L'activité de la Compagnie Plastic Omnium nécessite l'achat de quantités importantes de matières premières (plastiques, aciers, peintures...) soumises à des variations de prix qui seraient susceptibles d'impacter la marge opérationnelle.

Pour limiter les risques liés à ces variations de prix, le Groupe a négocié avec la plupart de ses clients automobiles des clauses d'indexation des prix de vente ou, à défaut, procède à des renégociations régulières de prix.

Compte tenu de l'ensemble de ces mesures, le Groupe considère que les variations de prix des matières premières n'ont pas d'impact significatif sur sa marge opérationnelle.

## 6.3. Risques crédits

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

### 6.3.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 3,8 % de l'encours total au 31 décembre 2020 contre 7,7% de l'encours total au 31 décembre 2019. L'encours total s'analyse comme suit :

**Balance âgée des créances nettes :**

**Au 31 décembre 2020 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Total en cours</b>	<b>Sous-total non échu</b>	<b>Sous-total échu</b>	<b>&lt;1 mois</b>	<b>1 - 6 mois</b>	<b>6 - 12 mois</b>	<b>&gt;12 mois</b>
Compagnie Plastic Omnium	814 400	783 255	31 145	18 055	6 231	5 643	1 216
Immobilier	2 383	2 383	-	-	-	-	-
Eléments non affectés	-18	-18	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>816 765</b>	<b>785 620</b>	<b>31 145</b>	<b>18 056</b>	<b>6 231</b>	<b>5 643</b>	<b>1 216</b>

**Au 31 décembre 2019 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Total en cours</b>	<b>Sous-total non échu</b>	<b>Sous-total échu</b>	<b>&lt;1 mois</b>	<b>1 - 6 mois</b>	<b>6 - 12 mois</b>	<b>&gt;12 mois</b>
Compagnie Plastic Omnium	818 799	755 747	63 053	28 797	22 681	6 983	4 592
Immobilier	3 801	3 791	10	-	10	-	-
Eléments non affectés	94	94	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>822 694</b>	<b>759 632</b>	<b>63 063</b>	<b>28 797</b>	<b>22 691</b>	<b>6 983</b>	<b>4 592</b>

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

**6.3.2. 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.

**6.4. Risques de liquidité**

Les sociétés du Groupe, et plus particulièrement 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 bancaires à court terme.

Les situations de trésorerie de 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.

**6.4.1. Autres créances financières en non-courant - Valeurs au bilan et valeurs non actualisées**

Les valeurs non actualisées peuvent être rapprochées des informations dans le tableau de la note 6.4.2 sur les "Risques de liquidité par maturité". Au 31 décembre 2020, il n'y a plus d'autres créances financières en non courant, comme l'année dernière.

**6.4.2. Risque de liquidité par maturité**

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

Au 31 décembre 2020 :

En milliers d'euros	31 décembre 2020	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>				
Titres de participation non consolidés	172	-	172	-
Placements long terme - Actions et fonds	67 798	-	67 798	-
Autres actifs financiers	8 549	-	8 549	-
Créances de financement clients <sup>(1)</sup>	6 340	6 340	-	-
Créances clients et comptes rattachés <sup>(2)</sup>	816 765	815 549	1 216	-
Autres actifs financiers et créances financières - courant	1 038	1 038	-	-
Instruments financiers de couverture	7 625	7 625	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	883 091	883 091	-	-
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>1 791 378</b>	<b>1 713 643</b>	<b>77 735</b>	-
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Emprunts et dettes financières - non courant <sup>(3)</sup>	1 470 148	-	1 322 824	147 324
Découverts bancaires	12 487	12 487	-	-
Emprunts et dettes financières - courant <sup>(4)</sup>	377 001	377 001	-	-
Instruments financiers de couverture	116	116	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 370 949	1 370 949	-	-
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 230 701</b>	<b>1 760 553</b>	<b>1 322 824</b>	<b>147 324</b>
<b>ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS <sup>(5)</sup></b>	<b>-1 439 323</b>	<b>-46 910</b>	<b>-1 245 089</b>	<b>-147 324</b>

(1) Rubriques présentées pour leurs montants non actualisés (voir notes 5.1.9 sur les « Créances financières classées en courant » et 6.4.1 sur les « Autres créances financières classées en non courant »).

(2) Le poste « Créances Clients et comptes rattachés » compte un montant de 31 145 milliers d'euros au 31 décembre 2020 en retard de paiement, contre 63 063 milliers d'euros au 31 décembre 2019 (voir la note 6.3.1 sur les « Risques clients »).

(3) 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.

(4) 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.

(5) Voir la note 5.2.6.6 sur les « Lignes de crédit à moyen terme confirmées » : en 2020 et en 2019, les lignes bancaires confirmées et non utilisées couvrent largement les besoins de financement cumulés du Groupe sur le moyen terme.

Au 31 décembre 2019 :

En milliers d'euros	31 décembre 2019	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>				
Titres de participation non consolidés	201	-	201	-
Placements long terme - Actions et fonds	108 392	-	108 392	-
Autres actifs financiers	13 601	-	13 601	-
Créances de financement clients <sup>(1)</sup>	13 100	13 100	-	-
Créances clients et comptes rattachés <sup>(2)</sup>	822 694	818 102	4 592	-
Autres actifs financiers et créances financières - courant	55 857	55 857	-	-
Instruments financiers de couverture	5 027	5 027	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 204 516	1 204 516	-	-
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>2 223 388</b>	<b>2 096 602</b>	<b>126 786</b>	-
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Emprunts et dettes financières - non courant <sup>(3)</sup>	1 513 405	147	1 054 892	458 366
Découverts bancaires	10 076	10 076	-	-
Emprunts et dettes financières - courant <sup>(4)</sup>	746 243	746 243	-	-
Instruments financiers de couverture	3 268	3 268	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 517 398	1 517 398	-	-
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 790 390</b>	<b>2 277 132</b>	<b>1 054 892</b>	<b>458 366</b>
<b>ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS <sup>(5)</sup></b>	<b>-1 567 002</b>	<b>-180 530</b>	<b>-928 106</b>	<b>-458 366</b>

(1) Rubriques présentées pour leurs montants non actualisés (voir notes 5.1.9 sur les « Créances financières classées en courant » et 6.4.1 sur les « Autres créances financières classées en non courant »).

(2) Le poste « Créances Clients et comptes rattachés » comptait un montant de 63 063 milliers d'euros au 31 décembre 2019 en retard de paiement, contre 59 970 milliers d'euros au 31 décembre 2018 (voir la note 6.3.1 sur les « Risques clients »).

(3) 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.

(4) 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.

(5) Voir la note 5.2.6.6 sur les « Utilisations de lignes de crédit à moyen terme » : en 2019 et en 2018, les lignes bancaires confirmées et non utilisées couvraient largement les besoins de financement cumulés du Groupe sur le moyen terme.

## 6.5. Risques de change

L'activité de la Compagnie Plastic Omnium repose pour la plus grande part sur des usines de proximité : en produisant localement ce qui est vendu localement, le Groupe est peu exposé aux fluctuations de change, hormis pour la conversion comptable des états financiers.

La politique de la Compagnie Plastic Omnium consiste à minimiser le risque de change né de transactions devant donner lieu à un paiement futur ou une recette future. Si une transaction fait néanmoins apparaître un risque de change significatif, celui-ci doit faire l'objet d'une couverture sur le marché des changes à terme. Cette couverture est réalisée par les filiales concernées auprès de la trésorerie centrale ou localement après validation par cette dernière.

Burelle Participations, pour sa part, a souscrit à sept fonds internationaux libellés en dollars, conformément à sa politique de diversification. Au 31 décembre 2020, ces fonds représentent des engagements nets des distributions reçues de 19,6 millions d'euros et des investissements évalués à la juste valeur de 11,6 millions d'euros. Le risque de change associé à ces actifs ne fait pas l'objet de couverture. Il est en partie limité par l'existence dans les portefeuilles sous-jacents d'actifs libellés en euros et le caractère international des activités concernées.

## 6.6. Risques de taux

Le risque de taux porte sur l'éventualité d'une augmentation des taux variables pour la dette à taux variable qui impacterait négativement le résultat financier. Ce risque de taux est géré au niveau de la dette consolidée du Groupe avec pour objectif principal, le maintien d'un coût de financement consolidé durablement bas au regard de la rentabilité de l'exploitation du Groupe.

Au 31 décembre 2020 comme au 31 décembre 2019, l'essentiel du financement du Groupe se fait à taux fixe (voir les notes 5.2.6.9 « Analyse de la dette financière par nature de taux d'intérêt » et 5.2.7 « Instruments de couverture de taux d'intérêt »).

Les opérations financières, notamment de couverture du risque de taux, sont réalisées avec un panel large d'institutions financières de premier plan. Une mise en concurrence est réalisée pour toute opération financière significative et le maintien d'une diversification, des ressources et des intervenants, satisfaisante est un critère de sélection.

## 6.7. Risque lié à Burelle Participations

Au 31 décembre 2020, Burelle Participations détient un portefeuille d'investissements dont la juste valeur, estimée à 59,5 millions d'euros, inclut 13,3 millions d'euros de plus-values latentes nettes. Les prises de participation en capital constituent la classe d'actifs la plus risquée du portefeuille. Au 31 décembre 2020, elles représentent 23 % de la valeur liquidative totale. Le reste provient de souscriptions dans des fonds. Ceux-ci apportent au portefeuille un haut niveau de diversification, notamment en termes d'exposition sectorielle, de type de rendement, de taille d'opération ou de risque géographique. Au 31 décembre 2020, 65 % de la valeur liquidative des fonds concernent des actifs internationaux. Cette diversification a contribué à limiter les effets de la crise sanitaire.

## 6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers

La majorité des dérivés est négociée sur des marchés de gré à gré sur lesquels il n'existe pas de prix cotés. Par conséquent, leur valorisation est opérée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles d'actualisation des flux de trésorerie futurs ou de valorisation d'option).



Les actifs et passifs financiers par catégorie et niveau de juste valeur se répartissent comme suit :

<b>2020</b>									
<i>En milliers d'euros</i>	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) <sup>(2)</sup>					
<b>ACTIFS</b>									
Titres de participation non consolidés	-	-	172	-	172	172	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	-	-	67 798	-	67 798	-	8 309	-	59 489
Autres actifs financiers - non courant	8 549	-	-	-	8 549	-	-	-	-
Créances de financement clients	6 340	-	-	-	6 340	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	816 765	-	-	-	816 765	-	-	-	-
Autres actifs financiers et créances financières - courant	1 038	-	-	-	1 038	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	7 625	-	-	7 625	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	883 091	-	-	883 091	-	-	883 091	-

<i>En milliers d'euros</i>	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) <sup>(2)</sup>					
<b>PASSIFS</b>									
Emprunts et dettes financières en non courant <sup>(1)</sup>	1 393 875	-	-	-	1 393 875	-	-	-	-
Découverts bancaires	12 487	-	-	-	12 487	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant	351 390	-	-	-	351 390	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	2 971	-	-2 855	116	-	-	116	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 370 949	-	-	-	1 370 949	-	-	-	-

(1) Voir la note 5.2.6.7 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ». Cette rubrique regroupe les « Dettes financières sur contrats de location financement » et les « Emprunts obligataires et bancaires ».

(2) CFH : "Cash Flow Hedge".

**2019**

<i>En milliers d'euros</i>	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) <sup>(2)</sup>					
<b>ACTIFS</b>									
Titres de participation non consolidés	-	-	201	-	201	201	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	-	-	108 392	-	108 392	-	50 530	-	57 862
Autres actifs financiers - non courant	13 601	-	-	-	13 601	-	-	-	-
Créances de financement clients	13 100	-	-	-	13 100	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	822 694	-	-	-	822 694	-	-	-	-
Autres actifs financiers et créances financières - courant	6 048	49 809	-	-	55 856	-	49 809	-	-
Instruments financiers de couverture	-	5 027	-	-	5 027	-	-	5 027	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	1 204 516	-	-	1 204 516	-	348	1 204 168	-

<i>En milliers d'euros</i>	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) <sup>(2)</sup>					
<b>PASSIFS</b>									
Emprunts et dettes financières en non-courant <sup>(1)</sup>	1 430 600	-	-	-	1 430 600	-	-	-	-
Découverts bancaires	10 076	-	-	-	10 076	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant	711 256	-	-	-	711 256	-	-	-	-
Autres dettes financières - courant	31	-	-	-	31	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	2 191	-	1 077	3 268	-	-	3 268	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 517 398	-	-	-	1 517 398	-	-	-	-

(1) Voir la note 5.2.6.7 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ». Cette rubrique regroupe les « Dettes financières sur contrats de location financement » et les « Emprunts obligataires et bancaires ».

(2) CFH : "Cash Flow Hedge".

En 2020, tout comme en 2019, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de juste valeur.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable sauf pour les emprunts et dettes financières.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Valeurs au bilan au 31 décembre 2020</b>			<b>Juste valeur au 31 décembre 2020</b>		
	<b>Total</b>	Courant	Non courant	<b>Total</b>	Courant	Non courant
Emprunts obligataires, bancaires et autres <sup>(1)</sup>	<b>1 552 553</b>	307 842	1 244 711	<b>1 581 335</b>	307 984	1 273 351

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Valeurs au bilan au 31 décembre 2019</b>			<b>Juste valeur au 31 décembre 2019</b>		
	<b>Total</b>	Courant	Non courant	<b>Total</b>	Courant	Non courant
Emprunts obligataires, bancaires et autres <sup>(1)</sup>	<b>1 939 602</b>	659 130	1 280 472	<b>1 970 585</b>	665 285	1 305 300

<sup>(1)</sup> Voir la note 5.2.6.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

Méthodes d'évaluation de la juste valeur :

- La juste valeur de la dette obligataire cotée est déterminée sur la base des prix cotés (niveau 1). La juste valeur des autres dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).
- La juste valeur des OPCVM monétaires et non monétaires est évaluée selon leurs dernières valeurs liquidatives connues (niveau 1). La juste valeur des produits de taux (certificats de dépôts, comptes à terme, bons à moyen terme négociables, ...) est basée sur une actualisation du flux du coupon et du pied de coupon (nominal et intérêts) sur la durée restant à courir du produit à la date de clôture (niveau 2). Le taux d'actualisation utilisé dans ce cadre est le taux de marché correspondant à la maturité et aux caractéristiques des produits.
- Autres actifs financiers et créances de financement clients : postes constitués essentiellement de créances de financement comptabilisées sur la base d'une valeur actualisée dès lors que leur échéance est supérieure à un an.
- La juste valeur des Placements long terme - Actions et Fonds est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève du niveau 3 sauf pour la partie relative aux titres cotés détenus par la Compagnie Plastic Omnium (niveau 1).
- La majorité des dérivés est négociée sur des marchés de gré à gré sur lesquels il n'existe pas de prix cotés. Par conséquent, leur valorisation est opérée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers selon les modèles d'actualisation des flux de trésorerie futurs ou de valorisation d'option (niveau 2).

## 7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées

	Décembre 2020			Décembre 2019			Evolutions du Total
	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	
France	2 858	389	3 247	2 904	517	3 421	-5%
%	12,6%	10,3%	12,3%	12,5%	12,5%	12,5%	
Europe hors France	10 949	1 839	12 788	11 217	1 892	13 109	-2%
%	48,4%	48,6%	48,4%	48,4%	45,9%	48,0%	
Amérique du Nord	5 358	581	5 939	5 453	790	6 243	-5%
%	23,7%	15,4%	22,5%	23,5%	19,2%	22,9%	
Asie et Amérique du Sud <sup>(1)</sup>	3 479	974	4 453	3 612	923	4 535	-2%
%	15,4%	25,7%	16,9%	15,6%	22,4%	16,6%	
<b>Total <sup>(2)</sup></b>	<b>22 644</b>	<b>3 783</b>	<b>26 427</b>	<b>23 186</b>	<b>4 122</b>	<b>27 308</b>	<b>-3%</b>

(1) La zone « Asie et Amérique du Sud » inclut la Turquie, l'Afrique du Sud et le Maroc.

### 7.2. Engagements hors bilan

#### 7.2.1. Engagements donnés/reçus

Au 31 décembre 2020 :

En milliers d'euros	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs/passifs financiers	Sur actifs/passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés <sup>(1)</sup>	-22 979	-	-1 548	-15 668	-5 763
Engagements/acquisition d'immobilisations <sup>(2)</sup>	-24 894	-8	-24 886	-	-
Hypothèques accordées à un tiers <sup>(3)</sup>	-111 100	-	-111 100	-	-
Autres engagements hors bilan <sup>(4)</sup>	-8 079	-	-6 698	-1 381	-
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>-167 052</b>	<b>-8</b>	<b>-144 232</b>	<b>-17 049</b>	<b>-5 763</b>
Cautionnements reçus	309	-	-	-	309
Autres engagements reçus <sup>(5)</sup>	100 000	-	-	100 000	-
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>100 309</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>309</b>
<b>Total engagements nets</b>	<b>-66 743</b>	<b>-8</b>	<b>-144 232</b>	<b>82 951</b>	<b>-5 454</b>

Au 31 décembre 2019 :

En milliers d'euros	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs/passifs financiers	Sur actifs/passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés <sup>(6)</sup>	-17 059	-	-1 434	-13 814	-1 811
Engagements/acquisition d'immobilisations <sup>(7)</sup>	-29 235	-13	-29 222	-	-
Hypothèques accordées à un tiers <sup>(8)</sup>	-111 100	-	-111 100	-	-
Autres engagements hors bilan <sup>(9)</sup>	-8 570	-	-8 570	-	-
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>-165 964</b>	<b>-13</b>	<b>-150 326</b>	<b>-13 814</b>	<b>-1 811</b>
Cautionnements reçus <sup>(10)</sup>	3 236	-	2 927	-	309
Autres engagements reçus <sup>(11)</sup>	80 000	-	-	80 000	-
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>83 236</b>	<b>-</b>	<b>2 927</b>	<b>80 000</b>	<b>309</b>
<b>Total engagements nets</b>	<b>-82 728</b>	<b>-13</b>	<b>-147 399</b>	<b>66 186</b>	<b>-1 502</b>

Au 31 décembre 2020 :

(1) Les cautionnements donnés sont constitués principalement de :

- 8,9 millions d'euros de Compagnie Plastic Omnium SE auprès de Société Générale Francfort ;
- 6,0 millions d'euros sur actif/passif financier de HBPO Germany GmbH auprès de Deutsche Bank ;

- 5,8 millions d'euros de garanties bancaires sur actifs/passifs non financiers de Plastic Omnium Auto Exteriors (India) Pvt Ltd auprès du Crédit Agricole CIB ;
  - 1,1 million d'euros de garanties bancaires de Plastic Omnium Auto Exteriors SP Z.O.O auprès de la BNP Paribas.
- (2) Les engagements sur acquisition d'immobilisations sont constitués principalement de :
- 12,1 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Inergy (USA) LLC ;
  - 6,5 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Exterieur SA ;
  - 3,3 millions d'euros de Plastic Omnium Equipamientos Exteriores SA.
- (3) Les hypothèques accordées à un tiers sont constituées de 111,1 millions d'euros d'hypothèque sur emprunt de Sofiparc SAS.
- (4) Les autres engagements hors bilan sont constitués principalement de :
- 4,4 millions d'euros de lettres de crédit concernant Plastic Omnium Auto Exteriors S.R.O. ;
  - 2,3 millions d'euros de lettres de crédit concernant Plastic Omnium Auto Exteriors (India) Pvt Ltd.
- (5) Les autres engagements reçus sont constitués de 100 millions d'euros de lignes de crédit non utilisés pour Burelle SA

**Au 31 décembre 2019 :**

- (6) Les cautionnements donnés étaient constitués principalement de :
- 7,5 millions d'euros de Compagnie Plastic Omnium SE auprès de Société Générale Francfort ;
  - 6,0 millions d'euros sur actif/passif financier de HBPO Germany GmbH auprès de Deutsche Bank ;
  - 1,4 millions d'euros de garanties bancaires sur actifs/passifs non financiers de Plastic Omnium Auto Exteriors (India) Pvt Ltd auprès du Crédit Agricole CIB ;
  - 1,2 millions d'euros de garanties bancaires de Plastic Omnium Auto Exteriors SP Z.O.O auprès de la BNP Paribas.
- (7) Les engagements sur acquisition d'immobilisations étaient constitués principalement de :
- 21 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Inergy (USA) LLC ;
  - 3,3 millions d'euros de Plastic Omnium Equipamientos Exteriores SA ;
  - 1,6 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Inergy Mexico SA de CV.
- (8) Les hypothèques accordées à un tiers étaient constituées de 111,1 millions d'euros d'hypothèque sur emprunt de Sofiparc SAS.
- (9) Les autres engagements hors bilan étaient constitués principalement de :
- 5,8 millions d'euros de lettres de crédit concernant Plastic Omnium Auto Exteriors S.R.O. ;
  - 2,3 millions d'euros de lettres de crédit pour l'acquisition de moules concernant Plastic Omnium Auto Exteriors (India) Pvt Ltd.
- (10) Les cautionnements reçus étaient constitués principalement de :
- 2,2 millions d'euros du Crédit Agricole CIB pour Plastic Omnium Auto Exteriors S.R.O.
- (11) Les autres engagements reçus étaient constitués de 80 millions d'euros de lignes de crédit non utilisés pour Burelle SA.

**7.3. Parties liées - Rémunérations des Dirigeants Mandataires Sociaux**

Les Dirigeants sont, selon les termes de la norme IAS 24 « *Les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités* » de Burelle SA et de ses filiales.

Le Conseil du 11 décembre 2020 de la Compagnie Plastic Omnium a accordé **17 451 actions** aux Dirigeants Mandataires Sociaux de Burelle SA dans le cadre du Plan d'attribution d'actions gratuites avec un effet rétroactif au 30 avril 2020 (voir la note 5.2.3 "Paiements sur base d'actions").

La rémunération totale ainsi que les avantages en nature des Dirigeants Mandataires Sociaux font l'objet d'une information détaillée dans le rapport de gestion de Burelle SA ; celle-ci est présentée ci-après globalement :

En milliers d'euros	Versés ou à la charge de ...	2020	2019
Jetons de présence	versés par Burelle SA	143	75
Jetons de présence	versés par les autres sociétés du Groupe	172	95
Rémunérations brutes	à la charge du Groupe dont:	9 272	7 359
	<i>Part fixe</i>	6 642	430
	<i>Part variable</i>	970	6 929
	<i>Part exceptionnelle</i>	1 660	-
Coût au titre des plans d'achats et de souscriptions d'actions et d'attribution d'actions gratuites de la Compagnie Plastic Omnium	à la charge du Groupe dont:	156	62
	<i>Charge à étaler sur la durée d'acquisition des droits</i>	104	62
	<i>Cotisations sociales liées aux nouveaux plans sur les deux périodes (1)</i>	52	-
<b>Rémunérations totales</b>		<b>9 743</b>	<b>7 591</b>

(1) Il s'agit des cotisations sociales sur toute la durée d'acquisition des droits de chaque plan soit quatre ans. La charge de la période est de 9 milliers d'euros.

#### 7.4. Honoraires des auditeurs légaux

En milliers d'euros	2020			
	Mazars (1)	EY (1)	Cailliau Dedouit & Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2 273	-2 225	-267	-4 765
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-87	-	-257	-344
<i>Filiales</i>	-2 186	-2 225	-10	-4 421
Services autres que la certification des comptes (2)	-192	-354	-1	-547
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-3	-	-	-3
<i>Filiales</i>	-189	-354	-1	-544
<b>Total</b>	<b>-2 465</b>	<b>-2 579</b>	<b>-268</b>	<b>-5 312</b>

(1) "Mazars" et "EY" sont co-commissaires aux comptes de Compagnie Plastic Omnium SE.

(2) Les "Services autres que la certification des comptes" correspondent notamment à la vérification des informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant au sein du rapport de gestion, des attestations, des audits de conformité fiscale, des procédures convenues et des due diligences financières et fiscales.

En milliers d'euros	2019			
	Mazars (1)	EY (1)	Cailliau Dedouit & Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2 444	-2 301	-267	-5 011
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-87	-	-257	-344
<i>Filiales</i>	-2 357	-2 301	-10	-4 667
Services autres que la certification des comptes (2)	-105	-372	-1	-477
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-	-	-
<i>Filiales</i>	-105	-372	-1	-477
<b>Total</b>	<b>-2 549</b>	<b>-2 673</b>	<b>-268</b>	<b>-5 488</b>

(1) "Mazars" et "EY" sont co-commissaires aux comptes de Compagnie Plastic Omnium SE.

(2) Les "Services autres que la certification des comptes" correspondent notamment à la vérification des informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant au sein du rapport de gestion, des attestations, des services de conformité fiscale, des procédures convenues et des due diligences financières et fiscales.

## 7.5. Evénements postérieurs à la clôture

### *7.5.1. Réduction du capital social de Compagnie Plastic Omnium SE par annulation d'actions propres*

Le Conseil d'Administration de Compagnie Plastic Omnium SE du 17 février 2021 a décidé l'annulation de 1 443 954 actions propres, soit 0,97 % du capital social.

L'opération a été réalisée le 25 février 2021, faisant passer la participation de la holding Burelle SA de 58,78 % à 59,35 % du capital social.

### *7.5.2. Partenariat avec le groupe allemand ElringKlinger AG*

La Compagnie Plastic Omnium a obtenu l'accord des autorités de la concurrence sur son partenariat avec le Groupe familial ElringKlinger, équipementier allemand coté en bourse.

Ont été lancées le 10 mars 2021 :

- la coentreprise EKPO Fuel Cell Technologies, nouvelle société commune, détenue à 60 % par l'équipementier allemand ElringKlinger et à 40 % par Compagnie Plastic Omnium SE et spécialisée dans le développement, la production et la commercialisation des piles à combustible pour une mobilité décarbonée;
- et la société ElringKlinger Fuelcell Systems Austria GmbH (EKAT), filiale autrichienne d'ElringKlinger spécialisée dans les systèmes à hydrogène intégrés, contrôlée à 100% par le groupe Plastic Omnium.

*Voir la note 2.3.2.1 dans les « Opérations de la période ».*

Aucun autre évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 31 décembre 2020, n'est intervenu depuis la date de clôture.

**LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2020**

Libellé juridique	31 décembre 2020			31 décembre 2019			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle <sup>(1)</sup>	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle <sup>(1)</sup>	% d'intérêt	
<b>France</b>							
BURELLE SA	Société mère			Société mère			1a
SOFI PARC SAS	G	100	100	G	100	100	1a
BURELLE PARTICIPATIONS SA	G	100	100	G	100	100	
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE	G	72,77	59,92	G	72,85	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM GESTION SNC	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
SIGNALISATION FRANCE SA	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS FRANCE SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS SA	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANAGEMENT SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICES SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY FRANCE SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY EUROPE SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM MODULE SAS	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
PLASTIC OMNIUM MANAGEMENT 4	G	100	59,92	G	100	59,74	1b
<b>Afrique du Sud</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SOUTH AFRICA (PROPRIETARY) Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
<b>Allemagne</b>							
PLASTIC OMNIUM GmbH	G	100	59,92	G	100	59,74	2
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH	G	100	59,92	G	100	59,74	2
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY GERMANY GmbH	G	100	59,92	G	100	59,74	2
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES GmbH	c2020	G	100	G	100	59,74	2
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS GmbH	G	100	59,92	G	100	59,74	2
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	5
HBPO RASTATT GmbH	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	5
HBPO GERMANY GmbH	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	5
HBPO GmbH	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	5
HBPO INGOLSTADT GmbH	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	5
HBPO REGENSBURG GmbH	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	5
HBPO VAIHINGEN Enz GmbH	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	5
HBPO SAARLAND GmbH	a2019	G	66,67	G	66,67	39,83	5
<b>Argentine</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ARGENTINA SA	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM SA	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ARGENTINA	G	100	59,92	G	100	59,74	

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2020, et au 31 décembre 2019 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2020			31 décembre 2019			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	
<b><u>Belgique</u></b>							
PLASTIC OMNIUM ADVANCED INNOVATION AND RESEARCH NV	G	100	59,92	G	100	59,74	6
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY BELGIUM SA	G	100	59,92	G	100	59,74	6
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE BELGIUM	G	100	59,92	G	100	59,74	6
OPTIMUM CPV BVBA	G	100	59,92	G	100	59,74	6
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES SA	G	100	59,92	G	100	59,74	6
<b><u>Brésil</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM DO BRASIL Ltda	G	100	59,92	G	100	59,74	
HBPO BRASIL AUTOMOTIVE SERVICIOS Ltda	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Canada</u></b>							
HBPO CANADA INC.	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Chine</u></b>							
PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
WUHAN PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM INERGY (SHANGHAI) CONSULTING Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CONSULTING (BEIJING) Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
BEIJING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd	G	60	35,95	G	60	35,84	
GUANGZHOU PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
SHENYANG PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
NINGBO PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
CHONGQING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHENYANG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM HARBIN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM HANGZHOU AUTO EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84	
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGDE AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2019	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84
YANKANG AUTO PARTS RUGAO Co. Ltd	a2019	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84
YANFENG PLASTIC OMNIUM (DAQING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2019	MEE_ifrs	49,95	29,93	MEE_ifrs	49,95	29,84
CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY Co Ltd		MEE_ifrs	49,95	15,26	MEE_ifrs	49,95	15,22
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM Co Ltd		MEE_ifrs	49,95	15,26	MEE_ifrs	49,95	15,22
CHANGCHUN HUAZHONG YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS Co. Ltd		MEE_ifrs	49,95	14,97	MEE_ifrs	49,95	14,92
CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM Co Ltd		M.E.E.	24,48	14,67	M.E.E.	24,48	14,62
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd		M.E.E.	24,98	14,97	M.E.E.	24,98	14,92
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd	a2020	MEE_ifrs	49,95	15,26	-	-	-
HBPO CHINA BEIJING Co Ltd		G	66,67	39,95	G	66,67	39,83
HBPO Nanjin Co. Ltd	a2019	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2020, et au 31 décembre 2019 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.



Libellé juridique	31 décembre 2020			31 décembre 2019			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	
<b><u>Corée du Sud</u></b>							
PLASTIC OMNIUM Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM KOREA NEW ENERGIES Co. Ltd	a2020	G	100	59,92	-	-	-
SHB AUTOMOTIVE MODULES	MEE_ifrs	33,34	19,98	MEE_ifrs	33,34	19,92	
HBPO PYEONGTAEK Ltd	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
HBPO ASIA HQ Ltd	c2020	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83
<b><u>Espagne</u></b>							
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA	G	100	59,92	G	100	59,74	3
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SPAIN SA	G	100	59,92	G	100	59,74	3
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES ESPANA SA	G	100	59,92	G	100	59,74	3
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ESPANA	G	100	59,92	G	100	59,74	3
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Etats Unis</u></b>							
PLASTIC OMNIUM Inc.	G	100	59,92	G	100	59,74	4
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIES Inc.	G	100	59,92	G	100	59,74	4
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC	G	100	59,92	G	100	59,74	4
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (USA) LLC	G	100	59,92	G	100	59,74	4
HBPO NORTH AMERICA Inc.	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Hongrie</u></b>							
HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
HBPO SZEKESFEHERVAR KFT	a2019	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83
<b><u>Inde</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS (INDIA) PVT Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDIA PVT Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANUFACTURING INDIA PVT Ltd	G	55	32,96	G	55	32,86	
<b><u>Israël</u></b>							
≡ PO-CellTech	c2020	MEE_ifrs	50	13,78	MEE_ifrs	50	13,74
<b><u>Japon</u></b>							
PLASTIC OMNIUM KK	G	100	59,92	G	100	59,74	
<b><u>Malaisie</u></b>							
HICOM HBPO SDN BHD	b2020	G	51	20,37	M.E.E.	26,66	15,93
PO AUTOMOTIVE SDN BHD MALAYSIA	a2019	G	100	59,92	G	100	59,74
<b><u>Maroc</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (MOROCCO) SARL	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXERIEUR	G	100	59,92	G	100	59,74	

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2020, et au 31 décembre 2019 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par la Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2020			31 décembre 2019			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	
<b><u>Mexique</u></b>							
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MEXICO SA DE CV	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL SA DE CV	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICIOS SA DE CV	G	100	59,92	G	100	59,74	a2019
HBPO MEXICO SA DE CV	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
HBPO SERVICES MEXICO SA DE CV	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
HBPO MANAGEMENT SERVICES MEXICO SA DE CV	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Pays Bas</u></b>							
DSK PLASTIC OMNIUM BV	G	51	30,56	G	51	30,47	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY NETHERLANDS HOLDING BV	G	100	59,92	G	100	59,74	
<b><u>Pologne</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY POLAND Sp Z.O.O	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO Sp Z.O.O	G	100	59,92	G	100	59,74	
<b><u>République Tchèque</u></b>							
HBPO CZECH S.R.O.	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Roumanie</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ROMANIA SRL	G	100	59,92	G	100	59,74	
<b><u>Royaume-Uni</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
HBPO UK Ltd	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Russie</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY RUSSIA LLC	G	100	59,92	G	100	59,74	
DSK PLASTIC OMNIUM INERGY	G	51	30,56	G	51	30,47	
<b><u>Slovaquie</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SLOVAKIA S.R.O.	G	100	59,92	G	100	59,74	
HBPO SLOVAKIA S.R.O.	G	66,67	39,95	G	66,67	39,83	
<b><u>Suisse</u></b>							
PLASTIC OMNIUM RE AG	G	100	59,92	G	100	59,74	
SWISS HYDROGEN	G	100	59,92	G	100	59,74	
<b><u>Thaïlande</u></b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY THAILAND Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Co Ltd	G	100	59,92	G	100	59,74	
<b><u>Turquie</u></b>							
B.P.O. AS	MEE_ifrs	50	29,95	MEE_ifrs	50	29,86	

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2020, et au 31 décembre 2019 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), 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 <sup>er</sup> janvier 2014.
MEE_Ifrs :	Sociétés consolidées par la méthode de la mise en équivalence depuis l'application des nouvelles normes de consolidation au 1 <sup>er</sup> janvier 2014.

**Mouvements de la période :**

a2020 :	Sociétés créées et/ou acquises au cours de l'exercice 2020
b2020 :	Prise de participation de HBPO Hicom en 2020
c2020 :	Sociétés cédées/fusionnées au cours de l'exercice 2020
a2019 :	Sociétés créées et/ou acquises au cours de l'exercice 2019

**Intégration fiscale :**

1a	Groupe fiscal France Burelle
1b	Groupe fiscal France Plastic Omnium
2	Groupe fiscal Allemagne Plastic Omnium GmbH
3	Groupe fiscal Espagne
4	Groupe fiscal Etats-Unis
5	Groupe fiscal Allemagne HBPO
6	Groupe fiscal Belgique