

### 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 2021 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	2021	2020
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>8 028 438</b>	<b>7 743 959</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>783 844</i>	<i>658 843</i>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 244 594</b>	<b>7 085 116</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 2021

**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 .....	13
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 .....	19
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
2.1. Contexte sanitaire et économique .....	27
2.1.1. Pénurie des semi-conducteurs et composants .....	27
2.1.2. Poursuite en 2021 de la crise sanitaire du Covid-19 et mesures maintenues par Compagnie Plastic Omnium pour la protection des salariés .....	28
2.1.3. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium .....	28
2.1.4. Actifs d'impôts différés .....	30
2.1.5. Mise en place de l'activité partielle et aides des Etats .....	30
2.1.6. Aucun recours par le Groupe à des prêts garantis par les Etats .....	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. Suivi de l'utilisation des lignes de crédit et tirages sur la période par Burelle SA .....	31
2.2.2. Opérations réalisées par Burelle Participations .....	31
2.2.2.1. Evolution du portefeuille de Burelle Participations .....	31
2.2.3. Opérations réalisées par Sofiparc SAS .....	31
2.2.3.1. Prise de participation de la société Sofiparc SAS dans la holding "IHM Invest" .....	31
2.3. Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium .....	32
2.3.1. Opérations sur le capital de Compagnie Plastic Omnium SE .....	32
2.3.1.1. Augmentation de la participation de Burelle SA dans Compagnie Plastic Omnium SE suite à sa réduction du capital social par annulation d'actions propres .....	32
2.3.2. Variation de périmètre sur l'exercice 2021 .....	32
2.3.2.1. Acquisition de société et prise de participation auprès du groupe allemand ElringKlinger AG .....	32
2.3.2.2. Prix d'acquisition .....	33
2.3.2.3. Affectations provisoires des prix d'acquisition .....	34
2.3.2.4. Bilans d'ouverture et contribution dans le bilan consolidé du Groupe .....	35
2.3.2.5. Contribution aux principaux agrégats du Compte de Résultat du Groupe des deux nouvelles sociétés .....	36
2.3.3. Versement de fonds en 2021 par Compagnie Plastic Omnium SE dans le fonds AP Ventures .....	36
2.3.4. Transfert de la Belgique vers la France des activités du centre d'innovation et de recherche de Compagnie Plastic Omnium .....	36
2.3.5. Créances fiscales de Compagnie Plastic Omnium sur l'administration brésilienne .....	36
2.3.6. Cessions par Compagnie Plastic Omnium de créances fiscales en France .....	37
2.3.7. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium .....	37
2.3.7.1. Suivi de l'utilisation des lignes de crédit et tirages sur la période par Compagnie Plastic Omnium .....	37
2.3.7.2. Emission sur l'exercice 2021 de billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) par Compagnie Plastic Omnium SE .....	37
2.3.8. Evolution de l'économie internationale et impacts sur les comptes du Groupe .....	37
2.3.8.1. Suivi de l'hyperinflation en Argentine et les impacts sur les Comptes du Groupe .....	37
3. INFORMATIONS SECTORIELLES .....	38
3.1. Informations par secteurs opérationnels .....	38
3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels .....	39
3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels .....	40
3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels .....	41
3.1.4. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique et par pays de commercialisation .....	41
3.2. Actifs non courants par pays .....	42
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....	43
Introduction aux notes annexes du Compte de Résultat - Impacts liés au Contexte sanitaire et économique .....	43
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement .....	43
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs .....	43
4.3. Frais de personnel .....	44
4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis .....	44
4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises .....	44
4.6. Autres produits et charges opérationnels .....	45
4.7. Résultat financier .....	46
4.8. Impôt sur le résultat .....	46
4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat .....	46
4.8.2. Analyse de la charge d'impôt - Preuve d'impôt .....	47
4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle .....	48
4.10. Résultat net par action et résultat net dilué par action .....	48
5. NOTES RELATIVES AU BILAN .....	49
5.1. Bilan actif .....	49
5.1.1. Goodwill .....	49
5.1.2. Autres immobilisations incorporelles .....	49
5.1.3. Immobilisations corporelles .....	51
5.1.4. Immeubles de placement .....	52
5.1.5. Titres non consolidés et titres de participations mis en équivalence .....	53
5.1.6. Placements long terme en actions et fonds .....	55
5.1.7. Autres actifs financiers non courants .....	56
5.1.8. Stocks et en-cours .....	57
5.1.9. Créances financières classées en courant .....	57
5.1.10. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances .....	57
5.1.11. Impôts différés .....	59

5.1.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	59
5.1.13. Tableau des flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés et de titres non consolidés.....	60
5.1.14 Impacts des dividendes payés dans le Tableau de flux de trésorerie.....	60
5.1.15. 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") .....	61
5.2. Bilan passif.....	62
5.2.1. Capitaux propres du Groupe.....	62
5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA.....	63
5.2.3. Paiements sur base d'actions .....	64
5.2.4. Provisions.....	67
5.2.5. Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel.....	68
5.2.6. Emprunts et dettes financières.....	73
5.2.7. Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change.....	76
5.2.8. Dettes d'exploitation et autres dettes .....	77
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE.....	79
6.1. Gestion du capital.....	79
6.2. Risques matières premières - Exposition de Compagnie Plastic Omnium au risque plastique .....	79
6.3. Risques crédits .....	80
6.3.1. Risques clients .....	80
6.3.2. Risques de contreparties bancaires.....	80
6.4. Risques de liquidité.....	80
6.4.1. Autres créances financières en non-courant - Valeurs au bilan et valeurs non actualisées.....	81
6.4.2. Risque de liquidité par maturité .....	81
6.5. Risques de change .....	82
6.6. Risques de taux .....	83
6.7. Risque lié à Burelle Participations .....	83
6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers.....	83
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	86
7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées .....	86
7.2. Engagements hors bilan .....	86
7.2.1. Engagements donnés/reçus.....	86
7.3. Parties liées - Rémunérations des Dirigeants Mandataires Sociaux .....	87
7.4. Honoraires des auditeurs légaux.....	88
7.5. Evénements postérieurs à la clôture .....	89
<b>LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2021 .....</b>	<b>90</b>

**BILAN**

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	5.1.1	1 026 872	1 014 369
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	538 792	560 861
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 701 383	1 742 803
Immeubles de placement	5.1.4	222 333	221 708
Titres mis en équivalence et non consolidés	5.1.5	307 416	180 344
Placements long terme - Actions et fonds <sup>(1)</sup>	5.1.6	157 824	67 798
Autres actifs financiers non courants <sup>(1)</sup>	5.1.7	8 276	8 549
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>	5.1.11	126 042	128 272
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>4 088 938</b>	<b>3 924 704</b>
Stocks	5.1.8	637 678	656 812
Créances de financement clients <sup>(1)</sup>	5.1.9	3 000	6 340
Créances clients et comptes rattachés	5.1.10.2	735 128	816 765
Autres créances	5.1.10.3	353 924	317 817
Autres actifs financiers et créances financières <sup>(1)</sup>	5.1.9	862	1 038
Instruments financiers de couverture <sup>(1)</sup>	5.2.7	91	7 625
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	5.1.12	946 091	883 091
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>2 676 774</b>	<b>2 689 488</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>6 765 712</b>	<b>6 614 192</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
Capital	5.2.1.1	26 364	26 364
Actions propres		-3 662	-3 338
Primes d'émission, de fusion, d'apport		15 500	15 500
Réserves consolidées		1 389 250	1 494 482
Résultat de la période		89 584	-115 892
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>		<b>1 517 036</b>	<b>1 417 116</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		855 481	820 395
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 372 517</b>	<b>2 237 511</b>
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	5.2.6.7	1 398 154	1 393 875
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	5.2.5	86 523	100 709
Provisions	5.2.4	34 235	30 926
Subventions		13 322	9 781
Impôts différés passifs	5.1.11	49 847	51 548
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>1 582 081</b>	<b>1 586 839</b>
Découverts bancaires <sup>(1)</sup>	5.1.12.2	11 473	12 487
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	5.2.6.7	503 689	351 389
Instruments financiers de couverture <sup>(1)</sup>	5.2.7	1 434	116
Provisions	5.2.4	63 820	87 888
Subventions		701	-
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.8.1	1 265 290	1 370 949
Autres dettes d'exploitation	5.2.8.2	964 707	967 013
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>2 811 114</b>	<b>2 789 843</b>
<b>Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>6 765 712</b>	<b>6 614 192</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	2021	%	2020	%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>		<b>7 244 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 085 116</b>	<b>100,0%</b>
Coût des biens et services vendus	4.2	-6 396 503	-88,3%	-6 424 674	-90,7%
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>848 091</b>	<b>11,7%</b>	<b>660 442</b>	<b>9,3%</b>
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	-258 048	-3,6%	-266 064	-3,8%
Frais commerciaux	4.2	-41 104	-0,6%	-33 714	-0,5%
Frais administratifs	4.2	-267 733	-3,7%	-250 700	-3,5%
<b>MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>		<b>281 206</b>	<b>3,9%</b>	<b>109 964</b>	<b>1,6%</b>
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.4	-19 704	-0,3%	-22 393	-0,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.5	42 803	0,6%	29 065	0,4%
<b>MARGE OPERATIONNELLE</b>		<b>304 305</b>	<b>4,2%</b>	<b>116 636</b>	<b>1,6%</b>
Autres produits opérationnels	4.6	38 278	0,5%	65 782	0,9%
Autres charges opérationnelles	4.6	-79 887	-1,1%	-361 027	-5,1%
Coût de l'endettement financier	4.7	-50 109	-0,7%	-61 369	-0,9%
Autres produits et charges financiers	4.7	-1 758	-0,0%	-8 712	-0,1%
<b>RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>		<b>210 829</b>	<b>2,9%</b>	<b>-248 690</b>	<b>-3,5%</b>
Impôt sur le résultat	4.8	-61 733	-0,9%	30 220	0,4%
<b>RESULTAT NET</b>		<b>149 096</b>	<b>2,1%</b>	<b>-218 470</b>	<b>-3,1%</b>
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.9	59 512	0,8%	-102 578	-1,4%
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>89 584</b>	<b>1,2%</b>	<b>-115 892</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Résultat net par action - Part du Groupe</b>	<b>4.10</b>				
De base (en euros)	<b>1.10.2</b>	<b>51,10</b>		<b>-66,10</b>	
Dilué (en euros)	<b>1.10.2</b>	<b>51,10</b>		<b>-66,10</b>	

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros	2021			2020		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
<b>Résultat net de la période - Part du Groupe</b>	<b>89 584</b>	<b>71 512</b>	<b>18 072</b>	<b>-115 892</b>	<b>-134 464</b>	<b>18 572</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>22 388</b>	<b>22 365</b>	<b>23</b>	<b>-27 600</b>	<b>-27 101</b>	<b>- 499</b>
<b>Eléments recyclés sur la période</b>	<b>117</b>	<b>157</b>	<b>- 40</b>	<b>99</b>	<b>156</b>	<b>- 57</b>
Instruments dérivés de couverture	117	157	- 40	99	156	- 57
<b>Eléments recyclables ultérieurement</b>	<b>22 271</b>	<b>22 208</b>	<b>63</b>	<b>-27 698</b>	<b>-27 257</b>	<b>- 442</b>
Ecarts de conversion	22 452	22 452	-	-28 967	-28 967	-
Instruments dérivés de couverture	- 181	- 244	63	1 269	1 711	- 442
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>- 181</i>	<i>- 244</i>	<i>63</i>	<i>1 269</i>	<i>1 711</i>	<i>- 442</i>
<b>Eléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>	<b>17 721</b>	<b>18 511</b>	<b>- 790</b>	<b>23 410</b>	<b>31 163</b>	<b>-7 753</b>
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	7 765	8 555	- 790	-1 875	-2 391	516
Réévaluation des Placements long terme - Actions et fonds	7 544	7 544	-	-2 415	-2 415	-
Réévaluation des immeubles d'exploitation de Sofiparc	-	-	-	23 757	32 026	-8 269
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	2 412	2 412	-	3 943	3 943	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>40 109</b>	<b>40 876</b>	<b>- 767</b>	<b>-4 190</b>	<b>4 063</b>	<b>-8 252</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe</b>	<b>129 693</b>	<b>112 388</b>	<b>17 305</b>	<b>-120 082</b>	<b>-130 401</b>	<b>10 320</b>
<b>Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>59 512</b>	<b>86 082</b>	<b>-26 570</b>	<b>-102 578</b>	<b>-114 226</b>	<b>11 648</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>18 039</b>	<b>18 024</b>	<b>15</b>	<b>-23 012</b>	<b>-22 680</b>	<b>- 333</b>
<b>Eléments recyclés sur la période</b>	<b>76</b>	<b>103</b>	<b>- 27</b>	<b>66</b>	<b>104</b>	<b>- 38</b>
Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat	76	103	- 27	66	104	- 38
<b>Eléments recyclables ultérieurement</b>	<b>17 963</b>	<b>17 921</b>	<b>42</b>	<b>-23 080</b>	<b>-22 784</b>	<b>- 295</b>
Ecarts de conversion	18 083	18 083	-	-23 928	-23 928	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	- 120	- 162	42	849	1 144	- 295
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>- 120</i>	<i>- 162</i>	<i>42</i>	<i>849</i>	<i>1 144</i>	<i>- 295</i>
<b>Eléments ultérieurement non recyclables en résultat</b>	<b>11 304</b>	<b>11 824</b>	<b>- 520</b>	<b>- 232</b>	<b>- 577</b>	<b>345</b>
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	4 721	5 241	- 520	-1 254	-1 599	345
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme Actions et fonds	4 988	4 988	-	-1 616	-1 616	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	1 595	1 595	-	2 638	2 638	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>29 343</b>	<b>29 848</b>	<b>- 505</b>	<b>-23 246</b>	<b>-23 257</b>	<b>12</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>88 855</b>	<b>115 930</b>	<b>-27 075</b>	<b>-125 823</b>	<b>-137 483</b>	<b>11 660</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>218 548</b>	<b>228 318</b>	<b>-9 770</b>	<b>-245 905</b>	<b>-267 884</b>	<b>21 979</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 1er janvier 2020</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
Ecarts 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	- 5 409
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 Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	844	-	-	844	565	1 409
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	- 302	-	-	- 302	- 202	- 504
<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> (2)	<b>- 41 829</b>	<b>- 115 892</b>	<b>1 417 117</b>	<b>820 394</b>	<b>2 237 511</b>
1ère application IFRIC juin 2021 - IAS 19 (6)	-	-	-	-	1 871	-	-	1 871	1 252	3 123
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2021</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>-3 338</b>	<b>1538 182</b>	<b>- 41 829</b>	<b>- 115 892</b>	<b>1 418 988</b>	<b>821 646</b>	<b>2 240 634</b>
Affectation du résultat de décembre 2020	-	-	-	-	- 115 892	-	115 892	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2021	-	-	-	-	-	-	89 584	89 584	59 512	149 096
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	14 445	25 664	-	40 109	29 343	69 452
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	- 3 212	25 664	-	22 452	18 083	40 535
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	-	-	-	-	7 765	-	-	7 765	4 721	12 486
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	117	-	-	117	76	193
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	- 181	-	-	- 181	- 120	- 301
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-	-	-	-	7 544	-	-	7 544	4 988	12 532
Réévaluation des actifs et passif liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	2 412	-	-	2 412	1 595	4 007
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	- 101 447	25 664	205 476	129 693	88 855	218 548
Actions propres de Burelle SA (1)	-	-	-	- 324	74	-	-	- 250	0	- 250
Variation de périmètre et des réserves (3)	-	-	-	-	- 5 979	-	-	- 5 979	- 13 457	- 19 436
Dividendes distribués par Burelle SA (4)	-	-	-	-	- 26 297	-	-	- 26 297	-	- 26 297
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe (5)	-	-	-	-	-	-	-	-	- 42 145	- 42 145
Coûts relatifs aux stock-options de Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	1 187	-	-	1 187	785	1 972
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	- 307	-	-	- 307	- 203	- 509
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	<b>1 758</b>	<b>26 364</b>	<b>15 500</b>	<b>-3 662</b>	<b>1 405 413</b>	<b>- 16 165</b>	<b>89 584</b>	<b>1 517 036</b>	<b>855 481</b>	<b>2 372 517</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 2021 par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2020 et en 2020 sur le résultat de l'exercice 2019 (voir la note 5.2.2 «Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

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

(6) Voir les notes 1.1 "Référentiel appliqué", 1.4.2 "Provisions pour engagements de retraite et assimilés", 5.2.4 "Provisions" et 5.2.5 "Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel".

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

En milliers d'euros	Notes	2021	2020
<b>I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net	3.1.1	149 096	- 218 470
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		31 553	35 473
Eléments sans incidences sur la trésorerie		514 706	740 135
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.5	- 42 803	- 29 065
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>	4.3 - 5.2.3	1 970	1 408
<i>Autres éliminations</i>		- 11 797	- 32 255
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		283 933	469 662
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		183 331	288 313
<i>Variation des provisions</i>		- 20 011	12 800
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		9 675	588
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 1 428	- 825
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.8.1	61 727	- 30 220
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		50 109	59 729
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)</b>		<b>695 355</b>	<b>557 138</b>
Variation des stocks et en-cours nets		40 718	52 740
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		126 999	- 8 799
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		- 169 569	- 43 858
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		- 70 269	- 19 847
<b>VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)</b>		<b>- 72 121</b>	<b>- 19 764</b>
<b>IMPOTS DECAISSES (C)</b>		<b>- 30 450</b>	<b>- 40 191</b>
Intérêts payés		- 46 926	- 72 908
Intérêts perçus		2 389	3 992
<b>INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)</b>		<b>- 44 537</b>	<b>- 68 916</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)</b>		<b>548 247</b>	<b>428 267</b>
<b>II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	- 161 674	- 220 019
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	- 145 196	- 143 019
Cessions d'immobilisations corporelles		7 244	2 649
Cessions d'immobilisations incorporelles		946	1 046
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		- 2 315	- 20 035
Subventions d'investissement reçues		5 497	2 758
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)</b>		<b>- 295 498</b>	<b>- 376 620</b>
<b>EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)</b>		<b>252 749</b>	<b>51 647</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	- 43 486	- 812
Acquisitions de titres non consolidés		- 3 000	-
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	- 82 725	- 18 964
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	13 342	54 840
Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes	5.1.12	406	1 418
<b>FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)</b>		<b>- 115 463</b>	<b>36 482</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)</b>		<b>- 410 961</b>	<b>- 340 138</b>
<b>III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Vente / achat d'actions propres		- 250	- 2 839
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.1.14.1 - 5.2.2	- 26 297	- 26 296
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.1.14.2	- 44 243	- 51 502
Acquisitions / cessions d'actions de Compagnie Plastic Omnium		- 19 436	- 6 601
Augmentation des dettes financières		609 233	557 749
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		- 590 482	- 868 886
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)</b>		<b>- 71 475</b>	<b>- 398 375</b>
Incidence des variations des cours de change (H)		- 1 798	- 13 590
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H)</b>		<b>64 013</b>	<b>- 323 836</b>
<b>TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE</b>	5.1.12.2 - 5.2.6.7	<b>870 604</b>	<b>1 194 440</b>
<b>TRESORERIE DE FIN DE PERIODE</b>	5.1.12.2 - 5.2.6.7	<b>934 617</b>	<b>870 604</b>

**ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021 du groupe Burelle ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 mars 2022. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 19 mai 2022.

**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, France.

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 59,35% au 31 décembre 2021. Elle est un groupe industriel, leader mondial des systèmes de carrosserie intelligents, des systèmes d'énergie propre (systèmes de stockage et d'alimentation en carburant et combustibles) 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, de réduction des émissions polluantes et au développement des énergies du futur telles la pile à combustible et la propulsion par hydrogène

- **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 2021	31 décembre 2020
Droits de vote de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	73,28%	72,77%
Pourcentage de détention de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	59,35%	58,78%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans Compagnie Plastic Omnium SE	60,20%	59,92%

(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 identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2020 à l'exception de la prise en compte de la dernière interprétation relative à la méthode d'attribution des droits aux périodes de service dans le cadre de l'évaluation des avantages du personnel (IAS 19) validée en juin 2021 par l'IAS Board.

Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2021 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 2021, 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 2021.

Ainsi, les modifications de la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels" qui précisent que les coûts à retenir pour déterminer si un contrat est déficitaire doivent comprendre à la fois les coûts marginaux liés à l'exécution du contrat et une affectation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat, applicables à compter du 1er janvier 2022, n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée. Il convient cependant, de noter l'absence d'impact car l'agrégat retenu actuellement par le Groupe dans l'analyse des contrats déficitaires est la marge brute.

Par ailleurs, les précisions apportées par l'IFRIC en avril 2021 au titre du traitement comptable, à compter de l'exercice 2022, des coûts de configuration et d'adaptation d'un logiciel acquis en mode SaaS devraient être sans impact significatif sur les comptes consolidés, le Groupe ayant peu de contrats SaaS. L'analyse sera finalisée d'ici le 30 juin 2022.

### **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 :

- Compagnie Plastic Omnium, qui opère dans le métier des équipements automobiles :  
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 »

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 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 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 Compagnie Plastic Omnium**

Ces stocks correspondent aux coûts engagés par 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.

En juin 2021 l'IAS Board a validé la position présentée par l'IFRIC relative à la méthode d'attribution des droits aux périodes de service dans le cadre de l'évaluation des avantages du personnel (IAS 19).

Les régimes concernés sont ceux à prestations définies vérifiant cumulativement les conditions suivantes :

- l'attribution des droits, versés sous forme d'une prestation unique au moment du départ en retraite, est conditionnée à la présence du salarié dans l'entreprise au moment de ce départ en retraite ;
- les droits sont fonction de l'ancienneté dans l'entreprise au moment du départ en retraite et sont plafonnés à partir d'un certain nombre d'années d'ancienneté.

Les Indemnités de Fin de Carrière des sociétés françaises sont concernées par ce changement de méthode.

La nouvelle méthode conduit à ne constituer une provision pour les salariés qu'à partir d'un certain nombre d'années de services et à faire évoluer la provision de manière linéaire jusqu'à la date de départ à la retraite du salarié. L'impact pour le Groupe est une diminution de la dette actuarielle de 3,5 millions d'euros.

L'impact du changement de méthode sur le compte de résultat consolidé étant non significatif, il a été décidé de retenir comme date de 1<sup>ère</sup> application le 1<sup>er</sup> janvier 2021 et de comptabiliser l'impact du changement en report à nouveau (i.e. en capitaux propres) à cette date.

#### **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 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 ou combustible (durée à préciser) 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 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 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 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 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 économique 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, à des obligations à bons de souscription d'actions. 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 fonds sont comptabilisées en résultat.

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

Ces placements de 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.

Le traitement comptable appliqué au fonds est identique à celui dans le paragraphe précédent.

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.

#### 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 de base 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 2.1.4 "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 Compagnie Plastic Omnium mais également en cours d'exercice sur ces mêmes actifs ainsi que sur les actifs de sites 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 2.1.3 "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 sites actifs industriels de Compagnie Plastic Omnium.

### **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**

A ce jour, les aléas susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont l'impact sur la production suite à la "Pénurie des semi-conducteurs" et les difficultés d'approvisionnement chez les constructeurs automobiles en lien avec la guerre en Ukraine, l'inflation associée et l'évolution de la "Pandémie du Covid-19 " pour l'activité de Compagnie Plastic Omnium.

## 2. OPERATIONS DE LA PERIODE

### 2.1. Contexte sanitaire et économique

L'exercice 2021 a été marqué par un effet conjugué :

- de la poursuite de la crise sanitaire du Covid 19 par intermittence sans conséquence significative sur l'activité de Compagnie Plastic Omnium ;
- de l'apparition d'une pénurie dans l'approvisionnement en semi-conducteurs et composants qui se prolonge dans la durée impactant de façon significative le marché mondial de l'industrie automobile.

Démarrée au début 2021, la pénurie des semi-conducteurs électroniques s'est intensifiée au 2<sup>nd</sup> semestre, conduisant les constructeurs automobiles à arrêter certaines de leurs chaînes de production pour des durées plus ou moins longues et contraignant les équipementiers automobiles à s'adapter en conséquence. Compagnie Plastic Omnium a, de ce fait, ajusté sa propre production à la baisse.

IHS<sup>(1)</sup> a successivement révisé les chiffres à la baisse.

(1) IHS du nom de la société "IHS Markit", est une entreprise anglo-américaine d'information économique qui publie les tendances et prévisions entre autres pour le secteur de l'automobile.

#### Evolution du marché mondial de l'automobile :

Les tableaux ci-après, montrent par semestre, la dégradation des prévisions de la production mondiale des véhicules semestre par semestre au fil des publications par IHS<sup>(1)</sup>.

En milliers de véhicules <i>Source : IHS</i>	2021		2022	
	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre
Production de véhicules prévues par IHS au 15 décembre 2020	40 333	40 723	42 172	42 701
Production de véhicules prévues par IHS au 15 juin 2021	38 023	41 953	43 439	43 692
Production de véhicules prévues par IHS au 15 décembre 2021	37 782	34 746	38 583	40 689
Evolution en % des prévisions de production de véhicules publiées par IHS de publication en publication				
Evolution des prévisions de production de véhicules publiées par IHS au 15 décembre 2020 et au 15 juin 2021	-5,7%	3,0%	3,0%	2,3%
Evolution des prévisions de production de véhicules publiées par IHS au 15 juin 2021 et au 15 décembre 2021	-0,6%	-17,2%	-11,2%	-6,9%

#### 2.1.1. Pénurie des semi-conducteurs et composants

La reprise des activités de Compagnie Plastic Omnium au 2<sup>ème</sup> semestre 2020 après l'arrêt brutal du 1<sup>er</sup> semestre 2020 lié au Covid 19, a été impactée par l'apparition d'une pénurie des semi-conducteurs qui s'est intensifiée au fil des mois en 2021.

Sur l'exercice 2021, l'impact estimé des arrêts de production des clients sur le chiffre d'affaires consolidé de Compagnie Plastic Omnium ainsi que l'impact des coûts supplémentaires induits (pénurie des semi-conducteurs, des composants, des matières premières<sup>(\*)</sup>, inflation, coûts liés aux mesures de protection sanitaires des collaborateurs contre le Covid 19, etc.) sur la Marge Opérationnelle de Compagnie Plastic Omnium sont fournis par trimestre dans le tableau qui suit. Ces variations sont à appréhender à la lumière des prévisions IHS fournies dans la note précédente :

(\*) : Concernant le risque sur les matières 1<sup>ères</sup>, se référer à la note 6.2 sur l'Exposition de Compagnie Plastic Omnium au risque plastique.

Impacts des contextes de crises sur les agrégats principaux du Groupe	En %	Exercice 2020		Exercice 2021	
		1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre
Variation du CA Consolidé de la période par rapport au CA Consolidé de la même période l'année précédente <sup>(1)</sup>		-30,6%	-2,7%	27,8%	-16,2%
Poids de la MOP par rapport au CA Consolidé de chaque période		-3,9%	5,7%	6,2%	2,0%
Variation de la MOP par rapport à la même période l'année précédente <sup>(2)</sup>		-141,3%	2,1%	-301,5%	-70,7%

(1) Variations expliquées en 2020 par la pandémie du Covid 19 et en 2021 principalement par la pénurie des semi-conducteurs.

(2) Les variations en 2020 sont liées à la pandémie du Covid 19 et celles de 2021 sont en comparaison avec 2020, année déjà impactée par les effets du Covid 19.

### ***2.1.2. Poursuite en 2021 de la crise sanitaire du Covid-19 et mesures maintenues par Compagnie Plastic Omnium pour la protection des salariés***

Sur 2021, Compagnie Plastic Omnium n'a pas subi d'interruptions significatives de sa production directement liées au Covid-19. En effet, dès 2020, Compagnie Plastic Omnium a mis en place des mesures sanitaires 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.

Ces mesures sont maintenues tant que la crise sanitaire n'aura pas pris fin.

Les impacts directement liés à la pénurie des semi-conducteurs, des composants et à la poursuite de la pandémie du Covid-19 sont décrits dans les notes qui suivent.

### ***2.1.3. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium***

Des tests de dépréciations ont été réalisés afin de vérifier notamment que les actifs incorporels et corporels, y compris les goodwill et actifs en cours de Compagnie Plastic Omnium, sont toujours comptabilisés pour une valeur n'excédant pas leur valeur recouvrable.

Dans le contexte actuel de pénurie mondiale des semi-conducteurs et des composants, Compagnie Plastic Omnium a identifié des indicateurs de perte de valeur au 31 décembre 2021 :

- Baisse d'activité de certaines entités de Compagnie Plastic Omnium (se référer à la note d'introduction 2.1 sur la "Contexte sanitaire et économique") compte tenu des arrêts de chaînes de production des constructeurs automobiles qui ont conduit le Groupe à ajuster sa propre production ;
- Performance de Compagnie Plastic Omnium au titre de 2021 conduisant à un décalage de la performance des années suivantes par rapport à celle qui était prévue avant les crises Covid 19 et de la pénurie des composants.

Les actifs de Compagnie Plastic Omnium testés dans le cadre de l'arrêté des comptes 2021 sont les suivants :

- les goodwill des activités « Modules » et « Industries » et leurs composantes "Intelligent Exterior Systems", "Clean Energy Systems" ;
- les contrats clients ;
- les actifs projets ;
- les actifs des sites industriels ayant fait l'objet de dépréciations en 2020 ou pour lesquels les prévisions d'activité sur les années futures sont en baisse par rapport à 2020-2021.

Les tests ont été mis à jour sur la base des données prévisionnelles issues des plans à moyen terme de Compagnie Plastic Omnium finalisés en novembre 2021, établis pour la période 2022-2026, révisés le cas échéant pour tenir compte des derniers développements.

Les hypothèses principales d'élaboration du plan stratégique 2022-2026 de Compagnie Plastic Omnium sont les suivantes ;

- Une approche prudente face aux projections IHS par la prise en compte d'une décote moyenne de 5% ;
- La prise en compte des prévisions établies par IHS et des clients de Compagnie Plastic Omnium en matière d'évolution du « mix » de motorisations des véhicules i.e. de la proportion de diesel, d'essence, d'électrique et d'hybride dans la production mondiale ;
- Les prévisions de volumes reçues des constructeurs automobiles, décotées le cas échéant en fonction de l'historique et de la connaissance de chaque programme de Compagnie Plastic Omnium et par rapport aux disparités et spécificités pays ;
- Des parts de marché en progression de 2021 à 2026, en particulier sur la division CES de Compagnie Plastic Omnium ;
- Une inflation sans impact négatif sur la rentabilité du fait de la répercussion au client et la poursuite des gains en efficacité au niveau opérationnel par Compagnie Plastic Omnium ;
- Une neutralité carbone pour les scopes 1 et 2 à horizon 2025 avec prise en compte des investissements nécessaires au niveau des entités de Compagnie Plastic Omnium; ces investissements sont peu significatifs aux bornes du Groupe.

Le taux d'actualisation (WACC) retenu est à 9% sans changement par rapport à l'année dernière ; 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%) pour tenir compte des spécificités locales.

Sur la base des tests réalisés en 2020 et 2021 par Compagnie Plastic Omnium, ci-après les dépréciations comptabilisées sur les deux exercices :

En millions d'euros	2020			2021			
	30 juin	Variation sur le 2ème semestre	31 décembre	Variation sur le 1er semestre	30 juin	Variation sur le 2ème semestre	31 décembre
Actifs industriels	176,6	-6,0	170,6	-0,3	170,3	-2,5	167,8
Actifs projets	53,1	3,1	56,2	-3,9	52,3	2,3	54,6
Contrats clients	32,0	-8,6	23,4	0,0	23,4	0,0	23,4
<b>Total</b>	<b>261,7</b>	<b>-11,5</b>	<b>250,2</b>	<b>-4,2</b>	<b>246,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>245,8</b>

Conformément aux principes comptables du Groupe, les variations sur les dépréciations d'actifs corporels et incorporels sont comptabilisées en "Autres charges opérationnelles" (voir note 4.6).

**Sensibilité sur les tests de Goodwill de 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 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 du plan stratégique en supposant une année 2022 similaire à 2021 ne remettrait pas en cause la conclusion des tests.

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

Comme en 2020, la Marge Opérationnelle de Compagnie Plastic Omnium a été retenue comme hypothèse clé parce qu'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 Compagnie Plastic Omnium retenue sur la durée du plan (2022-2026) et dans la détermination de la valeur terminale aurait les conséquences suivantes :

- une variation de +/- 7,4 millions d'euros des dépréciations comptabilisées au titre des actifs en Allemagne ;
- une variation de +/- 2,3 millions d'euros des dépréciations comptabilisées au titre des actifs aux USA.

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

La position fiscale du Groupe a été analysée en tenant compte des effets estimés de la pénurie des semi-conducteurs et des composants, de la poursuite de la crise sanitaire du Covid-19 et des dernières prévisions de résultat, en cohérence avec les hypothèses retenues dans le cadre de l'évaluation d'autres actifs.

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.

Les impacts sur les stocks d'actif d'impôts différés au cours des deux derniers exercices sont :

- une dépréciation nette de -22,5 millions d'euros sur l'exercice 2021 ;
- et une dépréciation nette de -69,9 millions d'euros sur l'exercice 2020.

Les impacts sur la période 2021 sont expliqués dans les notes 4.8 "Impôt sur le résultat".

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

Depuis l'apparition de la pandémie du Covid 19 en 2020, les mesures conservatoires ont conduit 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 Compagnie Plastic Omnium est implantée.

Les aides des Etats sur les deux derniers exercices dans le cadre de l'activité partielle depuis l'apparition de la pandémie du Covid sont présentées ci-après :

- un montant de 9,4 millions d'euros sur l'exercice 2021 ;
- et un montant de 31,7 millions d'euros sur l'exercice 2020

Ces aides des Etats sont comptabilisées en réduction des charges de personnel (voir la note 4.3 « Frais de personnel »).

#### **2.1.6. Aucun recours par le Groupe à des prêts garantis par les Etats**

Depuis l'apparition de la pandémie du Covid 19 en 2020, jusqu'à la clôture des Comptes du 31 décembre 2021, le Groupe Burelle n'a eu recours à aucun prêt garanti par les Etats dans les différents pays où il est implanté.

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

Quelques indicateurs clés de Compagnie Plastic Omnium qui malgré les prévisions de productions automobiles sensiblement revues à la baisse par IHS<sup>(1)</sup> (voir la note 2.1), confirment la solidité financière du Groupe :

- Au 31 décembre 2021, la structure bilancielle du Groupe Burelle reste solide avec un "Gearing" à 33,47 % contre 34,86 % au 31 décembre 2020 (voir la note 6.1 « Gestion du capital ») ;

- Le Groupe Burelle a généré 252,8 millions d'euros de cash flow libre en 2021
- La liquidité du Groupe Burelle au 31 décembre 2021 a augmenté de + 7,4 % par rapport au 31 décembre 2020.
- Le Groupe Burelle 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 »).

(1) :IHS du nom de la société "IHS Markit", entreprise anglo-américaine d'information économique qui publie les tendances et prévisions entre autres pour le secteur automobile.

## **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. Suivi de l'utilisation des lignes de crédit et tirages sur la période par Burelle SA**

Sur l'exercice 2021, Burelle SA n'a effectué aucun tirage sur ses lignes de crédit.

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".

### **2.2.2. Opérations réalisées par Burelle Participations**

#### **2.2.2.1. Evolution du portefeuille de Burelle Participations**

Le portefeuille de Burelle Participations a bénéficié au cours de l'année 2021 de la reprise économique ainsi que de la poursuite du redressement des marchés financiers. Le portefeuille s'est apprécié de 14,8 millions d'euros sur l'année, soit +25 % par rapport à sa valeur d'ouverture.

Afin de soutenir la croissance de Burelle Participations, Burelle SA a souscrit en 2021 à une augmentation de capital de Burelle Participations à hauteur de 20,0 millions d'euros. Après prise en compte des charges d'exploitation de 2,2 millions d'euros, et du dividende de 1,2 million d'euros payé à Burelle SA, l'actif net réévalué ressort à 102,8 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre 71,3 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Sur l'exercice, Burelle Participations a engagé 28,8 millions d'euros, dont 23,3 millions d'euros dans quatre nouveaux fonds d'investissement, 1,3 million d'euros pour le rachat de parts de fonds sur le marché secondaire et 4,2 millions d'euros au capital de trois sociétés du secteur de la santé.

### **2.2.3. Opérations réalisées par Sofiparc SAS**

#### **2.2.3.1. Prise de participation de la société Sofiparc SAS dans la holding "IHM Invest"**

La société Sofiparc SAS a acquis le 9 juin 2021, 3 000 000 actions d'une valeur de 1€ chacune, nouvellement émises, de la société "IHM Invest", pour un montant de 3 millions euros représentant 12,5 % du capital social et des droits de vote. L'opération a été réalisée dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée par IHM Invest afin d'investir dans sa filiale "Invest Hotel Meyzieu" qui a pour projet l'acquisition de l'intégralité des titres et droits de vote de "Société des Cinq Sœurs Pochettino - S.C.S.P".

Au 31 décembre 2021, les titres sont comptabilisés en titres non consolidés dans les Comptes Consolidés de Burelle SA. Le pourcentage de droit de vote de Sofiparc ne permet pas de présumer l'influence notable de Sofiparc. En effet, en application des principes comptables de consolidation de Burelle SA, l'influence notable est présumée au-delà de 20% des droits de vote.

## 2.3. Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium

### 2.3.1. Opérations sur le capital de Compagnie Plastic Omnium SE

#### 2.3.1.1. Augmentation de la participation de Burelle SA dans Compagnie Plastic Omnium SE suite à sa réduction du capital social 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) avec effet le 25 février 2021.

Le capital social de Compagnie Plastic Omnium SE composé de 147 122 153 actions d'une valeur nominale de 0,06 euro est ainsi ramené à un montant de 8 827 329,18 euros. Cette opération a porté la participation de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE, de 58,78 % à 59,35 % du capital social avant annulation des titres d'autocontrôle.

### 2.3.2. Variation de périmètre sur l'exercice 2021

#### 2.3.2.1. Acquisition de société et prise de participation auprès du groupe allemand ElringKlinger AG

Compagnie Plastic Omnium et ElringKlinger AG, groupe familial allemand coté en bourse, fabricant de pièces automobiles dont le siège est à Dettingen (Bade-Wurtemberg), avaient signé le 28 octobre 2020 :

- un accord pour créer une coentreprise, "EKPO Fuel Cell Technologies", leader du développement et de la production en série de piles à combustible pour accélérer la croissance dans la mobilité par hydrogène
- et un deuxième accord le même jour, portant sur l'acquisition à 100 % par le groupe 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 étaient soumis aux autorités de la concurrence et aux exigences légales habituelles. Compagnie Plastic Omnium a obtenu l'accord des autorités de la concurrence au cours du 1er trimestre ce qui a permis de finaliser les opérations décrites ci-après au 1<sup>er</sup> mars 2021:

#### **Création de la coentreprise EKPO Fuel Cell Technologies :**

Dans le cadre de la souscription à une augmentation de capital réalisée par EKPO Fuel Cell Technologies, Compagnie Plastic Omnium acquiert 40% des titres pour 100 millions d'euros le 1<sup>er</sup> mars 2021.

ElringKlinger détient ainsi 60 % de la coentreprise et le groupe Plastic Omnium 40%. L'accord de partenariat organise le contrôle par ElringKlinger et l'influence notable de Plastic Omnium. ElringKlinger a apporté son activité et sa technologie dans les piles à combustible, plus de vingt ans de savoir-faire et des capacités de R&D permettant un large potentiel de développement.

Cette activité emploie plus de 150 personnes et détient un portefeuille de plus de 150 brevets dans les composants de piles à combustible et plusieurs plateformes de piles à combustible à haute densité de puissance, déjà commercialisées et fabriquées sur son site de Dettingen/Erms (Bade-Wurtemberg), où la coentreprise a également son siège social.

Le prix de la prise de participation ainsi que les modalités de paiement sont présentés dans le tableau 2.3.2.2.



**Acquisition de la société ElringKlinger Fuel cell Systems Austria GmbH :**

Compagnie Plastic Omnium a acquis le 1<sup>er</sup> mars 2021 l'intégralité des titres de la filiale autrichienne d'ElringKlinger, "ElringKlinger Fuel Cell Systems Austria GmbH (EKAT)", spécialisée dans les systèmes à hydrogène intégrés, pour compléter son offre globale en matière d'hydrogène. Le prix d'acquisition est de 13,4 millions d'euros.

La dénomination sociale de cette société a été modifiée et est désormais "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH".

**2.3.2.2. Prix d'acquisition**

Les prix d'acquisition ainsi que les modalités de paiement sont résumés dans le tableau ci-après :

	EKPO Fuel Cell Technologies	Plastic Omnium New Energies Wels GmbH
<i>En %</i>		
Date d'intégration dans les comptes consolidés du Groupe	1er mars 2021	1er mars 2021
Pourcentage de détention	40%	100%
Méthode de consolidation	Mise en équivalence	Intégration globale

  

<i>En milliers d'euros</i>	Paiement réalisé le 1er mars 2021	Solde restant à régler	Paiement réalisé le 1er mars 2021	Total acquis
<b>Prix d'acquisition</b>	<b>30 040</b>	<b>70 000<sup>(1)</sup></b>	<b>13 449</b>	<b>113 489</b>

  

<b>Echéancier prévu de paiement du solde du prix d'acquisition des titres EKPO :</b>	<i>En milliers d'euros</i>	
<i>1er mars - Fin juin 2022</i>		30 000
<i>1er mars 2023</i>		10 000
<i>1er septembre 2023</i>		10 000
<i>1er mars 2024</i>		10 000
<i>1er septembre 2024</i>		10 000

(1) Une dette financière de 70 millions d'euros est comptabilisée dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2021 qui correspond au solde restant à payer au titre de la prise de participation de 40% dans la société EKPO. Compte tenu du paiement différé, la juste valeur du prix restant à payer au 31 décembre 2021 est de 68,9 millions d'euros.

2.3.2.3. Affectations provisoires des prix d'acquisition

**EKPO Fuel Cell Technologies :**

L'affectation du prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis a permis d'identifier un actif incorporel "Technologie" évalué à 131 millions d'euros (soit 52 millions d'euros pour la quote-part détenue par le groupe Plastic Omnium), soit une réévaluation de 117 millions d'euros des actifs incorporels comptabilisés par l'entité.

L'incorporel identifié acquis est comptabilisé en immobilisations incorporelles en cours dans l'attente de son utilisation dans un processus de production en série. Elle devrait intervenir en 2022. A partir de cette date l'incorporel sera amorti sur une durée de douze ans ; la charge d'amortissement de cet incorporel sera comptabilisée dans la Marge opérationnelle au travers de la « Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises », voir la note 4.5.

Au 31 décembre 2021, la quote-part de 40 % détenue par le Groupe comptabilisée en "Titres mis en équivalence" (voir la note 5.1.5), comprend un goodwill, après prise en compte d'un impôt différé passif de 35,1 millions d'euros lié à cet incorporel s'élève à 16,9 millions d'euros.

**Plastic Omnium New Energies Wels GmbH (EKAT):**

L'affectation du prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis a permis d'identifier un actif incorporel "Technologie" évalué à 8,8 millions d'euros.

L'incorporel identifié acquis est comptabilisé en immobilisations incorporelles en cours dans l'attente de son utilisation dans un processus de production en série. Elle devrait intervenir en 2022. A partir de cette date l'incorporel sera amorti sur une durée de douze ans ; la charge d'amortissement de cet incorporel sera comptabilisée dans la Marge opérationnelle.

Au 31 décembre 2021, le goodwill après prise en compte de l'impôt différé passif de 2,2 millions d'euros lié à cet incorporel, s'élève à 6,3 millions d'euros.

Les bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> mars 2021 pour les deux entités sont présentés ci-après. Ils seront finalisés au plus tard le 1<sup>er</sup> mars 2022.

Affectation provisoire des prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis				
En milliers d'euros	EKPO Fuel Cell Technologies		Plastic Omnium New Energies Wels GmbH	Total des acquisitions 2021 par la Groupe Compagnie Plastic Omnium
	Situation Nette de la société au 1er mars 2021 et affectation provisoire du prix d'acquisition	Quote-part de situation nette du Groupe dans le bilan d'ouverture au 1er mars 2021 et affectation provisoire du prix d'acquisition	Situation Nette acquise dans le bilan d'ouverture au 1er mars 2021	
Base de calculs	100,00%	40,00%	100,00%	
Taux d'impôt différé	30,00%	30,00%	25,00%	
<i>Situation Nette acquise</i>	25 905	10 362	526	
<i>Actif incorporel : technologie</i>	116 975 <sup>(1)</sup>	46 790	8 816	
<i>Impôts différés</i>	-35 093	-14 037	-2 204	
Situation Nette après ajustements (A)	107 787	43 115	7 138	<b>50 253</b>
Apport du Groupe Plastic Omnium (B)	100 040	40 016		
<b>Situation Nette après augmentation de capital (C) = (A + B)</b>	<b>207 828</b>	<b>83 131</b>		
Goodwill (D) = (E - C)	42 272	16 909 <sup>(2)</sup>	6 311 <sup>(3)</sup>	<b>23 220<sup>(4)</sup></b>
<b>Total Prix d'acquisition (E)</b>	<b>250 100</b>	<b>100 040</b>	<b>13 449</b>	<b>73 473</b>

(1) Ce montant comprend une réévaluation de 117 millions d'euros comptabilisée dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition.

(2) Ce goodwill fait partie intégrante de la valeur des titres "EKPO Fuel Cell Technologies" mis en équivalence dans le Bilan consolidé du Groupe. Voir la note 5.1.5.

(3) Ce montant est comptabilisé dans la rubrique "Goodwill" du Bilan consolidé du Groupe. Voir la note 5.1.1.

(4) Ce montant se répartit en "Titres mis en équivalence" pour 16 909 milliers d'euros et pour 6 311 milliers d'euros en "Goodwill" dans le Bilan consolidé du Groupe. Voir les notes 5.1.5 et 5.1.1.

2.3.2.4. Bilans d'ouverture et contribution dans le bilan consolidé du Groupe

Les bilans d'ouverture des deux sociétés ainsi que leur contribution dans le bilan Consolidé du Groupe au 1<sup>er</sup> mars 2021 ont été finalisés et sont présentés ci-après.

EKPO Fuel Cell Technologies	Plastic Omnium New Energies Wels GmbH	Total dans les comptes consolidés de Compagnie Plastic Omnium
1er mars 2021	1er mars 2021	1er mars 2021

Pourcentage d'intégration	100%	100%	100%	100%	40%	100%	100%	100%	100%	100%	
---------------------------	------	------	------	------	-----	------	------	------	------	------	--

En milliers d'euros	Bilan avant affectation du prix d'acquisition	Affectation provisoire du prix d'acquisition	Bilan d'ouverture provisoire	Passage en contribution de Compagnie Plastic Omnium	Contribution du Bilan d'ouverture provisoire dans les Comptes de Compagnie Plastic Omnium	Bilan avant affectation du prix d'acquisition	Affectation provisoire du prix d'acquisition	Bilan d'ouverture provisoire	Passage en contribution de Compagnie Plastic Omnium	Contribution du Bilan d'ouverture provisoire dans les Comptes de Compagnie Plastic Omnium	Total contribution des Bilans d'ouverture provisoires dans les comptes consolidés de Compagnie Plastic Omnium
<b>ACTIF</b>											
Goodwill	-	42 272	42 272	-42 272	-	-	6 311	6 311	-	6 311	6 311
Autres immobilisations incorporelles	14 101	116 975	131 076	-131 076	-	59	8 816	8 875	-	8 875	8 875
<i>Actif incorporel "Technologie"</i>	14 101	116 975	131 076	-131 076	-	-	8 816	8 816	-	8 816	8 816
<i>Autres actifs incorporels</i>	-	-	-	-	-	59	-	59	-	59	59
Immobilisations corporelles	22 910	-	22 910	-22 910	-	3 358	-	3 358	-	3 358	3 358
Participations dans les entreprises associées et coentreprises	-	-	-	100 040	100 040	-	-	-	-	-	100 040
Annulation des titres acquis en contrepartie de la part dans les réserves Groupe	-	-	-	-100 040	-100 040	-	-	-	-13 449	-13 449	-113 489
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôts différés actifs	-	-	-	-	-	7	-	7	-	7	7
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>37 011</b>	<b>159 247</b>	<b>196 258</b>	<b>-196 258</b>	<b>-</b>	<b>3 484</b>	<b>15 127</b>	<b>18 611</b>	<b>-13 449</b>	<b>5 162</b>	<b>5 162</b>
Stocks	1 992	-	1 992	-1 992	-	7	-	7	-	7	7
Créances clients et comptes rattachés	20	-	20	-20	-	-	-	-	-	-	-
Autres créances	1 258	-	1 258	-1 258	-	42	-	42	-	42	42
Autres actifs financiers et créances financières	68 947	-	68 947	-68 947	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 100	-	30 100	-30 100	-	373	-	373	-	373	373
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>102 317</b>	<b>-</b>	<b>102 317</b>	<b>-102 317</b>	<b>-</b>	<b>422</b>	<b>-</b>	<b>422</b>	<b>-</b>	<b>422</b>	<b>422</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>139 328</b>	<b>159 247</b>	<b>298 575</b>	<b>-298 575</b>	<b>-</b>	<b>3 906</b>	<b>15 127</b>	<b>19 033</b>	<b>-13 449</b>	<b>5 584</b>	<b>5 584</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>											
Réserves consolidées	-	-	-	-	-	426	-	426	-426	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES GROUPE</b>	<b>125 945</b>	<b>124 155</b>	<b>250 100</b>	<b>-250 100</b>	<b>-0</b>	<b>526</b>	<b>12 923</b>	<b>13 449</b>	<b>-13 449</b>	<b>-</b>	<b>-0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>125 945</b>	<b>124 155</b>	<b>250 100</b>	<b>-250 100</b>	<b>-0</b>	<b>526</b>	<b>12 923</b>	<b>13 449</b>	<b>-13 449</b>	<b>-</b>	<b>-0</b>
Emprunts et dettes financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dette financière sur contrats de location-financement	7 932	-	7 932	-7 932	-	1 218	-	1 218	-	1 218	1 218
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	2 832	-	2 832	-2 832	-	4	-	4	-	4	4
Provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subventions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôts différés passifs	-	35 093	35 093	-35 093	-0	-	2 204	2 204	-	2 204	2 204
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>10 764</b>	<b>35 093</b>	<b>45 857</b>	<b>-45 857</b>	<b>-0</b>	<b>1 222</b>	<b>2 204</b>	<b>3 426</b>	<b>-</b>	<b>3 426</b>	<b>3 426</b>
Emprunts et dettes financières	952	-	952	-952	-	1 376	-	1 376	-	1 376	1 376
Dette financière sur contrats de location-financement	-	-	-	-	-	158	-	158	-	158	158
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions	659	-	659	-659	-	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	342	-	342	-342	-	232	-	232	-	232	232
Autres dettes d'exploitation	666	-	666	-666	-	392	-	392	-	392	392
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>2 619</b>	<b>-</b>	<b>2 619</b>	<b>-2 619</b>	<b>-</b>	<b>2 158</b>	<b>-</b>	<b>2 158</b>	<b>-</b>	<b>2 158</b>	<b>2 158</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>139 328</b>	<b>159 247</b>	<b>298 575</b>	<b>-298 575</b>	<b>-0</b>	<b>3 906</b>	<b>15 127</b>	<b>19 033</b>	<b>-13 449</b>	<b>5 584</b>	<b>5 584</b>
Dette Brute	-8 884	-	-8 884	8 884	-	-2 692	-	-2 692	-	-2 692	-2 692
Trésorerie Nette	30 100	-	30 100	-30 100	-	373	-	373	-	373	373
Dette Nette	21 216	-	21 216	-21 216	-	-2 319	-	-2 319	-	-2 319	-2 319

2.3.2.5. Contribution aux principaux agrégats du Compte de Résultat du Groupe des deux nouvelles sociétés

La contribution sur l'exercice 2021 de "EKPO Fuel Cell Technologies" et "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" aux principaux agrégats du Compte de Résultat du groupe Burelle est fournie ci-après :

		Exercice 2021						Contributions totales des nouvelles entités dans les comptes consolidés du groupe Burelle	
		Contribution aux principaux agrégats du Compte de résultat du Groupe							
	Groupe Burelle	EKPO Fuel Cell Technologies		% par rapport au chiffre d'affaires consolidé du Groupe Burelle	Plastic Omnium New Energies Wels GmbH		% par rapport au chiffre d'affaires consolidé du Groupe Burelle		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	Montants	%		Montants	%		Montants	%
Chiffre d'affaires Consolidé du Groupe Burelle	7 244 594								100,0%
Chiffre d'affaires Consolidé des entités acquises		N/A	N/A <sup>(1)</sup>	N/A	-	0,0%	0,0%	-	0,0% <sup>(1)</sup>
Marge Opérationnelle des entités acquises		-3 442	N/A <sup>(2)</sup>	0,0%	1 371	N/A <sup>(2)</sup>	0,0%	-2 071	0,0% <sup>(1)</sup>

(1) La société "EKPO Fuel Cell Technologies" est consolidée par la méthode de mise en équivalence à 40%. Voir la note 2.3.2.1 dans les "Opérations de la période".

(2) Les pourcentages sont présentés par rapport au poids dans le chiffre d'affaires.

2.3.3. Versement de fonds en 2021 par Compagnie Plastic Omnium SE dans le fonds AP Ventures

Sur l'exercice 2021, Compagnie Plastic Omnium, en tant que co-sponsor et membre du comité d'investissement consultatif, a versé un montant de 5,9 millions d'euros (soit 6,3 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 engagée à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Le versement total de Compagnie Plastic Omnium s'élève à 9,8 millions d'euros (soit 11,1 millions de dollars) au 31 décembre 2021 (voir note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds").

2.3.4. Transfert de la Belgique vers la France des activités du centre d'innovation et de recherche de Compagnie Plastic Omnium

Compagnie Plastic Omnium est en train de procéder au transfert sur la France des activités de son centre d'innovation et de recherche, implanté à Bruxelles en Belgique. Ce centre est rattaché au Pôle "Clean Energy Systems" du secteur « Industries » de Compagnie Plastic Omnium.

Au 31 décembre 2021, les charges liées à la restructuration dans le cadre de ce transfert d'activité, s'élèvent à 14,3 millions d'euros dont 8,9 millions d'euros au titre des coûts d'adaptation des effectifs. La provision pour engagements sociaux a par ailleurs été reprise à hauteur de 3,8 millions d'euros pour tenir compte de l'arrêt du contrat de travail des salariés concernés.

2.3.5. Créances fiscales de Compagnie Plastic Omnium sur l'administration brésilienne

Les réclamations initiées par les deux entités brésiliennes de Compagnie Plastic Omnium à l'encontre de l'administration fiscale brésilienne au titre du mode de détermination des taxes fédérales PIS/COFIN ont connu un dénouement favorable sur l'exercice 2021. Le montant accordé aux entités s'élève à 14,1 millions d'euros (dont 9,5 millions d'euros de principal et 4,6 millions d'euros de produits financiers liés à l'inflation sur les années concernées par la réclamation). Pour être recouvrable cette créance doit être utilisée pour acquitter les taxes fédérales sur les cinq prochaines années ainsi que l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2021.

Même si sur la base des dernières estimations les entités seraient en mesure d'utiliser cette créance fiscale sur l'horizon de 5 ans, une dépréciation a été comptabilisée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021 afin de tenir compte du risque lié à l'instabilité politique locale en particulier compte tenu des élections prévues en 2022. Une dépréciation à hauteur du montant qui pourrait ne pas être utilisé d'ici fin 2022 a été comptabilisée au 31 décembre 2021. Compte tenu de cette dépréciation, le produit comptabilisé sur l'exercice 2021, net des frais d'avocats, s'élève à 7,6 millions d'euros dont 5,0 millions d'euros comptabilisés dans la marge opérationnelle et 2,6 millions d'euros dans le résultat financier.

### 2.3.6. Cessions par Compagnie Plastic Omnium de créances fiscales en France

Sur le mois de décembre 2021, Compagnie Plastic Omnium a cédé des créances fiscales (crédit impôt recherche en France) à une institution financière pour un montant de 12,2 millions d'euros (voir note 5.1.10.3 "Autres créances" au Bilan). Ces créances cédées sans recours ne figurent donc plus à l'actif des comptes consolidés au 31 décembre 2021.

### 2.3.7. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium

#### 2.3.7.1. Suivi de l'utilisation des lignes de crédit et tirages sur la période par Compagnie Plastic Omnium

Sur l'exercice 2021, Compagnie Plastic Omnium n'a effectué aucun tirage sur ses lignes de crédit.

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".

#### 2.3.7.2. Emission sur l'exercice 2021 de billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) par Compagnie Plastic Omnium SE

Sur l'exercice 2021, Compagnie Plastic Omnium SE a revu à la hausse son programme des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP). Au 31 décembre 2021, il s'établit à 322,5 millions d'euros contre 200,5 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Les caractéristiques de ces émissions sont fournies dans la note 5.2.6.4 "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".

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

#### 2.3.8.1. Suivi de l'hyperinflation en Argentine et les impacts sur les Comptes du Groupe

Le cours du peso argentin a baissé de 12 % depuis le 31 décembre 2020.

Au 31 décembre 2021, les actifs des deux filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « Clean Energy Systems) et "Plastic Omnium Argentina" (de « Intelligent Exterior Systems ») de Compagnie Plastic Omnium ont été révisés. Les impacts sur les principaux agrégats du compte de résultat liés à l'hyperinflation et comptabilisés au 31 décembre 2021, sont présentés ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Impact sur le Chiffre d'affaires du Groupe	+ 8 553	+ 3 814
Impact sur la Marge opérationnelle du Groupe	- 1 534	+ 677
Impact sur le Résultat financier du Groupe	- 970	- 3 713
Impact sur le Résultat Non-courant du Groupe	-25	- 2 858
Impact sur la charge d'impôt du Groupe	-60	+ 290
Impact sur le Résultat Net du Groupe	-2 589	- 5 604

### **3. INFORMATIONS SECTORIELLES**

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

Le groupe Burelle est organisé en deux secteurs opérationnels : 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 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	2021			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
<b>Chiffre d'affaires économique <sup>(1)</sup></b>	<b>8 017 155</b>	<b>18 168</b>	<b>-6 885</b>	<b>8 028 438</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>-783 844</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-783 844</i>
<b>Ventes externes au Groupe</b>	<b>7 233 311</b>	<b>18 168</b>	<b>-6 885</b>	<b>7 244 594</b>
Ventes entre secteurs d'activités	-	-6 885	6 885	-
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 233 311</b>	<b>11 283</b>	<b>-</b>	<b>7 244 594</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>100,0%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>100,0%</i>
<b>Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	<b>279 659</b>	<b>10 366</b>	<b>-8 819</b>	<b>281 206</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>3,9%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3,9%</i>
Amortissements des actifs incorporels acquis	-19 704	-	-	-19 704
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	42 803	-	-	42 803
<b>Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>	<b>302 758</b>	<b>10 366</b>	<b>-8 819</b>	<b>304 305</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>4,2%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4,2%</i>
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>23 438</b>	<b>-</b>	<b>14 840</b>	<b>38 278</b>
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-79 835</b>	<b>-</b>	<b>-52</b>	<b>-79 887</b>
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,6%</i>
Coût de l'endettement financier	-	-	-	-50 109
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-1 758
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210 829</b>
Impôt sur le résultat	-	-	-	-61 733
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149 096</b>

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

(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>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Éléments non affectés	Total
<b>31 décembre 2021</b>				
Goodwill	1 026 872	-	-	1 026 872
Immobilisations incorporelles	538 777	14	1	538 792
Immobilisations corporelles	1 638 908	95 547	-33 072 <sup>(1)</sup>	1 701 383
Immeubles de placement	30	222 303	-	222 333
Stocks	637 678	-	-	637 678
Créances clients et comptes rattachés	734 277	1 317	-466	735 128
Autres créances	354 395	795	-1 267	353 924
Créances de financement clients <sup>(2)</sup> (C)	3 000	-	-	3 000
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	9 394	14 465	-14 721	9 138
Placements long terme - Actions et fonds (F)	78 071	-	79 753	157 824
Instruments financiers de couverture (E)	91	-	-	91
Trésorerie nette <sup>(3)</sup> (A)	881 372	952	52 293	934 617
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>5 902 865</b>	<b>335 393</b>	<b>82 521</b>	<b>6 320 780</b>
Emprunts et dettes financières (B)	1 825 546	110 924	-33 192 <sup>(4)</sup>	1 903 278
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 825 546</b>	<b>110 924</b>	<b>-33 192</b>	<b>1 903 278</b>
<b>Endettement financier net sectoriel</b> <b>= (B - A - C - D - E - F) <sup>(4)</sup></b>	<b>853 618</b>	<b>95 507</b>	<b>-150 517</b>	<b>798 608</b>

<i>En milliers d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Éléments non affectés	Total
<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 <sup>(4)</sup>	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>= (B - A - C - D - E - F) <sup>(4)</sup></b>	<b>806 917</b>	<b>114 509</b>	<b>-138 000</b>	<b>783 426</b>

(1) Il s'agit de l'élimination des impacts inter-compagnies sur les immobilisations corporelles louées par Sofiparc SAS à 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 2021, les « Créances de financement clients » s'élèvent à 3 000 milliers d'euros contre 6 340 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

(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

2021 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	145 195	1	-	145 196
Investissements corporels dont immeubles de placement	160 101	1 286	287	161 674

  

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

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

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est établie sur base du pays de localisation des filiales Plastic Omnium réalisant les ventes. Jusqu'en 2020, elle était établie sur la base du pays d'implantation de leurs clients. Le changement, mis en œuvre dans un souci de simplification du processus d'élaboration de l'information, est sans impact significatif.

Pour les besoins de comparabilité, les informations 2020 ont été retraitées :

3.1.4.1. Chiffre d'affaires par zone géographique de commercialisation

2021			2020		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
France	521 289	6,5%	France	465 926	6,0%
Amérique du nord	2 048 018	25,5%	Amérique du nord	2 063 667	26,6%
Europe hors France	3 699 691	46,1%	Europe hors France	3 731 978	48,2%
Amérique du Sud	130 743	1,6%	Amérique du Sud	81 115	1,1%
Afrique	118 374	1,5%	Afrique	81 643	1,1%
Asie	1 510 323	18,8%	Asie	1 319 630	17,0%
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>8 028 438</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>7 743 959</b>	<b>100%</b>
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	783 844		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	658 843	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 244 594</b>		<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 085 116</b>	

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

2021			2020		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
Allemagne	1 301 199	16,2%	Allemagne	1 249 633	16,1%
Etats-Unis	1 007 388	12,5%	Etats-Unis	991 864	12,8%
Mexique	971 107	12,1%	Mexique	989 557	12,8%
Chine	939 244	11,7%	Chine	822 764	10,6%
Espagne	606 190	7,6%	Espagne	596 229	7,7%
Slovaquie	540 038	6,7%	Slovaquie	587 232	7,6%
France	521 289	6,5%	France	465 926	6,0%
Royaume Uni	332 475	4,1%	Royaume Uni	331 319	4,3%
Corée	281 629	3,5%	Corée	282 894	3,7%
Pologne	270 278	3,4%	Pologne	303 545	3,9%
Autres	1 257 601	15,7%	Autres	1 122 996	14,5%
<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>8 028 438</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires économique</b>	<b>7 743 959</b>	<b>100%</b>
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	783 844		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	658 843	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 244 594</b>		<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>7 085 116</b>	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

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

2021			2020		
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	2 093 680	26,1%	Volkswagen-Porsche	2 002 538	25,9%
Stellantis	1 340 715	16,7%	Stellantis <sup>(1)</sup>	1 281 577	16,6%
Daimler	850 188	10,6%	Daimler	883 664	11,4%
BMW	715 402	8,9%	General Motors	639 606	8,3%
General Motors	563 159	7,0%	BMW	637 233	8,2%
<b>Total principaux constructeurs</b>	<b>5 563 144</b>	<b>69,4%</b>	<b>Total principaux constructeurs</b>	<b>5 444 618</b>	<b>70,4%</b>
Autres constructeurs automobiles	2 454 011	30,6%	Autres constructeurs automobiles	2 287 450	29,6%
<b>Chiffre d'affaires automobile économique</b>	<b>8 017 155</b>	<b>100%</b>	<b>Chiffre d'affaires automobile économique</b>	<b>7 732 069</b>	<b>100%</b>
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	783 844		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	658 843	
<b>Chiffre d'affaires automobile consolidé</b>	<b>7 233 311</b>		<b>Chiffre d'affaires automobile consolidé</b>	<b>7 073 226</b>	

(1) Stellantis : dont PSA Peugeot Citroën à hauteur de 818 323 milliers d'euros et Fiat Chrysler Automobiles à hauteur de 463 254 milliers d'euros (de la rubrique "Autres") dans les comptes publiés au 31 décembre 2020.

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 2021</b>							
Goodwill dont :	213 274	721 234 <sup>(1)</sup>	79 405	2 931	10 028	-	<b>1 026 872</b>
<i>Impact écart de conversion</i>	-	-	6 109	-	83	-	6 192
Immobilisations incorporelles	89 608	243 859	114 850	68 753	11 702	10 020	<b>538 792</b>
Immobilisations corporelles dont :	322 867	625 703	442 376	247 931	19 872	42 634	<b>1 701 383</b>
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	35 766	73 064	29 500	18 796	3 193	1 343	161 662
Immeubles de placement	222 333	-	-	-	-	-	<b>222 333</b>
<i>Investissements en immeubles de placement</i>	12	-	-	-	-	-	12
<b>Total actif immobilisé non courant</b>	<b>848 082</b>	<b>1 590 795</b>	<b>636 631</b>	<b>319 615</b>	<b>41 602</b>	<b>52 654</b>	<b>3 489 379</b>

(1) Le Groupe a acquis la société Plastic Omnium New Energies Wels GmbH le 1er mars 2021. Voir la note 2.3.2.1 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>(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>	28 930	85 196	53 437	39 464	1 292	10 154	218 473
Immeubles de placement	221 708	-	-	-	-	-	<b>221 708</b>
<i>Investissements en Immeubles de placement</i>	1 546	-	-	-	-	-	1 546
<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.

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

##### Introduction aux notes annexes du Compte de Résultat - Impacts liés au Contexte sanitaire et économique

En marge de la pandémie du Covid-19 qui se poursuit, une problématique liée à la pénurie de semi-conducteurs et de certains composants pour le secteur automobile a fait son apparition début 2021, conduisant Compagnie Plastic Omnium à adapter sa production consécutivement à l'arrêt de certaines usines des clients constructeurs automobiles.

Sur l'exercice 2021, le Compte de Résultat de Compagnie Plastic Omnium est impacté par cette baisse d'activité automobile mondiale (voir chapitre 2.1 "Contexte sanitaire et économique").

Compagnie Plastic Omnium a procédé sur la période, à des tests de dépréciations d'actifs et à la mise à jour des coûts liés aux diverses restructurations. Les impacts ont été enregistrés dans la rubrique « Autres produits et charges opérationnels » 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.

En milliers d'euros	2021	% du CA	2020	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-245 438	-3,4%	-240 271	-3,4%
Frais de développement immobilisés	128 550	1,8%	136 936	1,9%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-153 436	-2,1%	-173 171	-2,4%
Crédit d'impôt recherche	8 525	0,1%	9 504	0,1%
Autres (dont subventions reçues)	3 751	0,1%	938	0,0%
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>-258 048</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-266 064</b>	<b>-3,8%</b>

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

En milliers d'euros	2021	2020
<b>Inclus dans le coût des biens et services vendus</b>		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) <sup>(1)</sup>	-4 941 022	-4 979 203
Sous-traitance directe de production	-11 829	-13 650
Energie et fluides	-87 690	-89 160
Salaires, charges et avantages du personnel	-701 891	-684 338
Autres coûts de production <sup>(2)</sup>	-396 338	-368 595
Amortissements	-257 325	-270 445
Provisions	-408	-19 283
<b>Total</b>	<b>-6 396 503</b>	<b>-6 424 674</b>
<b>Inclus dans les frais de recherche et développement</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-194 098	-196 149
Amortissements des frais de développement activés	-174 673	-195 057
Autres	110 723	125 142
<b>Total</b>	<b>-258 048</b>	<b>-266 064</b>
<b>Inclus dans les frais commerciaux</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-28 008	-24 451
Amortissements et provisions	-341	-2 371
Autres	-12 755	-6 892
<b>Total</b>	<b>-41 104</b>	<b>-33 714</b>
<b>Inclus dans les frais administratifs</b>		
Salaires, charges et avantages du personnel	-170 857	-159 553
Autres frais administratifs	-77 074	-71 489
Amortissements	-20 013	-20 058
Provisions	211	400
<b>Total</b>	<b>-267 733</b>	<b>-250 700</b>

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

- + 4 612 milliers d'euros au 31 décembre 2021 ;
- - 6 548 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

(2) L'impact dans la Marge opérationnelle du dénouement favorable des réclamations de Compagnie Plastic Omnium sur les Créances fiscales auprès de l'administration brésilienne (taxes fédérales PIS/COFIN) pour un montant de 9 521 milliers d'euros déprécié à hauteur de 4 954 milliers d'euros.

Voir la note 2.3.5 dans les "Opérations de la période".

### 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 2.1.5 dans les « Opérations de la période »), le Groupe a reçu sur la période, des aides de plusieurs Etats, pour un montant de 9,4 millions d'euros, et qui viennent en diminution des charges de personnel.

<i>En milliers d'euros</i>	2021	2020
Salaires et traitements	-795 776	-790 517
Charges sociales <sup>(1)</sup>	-234 659	-226 527
Participation des salariés	-14 873	-13 916
Coûts des engagements de retraites et obligations similaires	-4 381	-9 435
Rémunération sur base d'actions <sup>(2)</sup>	-2 086	-1 408
Autres charges de personnel	-43 079	-22 688
<b>Total des frais de personnel hors frais des intérimaires</b>	<b>-1 094 854</b>	<b>-1 064 491</b>
Coût du personnel intérimaire	-93 257	-98 926
<b>Total des frais de personnel</b>	<b>-1 188 111</b>	<b>-1 163 417</b>

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

- - 45 milliers d'euros en 2021 sur le nouveau plan de la période (dont -16 milliers d'euros pour les Dirigeants mandataires sociaux de Burelle SA);
- - 91 milliers d'euros en 2020 (dont -9 milliers d'euros pour les Dirigeants mandataires sociaux de Burelle SA).

(2) Voir les notes 5.2.3 sur le "Paiement sur base d'actions" et 7.3 "Rémunérations des Dirigeants et Mandataires Sociaux".

### 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 ;

L'incorporel "Technologie" de la société autrichienne "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" acquise le 1<sup>er</sup> mars 2021 (voir la note 2.3.2.3 "Affectations des prix d'acquisition" dans les « Opérations de la période ») sera amorti sur douze ans à partir du démarrage de la production en série.

<i>En milliers d'euros</i>	2021	2020
Amortissement des marques	-547	-547
Amortissement des contrats clients	-19 157	-21 846
<b>Total des amortissements des actifs incorporels acquis</b>	<b>-19 704</b>	<b>-22 393</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 et la coentreprise EKPO Fuel Cell Technologies depuis le 1<sup>er</sup> mars 2021 (voir note 2.3.2.1 dans les « Opérations de la période »).

La quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises se décompose comme suit (taux référencés par rapport à 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>	<b>% d'intérêt 2021</b>	<b>% d'intérêt 2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	2 632	1 601
Hicom HBPO Sdn Bhd <sup>(1)</sup>	34,00%	26,66%	-	55
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	40 039	22 451
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	3 574	4 958
EKPO Fuel Cell Technologies <sup>(2)</sup>	40,00%		-3 442	-
<b>Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</b>			<b>42 803</b>	<b>29 065</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 depuis lors, consolidée en intégration globale .

(2) Voir les notes 2.3.2.5 et 4.4 dans les "Opérations de la période". Cette quote-part ne comprend pas d'amortissement de l'actif incorporel "Technologie" reconnu lors de l'allocation du prix d'acquisition qui démarrera en 2022 en lien avec le démarrage de la production en série.

#### 4.6. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations <sup>(a)</sup>	14 840	1 675
Coûts des réorganisations <sup>(1)</sup>	-21 624	-52 079
Dépréciation d'actifs non courants <sup>(2)</sup>	-5 544	-254 666
Provisions pour charges et litiges <sup>(3)</sup>	-11 750	-7 294
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation <sup>(4)</sup>	-10 573	-15 784
Variation de périmètre : Step-up Hicom	-	2 282
Réévaluation des ensembles immobiliers de Sofiparc SAS	-	36 877
Résultats sur cessions d'immobilisations	-1 204	-2 535
Autres	-5 754	-3 721
<b>Total des produits et charges opérationnels</b>	<b>-41 610</b>	<b>-295 245</b>
- dont total produits	38 278	65 782
- dont total charges	-79 887	-361 027

(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 2021 :**

(1) : Coûts des réorganisations :

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

(2) : Dépréciations d'actifs non courants :

L'impact net des tests de dépréciations d'actifs sur la période est de +4,4 millions d'euros comptabilisés dans cette rubrique à hauteur de -4,4 million d'euros contre -250,2 millions d'euros au 31 décembre 2021 (voir la note 2.1.3 "Tests de dépréciations d'actifs" dans les « Opérations de la période »).

La différence de +8,8 millions est liée à des résultats de cession d'actifs précédemment dépréciés et cédés sur la période, imputée dans la rubrique "Résultats sur cessions d'immobilisations".

(3) : Provisions pour charges et litiges :

Cette rubrique comprend principalement des provisions pour des litiges liés aux rappels de véhicules ("recalls") de Compagnie Plastic Omnium avec plusieurs constructeurs automobiles.

(4) : 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.

#### **Au 31 décembre 2020 :**

Se référer aux comptes consolidés du 31 décembre 2020 pour le détail des opérations de l'exercice précédent.

#### 4.7. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	2021	2020
Charges de financement	-36 066	-48 770
Charges financières liées à la dette sur contrats de location <sup>(1)</sup>	-6 445	-7 056
Commissions de financement	-7 598	-5 543
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-50 109</b>	<b>-61 369</b>
Résultat de change sur opérations de financement	6 461	-4 651
Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change <sup>(2)</sup>	-8 620	2 633
Charges financières sur les engagements de retraite	-1 336	-1 450
Autres <sup>(3)</sup>	1 737	-5 243
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-1 758</b>	<b>-8 712</b>
<b>Total</b>	<b>-51 867</b>	<b>-70 081</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 -260 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 une charge de -8 447 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 2021, cette rubrique comprend notamment :

- l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour un montant de -970 milliers d'euros.
- l'impact financier du dénouement favorable des réclamations du Groupe sur les Créances fiscales auprès de l'administration brésilienne (taxes fédérales PIS/COFIN) pour un montant de 2 625 milliers d'euros. Voir la note 2.3.5 dans les "Opérations de la période".

#### 4.8. Impôt sur le résultat

##### 4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	2021	2 020
<b>Impôt exigible sur les activités poursuivies</b>	<b>-65 597</b>	<b>-4 617</b>
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-57 031	5 689
Charges (ou produits) relatives aux éléments non courants	-8 566	-10 306
<b>Impôt différé sur les activités poursuivies</b>	<b>3 864</b>	<b>34 837</b>
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	5 570	35 718
Charges (ou produits) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	-1 706	-882
<b>Charges (Produits) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé</b>	<b>-61 733</b>	<b>30 220</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	2021		2020	
	Montants	% <sup>(1)</sup>	Montants	% <sup>(1)</sup>
<b>Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)</b>	<b>168 026</b>		<b>-277 755</b>	
Taux d'impôt applicable en France (B)	<b>28,40%</b>		<b>32,02%</b>	
<b>Charge (Produit) d'impôt théorique (C) = (A) * (-B)</b>	<b>-47 719</b>		<b>88 937</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>-14 014</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-58 717</b>	<b>21,1%</b>
Crédits d'impôt	26 570	15,8%	33 453	-12,0%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-9 622	-5,7%	-8 379	3,0%
Variation des impôts différés non reconnus (dépréciés)	-22 453	-13,4%	-69 894	25,2%
Effet sur les impôts différés à l'ouverture d'un changement de taux d'impôt	-1 706	-1,0%	-882	0,3%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	6 166	3,7%	-12 047	4,3%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	-4 048	-2,4%	-5 100	1,8%
Autres impacts	-8 921	-5,3%	4 132	-1,5%
<b>Charge (Produit) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)</b>	<b>-61 733</b>		<b>30 220</b>	
<b>Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (-E) / (A)</b>	<b>36,7%</b>		<b>10,9%</b>	

<sup>(1)</sup> 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 36,7 % en 2021 contre 10,9 % en 2020.

En 2021, l'impôt comptabilisé est une charge de 62 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de 48 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 28,4 %.

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 %.

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

- pour 27 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 (33 millions d'euros au 31 décembre 2020) ;
- pour 6 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) (-12 millions d'euros au 31 décembre 2020).  
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 ;
- pour -22 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 (-70 millions d'euros au 31 décembre 2020) ;
- pour - 10 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (- 8 millions d'euros au 31 décembre 2020 provenant essentiellement des dividendes taxables) ;
- et pour -9 millions d'euros d'autres différences dont -3 millions d'euros de provisions liées à des positions fiscales incertaines (+4 million d'euros au 31 décembre 2020).

#### 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>	2021	2 020
JV HBPO GmbH et ses filiales	5 581	-6 197
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	1 335	631
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	173	333
DSK Plastic Omnium Inergy	2 400	3 475
DSK Plastic Omnium BV	-284	-182
<b>Participations ne donnant pas le contrôle issues du palier de Compagnie Plastic Omnium</b>	<b>9 205</b>	<b>-1 940</b>
<b>Part des résultats de Compagnie Plastic Omnium revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.</b>	<b>50 306</b>	<b>-100 638</b>
<b>Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>59 512</b>	<b>-102 578</b>

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

<b>Résultat net - Part revenant au Groupe</b>	2021	2020
Résultat net par action de base, en euros	51,10	-66,10
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)</b>	<b>1 757 623</b>	<b>1 757 623</b>
- Actions propres (en nombre)	-4 491	-4 389
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)</b>	<b>1 753 132</b>	<b>1 753 234</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 2021, les hypothèses des tests de perte de valeur réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) ou des groupes d'unités génératrices de trésorerie (secteurs d'activités) de Compagnie Plastic Omnium que sont « Industries » et « Modules », sont en note 1.6.1.

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Goodwill au 1er janvier 2020</b>	<b>1 017 830</b>	-	<b>1 017 830</b>
Goodwill HBPO Hicom	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>
Goodwill sur l'acquisition de Plastic Omnium New Energies Wels GmbH <sup>(1)</sup>	6 311	-	6 311
Ecarts de conversion	6 192	-	6 192
<b>Goodwill au 31 décembre 2021</b>	<b>1 026 872</b>	-	<b>1 026 872</b>

(1) Prise de contrôle le 1er mars 2021 par Compagnie Plastic Omnium de la société Plastic Omnium New Energies Wels GmbH, voir la note 2.3.2.1 dans les "Opérations de la période".

**5.1.2. Autres immobilisations incorporelles**

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
<b>Valeur nette au 1er janvier 2021</b>	<b>9 917</b>	<b>16 082</b>	<b>468 180</b>	<b>66 680</b>	<b>2</b>	<b>560 861</b>
Développements capitalisés	-	-	128 550	-	-	128 550
Augmentations	267	2 844	13 535	-	-	16 646
Cessions nettes	-	-	-6 180	-	-	-6 180
Variations de périmètre <sup>(1)</sup>	-	59	8 816	-	-	8 875
Autres reclassements	1 454	4 109	-7 949	-5	-	-2 391
Dotations aux amortissements de l'exercice	-4 226	-8 113	-153 436	-19 157	-	-184 932
Dépréciations et reprises	-	11	1 590	-	-	1 601
Ecarts de conversion	61	91	14 704	907	-	15 762
<b>Valeur nette au 31 décembre 2021</b>	<b>7 472</b>	<b>15 083</b>	<b>467 810</b>	<b>48 425</b>	<b>2</b>	<b>538 792</b>

(1) Prise de contrôle le 1er mars 2021 par Compagnie Plastic Omnium de la société Plastic Omnium New Energies Wels GmbH, voir la note 2.3.2.1 dans les "Opérations de la période".

<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 1er janvier 2020</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	-	-	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	-	-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>

<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>Détail de la valeur nette au 1er janvier 2021</b>						
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 ajustée au 1er janvier 2021</b>	<b>9 917</b>	<b>16 082</b>	<b>468 180</b>	<b>66 680</b>	<b>2</b>	<b>560 861</b>
<b>Détail de la valeur nette au 31 décembre 2021</b>						
Coût	51 078	163 004	1 375 803	294 491	2	1 884 378
Amortissements cumulés	-39 348	-147 554	-836 336	-222 666	-	-1 245 904
Pertes de valeur	-4 258	-367	-71 657	-23 400	-	-99 682
<b>Valeur nette au 31 décembre 2021</b>	<b>7 472</b>	<b>15 083</b>	<b>467 810</b>	<b>48 425</b>	<b>2</b>	<b>538 792</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 mise à jour sur la période de dépréciations d'actifs corporels (voir les notes 2.1.3 "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 2020 : Immobilisations en pleine propriété</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>
Augmentations	278	8 131	15 570	123 147	14 536	161 662
Cessions	-1 622	-4 688	-3 591	-	-1 765	-11 666
Entrée de périmètre	-	1 175	582	82	140	1 979
Autres reclassements	1 120	7 907	62 966	-127 057	49 337	-5 727
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1 463	-31 451	-117 181	-	-93 807	-243 902
Dépréciations et reprises	635	2 875	415	-1 792	677	2 811
Ecart de conversion	3 465	20 545	20 173	3 789	6 933	54 906
<b>Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 31 décembre 2021 (A)</b>	<b>136 700</b>	<b>571 309</b>	<b>483 847</b>	<b>141 999</b>	<b>197 773</b>	<b>1 531 628</b>

<b>Valeur nette au 31 décembre 2020 : Droits d'utilisation des actifs loués</b>	<b>720</b>	<b>143 961</b>	<b>14 443</b>	<b>-</b>	<b>12 112</b>	<b>171 236</b>
Augmentations	1	29 782	4 561	-	6 763	41 108
Diminutions	-	-10 321	-100	-	-197	-10 618
Entrée de périmètre	-	1 313	-	-	66	1 379
Autres reclassements	-	15	6 081	-	-14	6 082
Dotations aux amortissements de la période	-146	-28 357	-6 800	-	-7 540	-42 843
Ecart de conversion	47	2 733	432	-	202	3 414
<b>Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 31 décembre 2021 (B)</b>	<b>620</b>	<b>139 125</b>	<b>18 618</b>	<b>-</b>	<b>11 392</b>	<b>169 755</b>
<b>Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 31 décembre 2021 (C) = (A)+(B)</b>	<b>137 320</b>	<b>710 434</b>	<b>502 465</b>	<b>141 999</b>	<b>209 165</b>	<b>1 701 383</b>

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 -16,2 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre -16,6 millions d'euros au 31 décembre 2020.

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 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>
Augmentations	471	52 829	54 274	120 784	42 445	270 804
Cessions / Diminutions	-9	-10 363	-1 394	-	-3 260	-15 025
Variations de périmètre	-	-	-	-	1 385	1 385
Autres reclassements	-8 946	12 603	63 793	-148 704	64 815	-16 439
Ajustement à la juste valeur	32 026	-	-	-	-	32 026
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1 853	-63 100	-134 041	-	-100 046	-299 039
Dépréciations et reprises	-2 798	-41 947	-96 381	-	-25 630	-170 623
Ecarts de conversion	-4 339	-26 860	-27 809	-4 346	-9 946	-73 299
<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>

<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 2021</b>						
Valeur brute	150 603	1 151 340	1 914 951	147 194	742 397	4 106 483
Amortissements cumulés	-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 1er janvier 2021</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>
<b>Détail de la valeur nette au 31 décembre 2021</b>						
Valeur brute	154 597	1 199 527	2 040 021	144 030	784 614	4 322 789
Amortissements	-14 802	-443 396	-1 430 490	-	-538 286	-2 426 974
Pertes de valeur	-2 475	-45 697	-107 066	-2 031	-37 163	-194 432
<b>Valeur nette au 31 décembre 2021</b>	<b>137 320</b>	<b>710 434</b>	<b>502 465</b>	<b>141 999</b>	<b>209 165</b>	<b>1 701 383</b>

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

"Immob." : immobilisations

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

Au 31 décembre 2021, les « Immeubles de placement » comprennent essentiellement, les mêmes biens que ceux au 31 décembre 2020 pour des montants inchangés à savoir :

- 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 Compagnie Plastic Omnium) ;
- des biens immobiliers de bureaux à Lyon, acquis par Sofiparc SAS 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 variations en montant sur la période, correspondent à des travaux d'agencement complémentaires essentiellement sur la partie de l'immeuble de Levallois (Hauts-de-Seine) loués à des tiers pour un montant total de près de 0,6 millions d'euros.

Les valorisations des immeubles de placement sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
<b>Juste valeur au 1er janvier 2021</b>	<b>68 852</b>	<b>147 689</b>	<b>5 168</b>	<b>221 708</b>
Ensemble immobilier de Lyon Gerland	-	3	-	3
Agencements de l'ensemble immobilier de Levallois sur la surface en immeuble de placement	-	621	-	621
Lyon - Avenue du "Général LECLERC"	-	-	1	1
<b>Juste valeur au 31 décembre 2021</b>	<b>68 852</b>	<b>148 313</b>	<b>5 169</b>	<b>222 333</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
<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 <sup>(1)</sup>	53	-949	-	-896
Ensemble immobilier de Lyon Gerland <sup>(1)</sup>	8 211	20 649	-	28 860
Autres Immeubles - Réévaluation sur la base d'expertise externe <sup>(1)</sup>	1 240	1 511	-	2 751
Reclassement de la partie de l'ensemble immobilier de Levallois d'exploitation en placement <sup>(2)</sup>	13 904	8 572	-	22 476
Lyon - Avenue du "Général LECLERC" <sup>(3)</sup>	-	-	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>

(1) Impact suite à l'évaluation à la juste valeur sur la période par un expert indépendant.

(2) Voir 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 le rapport annuel 2020 dans "Opérations de la période" la note 2.2.3.3 sur l'acquisition de lots complémentaires de bureaux de destinés à la location.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021				31 décembre 2020			
	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	6 053	18 196	-	24 249	6 053	18 196	-	24 249
Immeuble de Lyon Gerland	37 411	105 733	-	143 144	39 249	103 892	-	143 141
Autres Immeubles de placements	25 380	24 393	-	49 773	23 751	25 401	-	49 152
Lyon - Avenue du Général Leclerc	-	-	5 167	5 167	-	-	5 166	5 166
<b>Total Immeubles de placement</b>	<b>68 844</b>	<b>148 322</b>	<b>5 167</b>	<b>222 333</b>	<b>69 053</b>	<b>147 489</b>	<b>5 166</b>	<b>221 708</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Produits locatifs des Immeubles de placement	11 286	11 885
Charges directes de fonctionnement des Immeubles de placement	-1 416	-2 415

### 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 Compagnie Plastic Omnium à hauteur des pourcentages de détention dans les sociétés suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 31 décembre 2021	% d'intérêt 31 décembre 2020	31 décembre 2021	31 décembre 2020
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	16 405	15 088
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	184 138	151 668
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	7 263	13 416
EKPO Fuel Cell Technologies <sup>(1)</sup>	40,00%	-	96 471	-
<b>Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises</b>			<b>304 277</b>	<b>180 172</b>
Autres titres non consolidés			3 139	172
<b>Total des titres non consolidés</b>			<b>3 139</b>	<b>172</b>
<b>Total des titres mis en équivalence et des titres non consolidés</b>			<b>307 416</b>	<b>180 344</b>

(1) Voir la note 2.3.2.1 "Acquisition de société et prise de participation auprès du groupe allemand ElringKlinger AG" dans les "Autres opérations de la période" et la note 4.5 "Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises".

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Industries <sup>(1)</sup>	39 131	21 080
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Modules	3 858	4 257
<b>Total des goodwill dans les entreprises associées et coentreprises</b>	<b>42 989</b>	<b>25 337</b>

(1) La variation de la période correspond essentiellement à la reconnaissance du goodwill provisoire sur la société "EKPO Fuel Cell Technologies" pour un montant de 16 909 milliers d'euros. Voir la note 2.3.2.3 dans les "Opérations de la période".

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 ;
- la coentreprise BPO ;
- et la coentreprise EKPO Fuel Cell Technologies.

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actifs non courants	614 684	388 991
Actifs courants	1 512 819	1 163 324
<b>Total actifs</b>	<b>2 127 503</b>	<b>1 552 315</b>
Capitaux propres	566 919	275 321
Passifs non courants	141 601	96 952
Passifs courants	1 418 984	1 180 042
<b>Total passifs</b>	<b>2 127 503</b>	<b>1 552 315</b>
Chiffre d'affaires	1 798 114	1 509 849

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 Compagnie Plastic Omnium dans les fonds d'investissement (notamment dans les sociétés de capital-risque) "Aster", "AP Ventures", dans les FMEA 2 et dans des titres de sociétés cotées.

Dans le cadre de l'application d'IFRS 9 « Instruments financiers », le Groupe a opté pour la comptabilisation en éléments non recyclables du résultat des variations de valeur des placements en actions cotées et en résultat de celles des placements dans les fonds d'investissements.

En milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2021	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2021
			Coût de revient	Plus-values		
<b>Investissements de Burelle Participations</b>						
Montants souscrits	84 577	24 550	-10 251	-5 601	14 861	108 135
Montants souscrits non appelés	-38 849	-3 317	-	-	-671	-42 837
<b>Fonds d'investissement</b>	<b>45 728</b>	<b>21 233</b>	<b>-10 251</b>	<b>-5 601</b>	<b>14 189</b>	<b>65 298</b>
Montants souscrits	14 362	4 209	-2 622	-1 047	418	15 320
Montants souscrits non appelés	-601	-267	-	-	-	-869
<b>Capital</b>	<b>13 761</b>	<b>3 942</b>	<b>-2 622</b>	<b>-1 047</b>	<b>418</b>	<b>14 451</b>
<b>Mezzanines</b>	-	-	-	-232	232	-
Total montants souscrits	98 942	28 759	-12 873	-6 880	15 511	123 458
Total montants souscrits non appelés	-39 450	-3 584	-	-	-671	-43 705
<b>Investissements de Burelle Participations (A)</b>	<b>59 492</b>	<b>25 176</b>	<b>-12 873</b>	<b>-6 880</b>	<b>14 840</b>	<b>79 753</b>
Montants souscrits	4 000	-	-	-	-	4 000
Montants souscrits non appelés	-3 563	-	-	-	-340	-3 903
<b>Investissements dans les FMEA 2 (B) <sup>(1)</sup></b>	<b>437</b>	-	-	-	<b>-340</b>	<b>97</b>
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-16 214	6 532	-	-	-	-9 682
<b>Investissement dans le fonds "Aster" (C) <sup>(2)</sup></b>	<b>3 786</b>	<b>6 532</b>	-	-	-	<b>10 318</b>
Montants souscrits	26 896	-	-	-408	-	26 488
Montants souscrits non appelés	-22 986	6 296	-	-	-	-16 690
<b>Investissement dans le fonds "AP Ventures" (D) <sup>(3)</sup></b>	<b>3 910</b>	<b>6 296</b>	-	<b>-408</b>	-	<b>9 798</b>
<b>Investissement dans des titres de sociétés cotées (E) <sup>(4)</sup></b>	-	<b>45 155</b>	-	-	<b>12 532</b>	<b>57 686</b>
<b>Autres (F)</b>	<b>173</b>	-	-	-	-	<b>173</b>
<b>Total (A + B + C + D + E + F)</b>	<b>67 797</b>	<b>83 158</b>	<b>-12 873</b>	<b>-7 288</b>	<b>27 031</b>	<b>157 824</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 les fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.

(2) Le Groupe a versé 1,0 million d'euros sur la période mais n'a pas perçu en retour de revenus financiers (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 11,1 millions de dollars (soit 9,8 millions d'euros) au 31 décembre 2021. 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 investi sur l'exercice dans des titres cotés (voir Tableau de Flux de trésorerie).

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	-	-	-	-	-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	-	-	-	-22 986
<b>Investissements dans le fonds "AP Ventures" (D) <sup>(3)</sup></b>	<b>1 501</b>	<b>2 714</b>	<b>-1 024</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 910</b>
<b>Investissements 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 31 décembre 2020 "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.

Le Groupe s'est engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds.

Le Groupe a cédé sur l'exercice, ses placements

- (4) financiers de titres cotés (voir Tableau de Flux de trésorerie)
- (5) Variation de change

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

### 5.1.7. Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Prêts	1 359	1 488
Dépôts et cautionnements	6 917	7 061
<b>Valeur nette des Autres actifs financiers non courants (voir la note 5.2.6.7)</b>	<b>8 276</b>	<b>8 549</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

<i>En milliers d'euros</i>		31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Matières premières et approvisionnements</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	202 541	178 817
	A la valeur nette de réalisation	184 728	160 463
<b>Moules, outillages et études</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	311 217	359 196
	A la valeur nette de réalisation	306 972	350 811
<b>Stocks de maintenance</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	78 835	74 207
	A la valeur nette de réalisation	61 673	58 234
<b>Marchandises</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	1 772	1 646
	A la valeur nette de réalisation	1 309	1 209
<b>Produits semi-finis</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	55 417	54 466
	A la valeur nette de réalisation	51 132	50 357
<b>Produits finis</b>			
	<i>Au coût (brut)</i>	34 636	39 831
	A la valeur nette de réalisation	31 865	35 738
<b>Total en valeur nette</b>		<b>637 678</b>	<b>656 812</b>

5.1.9. Créances financières classées en courant

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Créances de financement en courant (Voir note 5.2.6.7)</b>	<b>3 000</b>	<b>6 340</b>
<i>dont Créances de financement clients</i>	3 000	6 340
<b>Autres créances financières en courant (Voir note 5.2.6.7)</b>	<b>862</b>	<b>1 038</b>
<i>dont Autres</i>	862	1 038
<b>Créances financières en courant</b>	<b>3 862</b>	<b>7 378</b>

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 351 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre 327 millions d'euros au 31 décembre 2020.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>746 840</b>	<b>-11 712</b>	<b>735 128</b>	<b>826 621</b>	<b>-9 856</b>	<b>816 765</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>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Autres débiteurs	141 672	87 907
Avances fournisseurs outillages et développements	13 356	26 529
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés <sup>(1)</sup>	83 197	94 722
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	103 809	96 868
Créances sociales	6 777	3 310
Avances fournisseurs d'immobilisations	5 113	8 481
<b>Autres créances</b>	<b>353 924</b>	<b>317 817</b>

(1) Compagnie Plastic Omnium a cédé sur la période des créances fiscales (crédit impôt recherche en France) à une institution financiers pour un montant de 12,2 millions d'euros. Voir la note 2.3.6 dans les "Opérations de la période".

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

<i>En milliers de devises</i>	<b>31 décembre 2021</b>			<b>31 décembre 2020</b>		
	<b>Devise locale</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>	<b>Devise locale</b>	<b>Euro</b>	<b>%</b>
EUR Euro	459 222	459 222	42%	502 574	502 574	44%
USD Dollar américain	380 352	335 822	31%	393 438	320 624	28%
CNY Yuan chinois	966 108	134 281	12%	1 120 250	139 638	12%
GBP Livre sterling	24 546	29 212	3%	59 970	66 705	6%
Autres Autres devises		130 515	12%		105 041	10%
<b>Total</b>		<b>1 089 052</b>	<b>100%</b>		<b>1 134 582</b>	<b>100%</b>
<b>Dont :</b>						
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		735 128	68%		816 765	72%
<i>Autres créances</i>		353 924	32%		317 817	28%

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>	<b>31 décembre 2021</b>						<b>31 décembre 2020</b>					
	<b>Base</b>		<b>Augmentation toutes devises</b>		<b>Diminution toutes devises</b>		<b>Base</b>		<b>Augmentation toutes devises</b>		<b>Diminution toutes devises</b>	
			<b>+10%</b>	<b>+20%</b>	<b>-10%</b>	<b>-20%</b>			<b>+10%</b>	<b>+20%</b>	<b>-10%</b>	<b>-20%</b>
	<b>Devise locale</b>	<b>Taux de conversion</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>Devise locale</b>	<b>Taux de conversion</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
EUR Euro	459 222	1,0000	40%	38%	45%	48%	502 574	1,0000	42%	40%	47%	50%
USD Dollar américain	380 352	0,8829	32%	33%	29%	28%	393 438	0,8149	29%	31%	27%	25%
CNY Yuan chinois	966 108	0,1390	3%	3%	3%	2%	1 120 250	0,1247	13%	13%	12%	11%
GBP Livre sterling	24 546	1,1901	13%	13%	12%	11%	59 970	1,1123	6%	6%	6%	5%
Autres Autres devises	-	-	12%	13%	12%	11%			10%	10%	8%	9%
<b>Total en euros</b>		<b>1 089 052</b>	<b>1 152 063</b>	<b>1 215 049</b>	<b>1 026 092</b>	<b>963 107</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>Dont :</b>												
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		735 128	777 555	820 065	692 534	650 024		816 765	862 263	907 760	771 269	725 772
<i>Autres Créances</i>		353 924	374 508	394 984	333 558	313 083		317 817	335 531	353 236	300 123	282 419

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 "Impôts sur le résultat" 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 par prudence eu égard au contexte économique actuel.

Les impôts différés au bilan se répartissent comme suit:

En milliers d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Immobilisations incorporelles	3 815	-9 626
Immobilisations corporelles	-43 788	-43 619
Avantages du personnel	25 237	25 186
Provisions	42 502	52 773
Instruments financiers	318	-1 990
Déficits fiscaux et crédits d'impôt	226 947	209 634
Autres	34 373	33 531
Dépréciation des impôts différés actifs	-213 210	-189 165
<b>Total</b>	<b>76 194</b>	<b>76 724</b>
<b>Dont :</b>		
Impôts différés actifs	126 042	128 272
Impôts différés passifs	49 847	51 548

Les actifs d'impôt non reconnus au titre des déficits fiscaux au 31 décembre 2021 s'élèvent à 131 millions d'euros contre 110 millions d'euros au 31 décembre 2020 et présentent les caractéristiques suivantes :

En milliers d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Déficits reportables sur une durée illimitée	110 977	90 263
Déficits reportables sur une durée maximale de plus de 5 ans	3 683	8 253
Déficits reportables sur une durée maximale de 5 ans	6 475	3 221
Déficits reportables sur une durée maximale de 4 ans	2 700	151
Déficits reportables sur une durée maximale de 3 ans	306	57
Déficits reportables sur une durée maximale inférieure à 3 ans	6 917	7 575
<b>Total</b>	<b>131 058</b>	<b>109 520</b>

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

### 5.1.12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

#### 5.1.12.1 Trésorerie brute

En milliers d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fonds bancaires et caisses	918 387	879 952
Dépôts à court terme	27 703	3 140
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>946 091</b>	<b>883 091</b>

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En milliers d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe <sup>(1)</sup>	14 088	62 926
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change <sup>(2)</sup>	67 907	44 792
Trésorerie disponible	864 095	775 374
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan</b>	<b>946 091</b>	<b>883 091</b>

(1) Compagnie Plastic Omnium a investi sur la période dans des titres de sociétés cotées (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 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	946 091	883 091
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-11 473	-12 487
<b>Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>934 617</b>	<b>870 604</b>

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

Les opérations d'acquisitions et de cessions citées ci-dessus sont comptabilisées dans la rubrique « Opérations financières » dans le Tableau de flux de trésorerie et sont décrites ci-après :

5.1.13.1 Acquisitions des titres de participations de sociétés intégrées, d'intérêts minoritaires, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et investissements liés

Les dites opérations sur les périodes citées s'analysent comme suit :

**Au 31 décembre 2021 :**

Le montant de - 43,5 millions d'euros dans la rubrique "Acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et prise de contrôle", correspond aux montants décaissés dans le cadre de la prise de participation de 40 % par Compagnie Plastic Omnium dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies" et de l'acquisition de la société "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" par Compagnie Plastic Omnium sur l'exercice.

Compagnie Plastic Omnium s'est engagée à verser selon un échéancier contractuel, un montant de 70 millions d'euros d'ici septembre 2024 correspondant au solde du prix d'acquisition des titres. Voir le détail dans la note 2.3.2.2 "Prix d'acquisition" dans les « Opérations de la période ». La valeur totale des titres acquis s'élève donc à 113,5 millions d'euros.

La société "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" a apporté une trésorerie de 373 milliers d'euros dans le bilan d'ouverture.

**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.

5.1.13.2 Acquisitions de titres non consolidés

**Au 31 décembre 2021 :**

Le montant de - 3 millions d'euros dans la rubrique sus-citée correspond à la prise de participation de la société Sofiparc SAS dans la holding "IHM Invest" (voir la note 2.2.3.1 dans les « Opérations réalisées par Burelle SA et ses filiales Burelle Participations et Sofiparc SAS »).

**5.1.14 Impacts des dividendes payés dans le Tableau de flux de trésorerie**

5.1.14.1 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par Burelle SA

Le montant des dividendes payé par Burelle SA et figurant dans le Tableau de Flux de Trésorerie au 31 décembre 2021, s'élève à 26 297 milliers d'euros contre 26 296 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

5.1.14.2 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés 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 42 145 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 52 010 milliers d'euros au 31 décembre 2020 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 2021, s'élève à 44 243 milliers d'euros contre 51 502 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

La différence entre les deux montants au 31 décembre 2021, correspond à la variation nette des dividendes approuvés mais non encore versé aux minoritaires d'une filiale de Compagnie Plastic Omnium pour un montant de 2,1 millions d'euros (contre -0,5 million d'euros au 31 décembre 2020).

**5.1.15. 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 :

Comptes consolidés :	<i>En milliers d'euros</i>	2021	2020
Capacité d'autofinancement		695 355	557 139
Impôts décaissés		-30 450	-40 191
Intérêts décaissés		-44 537	-68 916
<b>Capacité d'autofinancement après impôts décaissés et intérêts versés</b>		<b>620 368</b>	<b>448 032</b>

Entreprises associées et coentreprises :			
Quote-part de la capacité d'autofinancement		89 684	71 617
Quote-part d'impôts décaissés		-9 700	-8 764
Quote-part d'intérêts encaissés/décaissés		1 720	1 490
Elimination des dividendes versés		-31 553	-35 473
<b>Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés</b>		<b>50 151</b>	<b>28 870</b>

<b>Total</b>		<b>670 519</b>	<b>476 902</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 2021	31 décembre 2020
<b>Capital social au 1<sup>er</sup> janvier de la période</b>	<b>26 364 345</b>	<b>26 364 345</b>
<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	70 050	65 070
<b>Total après déduction des actions propres</b>	<b>26 294 295</b>	<b>26 299 275</b>

Au 31 décembre 2021, 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 2021 comme au 31 décembre 2020, 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 2021 :

Burelle SA détient 4 670 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 142 actions en 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 2020 :

Burelle SA détenait 4 338 actions propres soit 0,25 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation. 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.

#### 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 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 1er janvier 2020</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>
1ère application IFRIC juin 2021 - IAS 19 <sup>(1)</sup>	1 871	-	-	-	-	-	-	1 871
<b>Variation au 1er janvier 2021</b>	<b>-42 295</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>1 538 182</b>
Variation de l'exercice 2021	7 765	116	-181	-	-	7 544	-148 013	-132 769
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>-34 530</b>	<b>-745</b>	<b>-172</b>	<b>9 691</b>	<b>27 358</b>	<b>22 349</b>	<b>1 381 462</b>	<b>1 405 413</b>

(1) Il s'agit de la part Groupe à l'ouverture (au taux de 59,92 %) de l'impact IFRIC IAS 19. Voir les notes 1.1 "Référentiel appliqué", 1.4.2 "Provisions pour engagements de retraite et assimilés", 5.2.4 "Provisions" et 5.2.5 "Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel".

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

<i>En milliers d'euros</i>	Capitaux propres		Total capitaux propres
	Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Variation des actions de Compagnie Plastic Omnium <sup>(1)</sup>	-3 956	-2 646	-6 601
Impact du passage du taux de détention dans 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>
Variation des actions de Compagnie Plastic Omnium <sup>(1)</sup>	-11 700	-7 736	-19 436
Impact du passage du taux de détention dans Compagnie PO de 59,92 % à 60,20 % sur l'ensemble des réserves	5 721	-5 721	-
<b>Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2021</b>	<b>-5 979</b>	<b>-13 457</b>	<b>-19 436</b>

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de Compagnie Plastic Omnium effectivement décaissées : -19 436 milliers d'euros au titre de l'exercice 2021 contre -6 601 milliers d'euros au titre de l'exercice 2020. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie".

**5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA**

<i>En milliers d'euros pour les montants</i> <i>En euros pour le dividende par action</i> <i>En unités pour le nombre de titres</i>	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Nombre de titres de 2020	Montant du dividende	Nombre de titres de 2019	Montant du dividende
<b>Dividende par action, en euros</b>		15,00 <sup>(1)</sup>		15,00 <sup>(1)</sup>
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	1 757 623		1 853 315	
Nombre d'actions annulées lors de la réduction de capital de Burelle SA	-		-95 692 <sup>(2)</sup>	
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 <sup>(2)</sup>	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	4 482		4 560	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	4 338		712	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		26 364		26 364
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-67		-68
<b>Dividendes nets - Montant total</b>		<b>26 297</b>		<b>26 296</b>

(1) En 2021, Burelle SA a distribué un dividende de 15 euros par action sur le résultat de l'exercice 2020, comme en 2020 sur le résultat de l'exercice 2019.

(2) Il s'agit de la réduction de capital par annulation d'actions propres du 20 mai 2019.

**Au 31 décembre 2021** : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2020, était de 4 338 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2021 est passé à 4 482 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 11 milliers d'euros à 67 milliers d'euros.

**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.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2022, la distribution d'un dividende de 15 euros par action au titre de l'exercice 2021 (montant total de 26 364 milliers d'euros pour 1 757 623 actions existantes, avant diminution des actions en autocontrôle au 31 décembre 2021).

5.2.3. Paiements sur base d'actions

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 2021.

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

**2020 et 2021 :** aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été ouvert sur les exercices 2020 et 2021.

**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 Compagnie Plastic Omnium SE du 19 février 2019 aux salariés et Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de 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 Compagnie Plastic Omnium SE du 11 décembre 2020, avec effet rétroactif au 30 avril 2020, aux salariés et Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de 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.

**Plan du 23 avril 2021 :**

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 17 février 2021, aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de Compagnie Plastic Omnium (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition de quatre ans, se terminant le 23 avril 2025.

Les principales hypothèses retenues dans le cadre de l'évaluation des plans selon les principes de la norme IFRS 2 sont fournies dans les tableaux suivants :

**Options de 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  <i>En euros</i>	En cours de validité au 1er janvier 2021	Revalorisations/Ajustements	Augmentations  Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2021	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2021
<i>En unité pour le nombre d'options</i>								
<b>Plan du 6 août 2015</b>								
Nombre d'options	887 040			-9 000	-286 200		591 840	591 840
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	1,6 an						0,6 an	



Options en cours	En cours de validité au 1er janvier 2021	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2021	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2021
Option de souscription d'actions								
<i>En euros</i>								
<i>En unité pour le nombre d'options</i>			Accordées au cours de l'exercice					

Plan du 10 mars 2017									
Nombre d'options	363 500				-61 000			302 500	Néant
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	-							-	
Durée de vie résiduelle	3,2 ans							2,2 ans	

Options en cours	En cours de validité au 1er janvier 2021	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2021	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2021
Plan attribution d'actions gratuites								
<i>En euros</i>								
<i>En unité pour le nombre d'options</i>			Accordées au cours de l'exercice					

Plan du 02 mai 2019									
Nombre d'actions affectées au plan	400 000	-44 487 <sup>(2)</sup>			-34 560	-1 000		319 953	Néant
Nombre d'actions après application des abandons réels pour la valorisation de la charge d'exercice <sup>(1)</sup>	233 000	23 690			-34 560 <sup>(3)</sup>	-1 000		221 130	
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	3 126 083						-1 157 743	1 968 340	
Durée de vie résiduelle	2,3 ans							1,3 an	

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

(2) Les ajustements correspondent au transfert de 9 447 titres vers le plan d'attribution gratuite d'actions du 23 avril 2021 et de 35 040 actions annulées dans le cadre de la réduction de capital du 25 février 2021. Voir la note 2.3.1.1 dans les "Opérations de la période".

(3) Les 34 560 actions abandonnées, ont également été annulées dans le cadre de la réduction de capital du 25 février 2021. Voir la note 2.3.1.1 dans les "Opérations de la période".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i>  <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2021	Revalorisations/Ajustements	Augmentations  Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2021	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2021
<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>	188 113						188 113	
Cours à la date d'attribution	17,36						17,36	
Valeur moyenne d'une action	15						15,00	
Durée	4 ans						4 ans	
Charge résiduelle à étaler	2 351 412					-705 424	1 645 988	
Durée de vie résiduelle	3,3 ans						2,3 ans	

(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".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i>  <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2021	Revalorisations/Ajustements	Augmentations  Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2021	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2021
<b>Plan du 23 avril 2021</b>								
Nombre d'actions			45 947				45 947	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés <sup>(1)</sup>			45 947				45 947	
Cours à la date d'attribution			29,88				29,88	
Valeur moyenne d'une action			27,92				27,92	
Durée			4 ans				4 ans	
Charge résiduelle à étaler			1 286 516			-222 632	1 063 884	
Durée de vie résiduelle			4 ans				3,3 ans	
<b>Charge totale de l'exercice</b>						<b>-2 085 799 euros</b>		

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

5.2.4. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2020	1ère application IFRIC juin 2021 - IAS 19 <sup>(1)</sup>	Au 1er janvier 2021	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Variations de périmètre	Ecart de conversion	31 décembre 2021
Garanties clients	28 714	-	28 714	21 719	-13 118	-7 331	-	-709	-	258	29 533
Réorganisations <sup>(2)</sup>	48 266	-	48 266	3 520	-27 219	-	-	-	-	12	24 579
Provisions pour impôts et risque fiscal	952	-	952	4 049	-387	-	-	-43	-	83	4 654
Risques sur contrats	22 263	-	22 263	14 008	-8 908	-4 958	-	-99	-	237	22 543
Provision pour litiges	11 268	-	11 268	1 222	-1 692	-639	-	-	-	70	10 229
Autres	7 351	-	7 351	1 617	-2 125	-193	-	-131	-	-2	6 517
<b>Provisions</b>	<b>118 814</b>	<b>-</b>	<b>118 814</b>	<b>46 135</b>	<b>-53 449</b>	<b>-13 121</b>	<b>-</b>	<b>-982</b>	<b>-</b>	<b>658</b>	<b>98 055</b>
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	100 709	-3 466 <sup>(1)</sup>	97 243	11 697	-10 091	-	-13 965 <sup>(3)</sup>	-	4	1 635	<b>86 523</b>
<b>Total</b>	<b>219 524</b>	<b>-3 466</b>	<b>216 058</b>	<b>57 832</b>	<b>-63 540</b>	<b>-13 121</b>	<b>-13 965</b>	<b>-982</b>	<b>4</b>	<b>2 293</b>	<b>184 579</b>

(1) Voir les notes 1.1 "Référentiel appliqué", 1.4.2 "Provisions pour engagements de retraite et assimilés" et 5.2.5 "Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel".

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

(3) La baisse de l'écart actuariel s'explique principalement par la hausse sur la période, des taux d'actualisation sur les deux principales zones que sont l'Europe (passé de 0,35 % à 0,90 %) et les Etats-Unis (passé de 2,46 % à 2,73 %).

En milliers d'euros	31 décembre 2019	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Ecart de conversion	31 décembre 2020
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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	107 831	-2 137	-5 851	-	3 937	-	-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 correspondaient principalement aux restructurations significatives dans le secteur " Industries " en Allemagne et en Belgique.

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

(3) La hausse de l'écart actuariel sur la période s'expliquait 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 0,35%) et les Etats-Unis (passé de 3,2% à 2,46%)

### 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 principalement :

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

Un régime de retraite supplémentaire à prestations définies à droits certains a été mis en place par les sociétés Burelle SA et Plastic Omnium Gestion en décembre 2021, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2020. Dans le cadre de ce nouveau régime, les droits à retraite ne sont pas conditionnés à l'achèvement de la carrière des participants dans le Groupe. Les bénéficiaires sont l'ensemble des mandataires sociaux et des salariés de Plastic Omnium Gestion dont l'emploi correspond au coefficient 940 de la Convention Collective Nationale de la Plasturgie depuis la mise en place de ce nouveau régime jusqu'à la date d'évaluation, sous réserve de réaliser trois ans minimum de service au sein des sociétés offrant le régime et d'avoir moins de 60 ans au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

L'impact est une hausse de la dette actuarielle de 2,7 millions d'euros.

Les régimes de couverture de frais médicaux concernent principalement la zone Amérique du Nord (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 2021 sont respectivement de :

- 0,90 % pour la zone euro (0,35 % au 31 décembre 2020)
- 2,73 % pour les Etats-Unis (2,46 % au 31 décembre 2020)

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 2021		31 décembre 2020	
	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	0,90%	2,73%	0,35%	2,46%
Taux annuel d'actualisation des médailles du travail	0,60%		0,25%	
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		7,25%		8,00%
Pour les > 65 ans		4,75%		5,50%
Taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite	0,90%	2,73%	0,35%	2,46%

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 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Dette actuarielle 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>
1ère application IFRIC juin 2021 - IAS 19 <sup>(1)</sup>	-3 466						-3 466		
<b>Dette actuarielle au 1er janvier</b>	<b>184 295</b>	<b>182 966</b>	<b>170 155</b>	<b>3 772</b>	<b>3 695</b>	<b>3 238</b>	<b>188 066</b>	<b>186 660</b>	<b>173 393</b>
Coût des services rendus	7 177	7 254	8 282	362	285	272	7 539	7 539	8 554
Coût financier	2 878	3 032	4 168	19	15	66	2 897	3 047	4 234
Effet des liquidations, modifications de régime et divers	-844	-2 409	-14 160	-282	-	-	-1 126	-2 409	-14 160
Pertes et gains actuariels	-7 196	10 405	22 807	193	-	433	-7 003	10 405	23 240
<i>Dont impact d'expérience</i>	<i>-1 168</i>	<i>-455</i>	<i>346</i>	<i>147</i>	<i>-158</i>	<i>72</i>	<i>-1 021</i>	<i>-613</i>	<i>418</i>
Prestations payées par les actifs	-6 116	-786	-1 685	-27	5	5	-6 143	-781	-1 680
Prestations payées par l'entreprise	-2 402	-4 869	-8 100	-331	-180	-328	-2 733	-5 049	-8 428
Ecart de conversion	6 513	-7 832	1 499	49	-48	9	6 562	-7 880	1 508
<b>Dette actuarielle au 31 décembre</b>	<b>184 305</b>	<b>187 761</b>	<b>182 966</b>	<b>3 755</b>	<b>3 772</b>	<b>3 695</b>	<b>188 059</b>	<b>191 532</b>	<b>186 660</b>
<i>Variation de la dette actuarielle</i>	<i>-3 456</i>	<i>4 795</i>	<i>12 811</i>	<i>-17</i>	<i>77</i>	<i>457</i>	<i>-3 473</i>	<i>4 872</i>	<i>13 268</i>
<b>Valeur vénale des actifs de couverture au 1er janvier</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>
Rendement des actifs de couverture	1 561	1 598	1 992	-	-	-	1 561	1 598	1 992
Cotisations salariales et patronales	3 406	12 090	8 267	-	-	-	3 406	12 090	8 267
Pertes et gains actuariels	6 948	6 260	6 806	-	209	-	6 948	6 469	6 806
Prestations payées par les actifs de couverture	-6 128	-3 355	-7 330	-	-	-	-6 128	-3 355	-7 330
Reclassements	209	-	-	-209	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	4 926	-4 808	624	-	-	-	4 926	-4 808	624
<b>Valeur vénale des actifs de couverture au 31 décembre</b>	<b>101 536</b>	<b>90 614</b>	<b>78 829</b>	<b>-</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>101 536</b>	<b>90 823</b>	<b>78 829</b>
<i>Variation de la valeur vénale des actifs de couverture</i>	<i>10 922</i>	<i>11 785</i>	<i>10 359</i>	<i>-209</i>	<i>209</i>	<i>-</i>	<i>10 713</i>	<i>11 994</i>	<i>10 359</i>
<b>Insuffisance de couverture = Position nette au bilan</b>	<b>82 769</b>	<b>97 147</b>	<b>104 136</b>	<b>3 755</b>	<b>3 563</b>	<b>3 695</b>	<b>86 523</b>	<b>100 709</b>	<b>107 831</b>
- dont France	45 268	47 847	48 221	2 442	2 256	2 275	47 709	50 103	50 496
- dont Europe hors France	7 368	10 651	12 069	462	747	750	7 830	11 398	12 819
- dont Etats-Unis	15 711	25 458	31 257	732	560	670	16 443	26 018	31 927
- dont autres zones	14 422	13 190	12 589	119	-	-	14 541	13 190	12 589

(1) Voir les notes 1.1 "Référentiel appliqué", 1.4.2 "Provisions pour engagements de retraite et assimilés" et 5.2.4 "Provisions".

La valeur actuelle des engagements partiellement couverts par des actifs s'établit à 129 336 milliers d'euros au 31 décembre 2021, dont 25 236 milliers d'euros pour la France et 83 737 milliers d'euros pour les Etats-Unis. Au 31 décembre 2020, la valeur actuelle des engagements partiellement couverts par des actifs s'établissait à 132 408 milliers d'euros dont 28 539 milliers d'euros pour la France et 81 166 milliers d'euros pour les Etats-Unis.

En 2021 :

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

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 2021				31 décembre 2020			
	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	42 808	2 764	-	14 214	44 728	2 188	-	13 042
Plan de retraite complémentaire	2 460	4 604	12 115	-	3 119	8 463	21 349	-
Régimes de couverture de frais médicaux			3 595	208			4 109	148
<b>Total Avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>45 268</b>	<b>7 368</b>	<b>15 711</b>	<b>14 422</b>	<b>47 847</b>	<b>10 651</b>	<b>25 458</b>	<b>13 190</b>
Autres avantages à long terme	2 442	462	732	119	2 256	747	560	-
<b>Total Autres avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>2 442</b>	<b>462</b>	<b>732</b>	<b>119</b>	<b>2 256</b>	<b>747</b>	<b>560</b>	<b>-</b>
<b>Engagements nets - Total Bilan</b>	<b>47 709</b>	<b>7 830</b>	<b>16 443</b>	<b>14 541</b>	<b>50 103</b>	<b>11 398</b>	<b>26 018</b>	<b>13 190</b>

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

		31 décembre 2021		31 décembre 2020	
		France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Maturité moyenne des engagements	(En années)	12	19	13	19
Montants des engagements :	(En milliers d'euros)	65 257	83 737	70 595	81 169
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires retraités		-	15 458	-	10 599
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires ayant différé leurs droits		-	21 269	-	16 328
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires actifs		65 257	47 010	70 595	54 242

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 2021 et au 31 décembre 2020 :

En milliers d'euros	Montant de base	31 décembre 2021				31 décembre 2020				
		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	7 383	6 459	-12,51%	6 701	-9,24%	3 840	3 757	-2,17%	3 690	-3,90%
Effet sur la dette actuarielle	57 287	55 769	-2,65%	58 870	2,76%	68 352	66 429	-2,81%	69 729	2,01%
<b>Etats-Unis</b>										
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt	1 926	1 998	3,74%	1 843	-4,30%	2 346	2 421	3,21%	2 258	-3,76%
Effet sur la dette actuarielle	83 470	79 699	-4,52%	87 430	4,74%	81 009	77 334	-4,54%	84 867	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 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<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>
1ère application IFRIC juin 2021 - IAS 19 <sup>(1)</sup>	-3466						-3466		
<b>Position nette au 1er janvier</b>	<b>93 681</b>	<b>104 136</b>	<b>101 685</b>	<b>3 563</b>	<b>3 695</b>	<b>3 238</b>	<b>97 243</b>	<b>107 830</b>	<b>104 923</b>
<u>Charges / produits de l'exercice</u>									
Coût des services rendus	7 177	7 254	8 282	362	285	272	7 539	7 539	8 554
Effets de liquidations, modifications de régime et divers	-844	-2 409	-14 160	-282	-	-	-1 126	-2 409	-14 160
Prestations payées par l'entreprise	-2 402	-4 869	-8 100	-331	-180	-328	-2 733	-5 049	-8 428
Prestations payées par les actifs	12	2 569	5 645	-27	5	5	-15	2 574	5 650
Cotisations salariales et patronales	-3 406	-12 090	-542	-	-	-	-3 406	-12 090	-542
<b>Charges nettes opérationnelles et non-courantes sur engagements de retraite</b>	<b>537</b>	<b>-9 545</b>	<b>-8 874</b>	<b>-278</b>	<b>110</b>	<b>-51</b>	<b>259</b>	<b>-9 435</b>	<b>-8 925</b>
Charges financières	2 878	3 032	4 168	19	15	66	2 897	3 047	4 234
Rendement attendu des fonds	-1 561	-1 598	-1 992	-	-	-	-1 561	-1 598	-1 992
<b>Charges financières sur engagements de retraite <sup>(2)</sup></b>	<b>1 317</b>	<b>1 434</b>	<b>2 175</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>66</b>	<b>1 336</b>	<b>1 449</b>	<b>2 241</b>
<u>Impacts bilantiels</u>									
Abondement actifs de couverture	-	-	-7 727	-	-	-	-	-	-7 727
Pertes et gains actuariels	-14 144	4 145	16 001	193	-	433	-13 952	4 145	16 434
Reclassements	-209	-	-	209	-209	-	-	-209	-
Ecarts de conversion	1 587	-3 023	875	49	-48	9	1 636	-3 071	884
<b>Impacts bilantiels</b>	<b>-12 766</b>	<b>1 122</b>	<b>9 150</b>	<b>451</b>	<b>-257</b>	<b>442</b>	<b>-12 316</b>	<b>865</b>	<b>9 592</b>
<b>Position nette au 31 décembre</b>	<b>82 768</b>	<b>97 147</b>	<b>104 136</b>	<b>3 755</b>	<b>3 563</b>	<b>3 695</b>	<b>86 523</b>	<b>100 709</b>	<b>107 831</b>

(1) Voir les notes 1.1 "Référentiel appliqué", 1.4.2 "Provisions pour engagements de retraite et assimilés" et 5.2.4 "Provisions".

(2) 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 2021		31 décembre 2020	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Effet sur les provisions pour indemnités de départ en retraite	506	-614	597	-758

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 2021	31 décembre 2020
Actions	53 607	37 577
Obligations	29 853	31 844
Immobilier	1 317	6 002
Autres	16 759	15 339
<b>Total</b>	<b>101 536</b>	<b>90 762</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 10 195,8 milliers d'euros en 2021 contre 10 196,7 milliers d'euros en 2020.



**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 ;
- 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

**Au 31 décembre 2021 :**

Les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés au 31 décembre 2021 sont résumées dans le tableau ci-après :

<b>31 décembre 2021</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%	1,250%	1,632%
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

Burelle SA et ses filiales notamment Compagnie Plastic Omnium n'ont pas effectué de nouveaux tirages sur l'exercice 2021 par rapport au 31 décembre 2020.

Voir les notes 2.2.1.1 et 2.3.7.1 dans les « Opérations de la période ».

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

Compagnie Plastic Omnium SE a augmenté son émission de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP) sur l'exercice 2021. Les caractéristiques sont présentées dans le tableau ci-après :

<b>31 décembre 2021</b>	Billets de trésorerie "Neu-CP" sur la période
Emission en euros	322 500 000
Caractéristiques	Investisseurs européens
Maturité	< 1 an

5.2.6.5 Réforme des taux interbancaires – Disparition du LIBOR depuis le 31 décembre 2021

Le London Interbank Offered Rate (LIBOR), taux d'intérêt de référence utilisé pour calculer le taux moyen auquel les banques s'accordent entre elles des prêts à court terme a pris fin le 31 décembre 2021. Il est éliminé du système monétaire international.

Au 31 décembre 2021, le Groupe n'a aucune position ou aucun tirage de ligne bancaire basé sur le LIBOR. Ses lignes de crédit sont sur des contrats basés sur des taux alternatifs sans aucune exposition liée à la disparition du LIBOR.

5.2.6.6. Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au cours de l'exercice 2021, le Groupe bénéficie de plusieurs ouvertures de lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant est supérieur à celui des besoins du Groupe.

Au 31 décembre 2021, le montant de ces lignes bancaires confirmées s'établit, à 2 075 millions d'euros contre 2 090 millions d'euros au 31 décembre 2020. La quasi-totalité de ces lignes bancaires confirmées est non tirée et leur échéance moyenne est de quatre ans au 31 décembre 2021 comme au 31 décembre 2020.

**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 2021			31 décembre 2020		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location-financement <sup>(1)(2)</sup>	<b>181 588</b>	44 406	137 182	<b>192 711</b>	43 547	149 164
Emprunts obligataires et bancaires dont :	<b>1 650 255</b>	429 283	1 220 972	<b>1 552 553</b>	307 842	1 244 711
<i>placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	299 257	148	299 109	299 120	148	298 972
<i>émission obligataire en 2017</i>	501 177	3 238	497 939	500 375	3 238	497 137
<i>placement privé "Schuldschein" 2016</i>	302 069	2 405	299 664	301 843	2 405	299 438
<i>billets de trésorerie : Neu-CP <sup>(3)</sup></i>	322 500	322 500	-	200 500	200 500	-
<i>lignes bancaires et autres <sup>(4)</sup></i>	225 252	100 992	124 260	250 715	101 551	149 164
Emprunts et dettes financières	<b>1 831 843</b>	473 689	1 358 154	<b>1 745 264</b>	351 389	1 393 875
Autres dettes financières sur acquisitions des titres EKPO (+) <sup>(5)</sup>	<b>70 000</b>	30 000	40 000	-	-	-
Instruments financiers de couverture passifs <sup>(6)</sup>	<b>1 434</b>	1 434	-	<b>116</b>	116	-
<b>Total des emprunts et dettes (B)</b>	<b>1 903 277</b>	<b>505 123</b>	<b>1 398 154</b>	<b>1 745 380</b>	<b>351 505</b>	<b>1 393 875</b>
Placements LT actions et fonds et autres actifs financiers en non courant :	<b>-166 099</b>	-	-166 099	<b>-76 347</b>	-	-76 347
<i>Placements long terme en actions et fonds <sup>(7)</sup></i>	-157 824	-	-157 824	-76 347	-	-67 798
<i>Créances de financement clients en non courant <sup>(8)</sup></i>	-8 276	-	-8 276	-8 549	-	-8 549
Créances de financement clients en courant <sup>(9)</sup>	<b>-3 000</b>	-3 000	-	<b>-6 340</b>	-6 340	-
Autres actifs financiers et créances financières <sup>(9)</sup>	<b>-862</b>	-862	-	<b>-1 038</b>	-1 038	-
Instruments financiers de couverture actifs <sup>(6)</sup>	<b>-91</b>	-91	-	<b>-7 625</b>	-7 625	-
<b>Total des créances financières (C)</b>	<b>-170 052</b>	<b>-3 953</b>	<b>-166 099</b>	<b>-91 350</b>	<b>-15 003</b>	<b>-76 347</b>
<b>Endettement brut (D) = (B) + (C)</b>	<b>1 733 225</b>	<b>501 170</b>	<b>1 232 055</b>	<b>1 654 030</b>	<b>336 502</b>	<b>1 317 528</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(10)</sup>	<b>946 091</b>	946 091	-	<b>883 091</b>	883 091	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants	<b>-11 473</b>	-11 473	-	<b>-12 487</b>	-12 487	-
<b>Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie <sup>(11)</sup> (A)</b>	<b>-934 617</b>	<b>-934 617</b>	-	<b>-870 604</b>	<b>-870 604</b>	-
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)</b>	<b>798 608</b>	<b>-433 447</b>	<b>1 232 055</b>	<b>783 426</b>	<b>-534 102</b>	<b>1 317 528</b>

(1) Sur l'exercice 2021, la variation de la dette nette des contrats locatifs s'élève à -14,6 millions d'euros (-4,8 millions d'euros en 2020) dont + 47,2 millions d'augmentations liées aux nouveaux contrats (+58,3 millions d'euros en 2020) et -61,8 millions d'euros liés aux remboursements de la dette sur les contrats actifs (-63 millions d'euros en 2020).

(2) La position au 31 décembre 2021, comprend un montant total de 1 376 milliers d'euros (dont 1 218 milliers d'euros en non-courant et 158 milliers d'euros en courant) apporté par Plastic Omnium New Energies Wels GmbH dans le bilan d'ouverture. Voir la note 2.3.2.4 dans les "Opérations de la période".

(3) Voir la note 5.2.6.4 "Emprunts de court terme : émission par Compagnie Plastic Omnium SE de billets de trésorerie Negotiable European commercial paper (Neu-CP)".

(4) Voir la note 2.3.7.1 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 2.3.2.2 "Prix d'acquisition" dans les "Opérations de la période".

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

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

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

(9) Voir la note 5.1.9 "Créances financières classées en courant" et voir la note 5.2.6.4 pour le montant en principal.

(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 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Euro	60%	51%
US dollar	28%	37%
Yuan chinois	7%	7%
Livre sterling	2%	2%
Yen japonais	1%	-
Real brésilien	-	1%
Roupie indienne	1%	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 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Taux variables couverts	-	-
Taux variables non couverts	26%	18%
Taux fixes	74%	82%
<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 2021</b>		<b>31 décembre 2020</b>	
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
Dérivés de change	91	-1 434	7 625	-116
<b>Total Bilan</b>	<b>91</b>	<b>-1 434</b>	<b>7 625</b>	<b>-116</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 2021, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à -1 343 milliers d'euros dont -323 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 2021				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 2021	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2020
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
<b>Position vendeuse nette (Si &gt;0, position acheteuse nette)</b>								
USD / EUR - Contrat à terme	-40	-885	1,2004	1,1326	+91	-1 922	1,1667	1,2271
GBP / EUR - Contrat à terme	-282	-2 973	0,9134	0,8403	-8	-3 952	0,9050	0,8990
USD / EUR - Swap de change	-973	-317 300	1,1375	1,1326	+5 868	-529 300	1,2110	1,2271
GBP / EUR - Swap de change	+6	-5 000	0,8394	0,8403	+14	-30 000	0,8987	0,8990
CHF / EUR - Swap de change	-21	-2 500	1,0419	1,0331	-43	-9 750	1,0851	1,0802
RUB / EUR - Swap de change	+5	-22 000	83,9385	85,3004	+18	-58 100	89,1435	91,4671
CNY / EUR - Swap de change	-117	-390 000	7,2475	7,1947	+1 232	-438 000	7,9219	8,0225
CNY / USD - Swap de change	+25	-85 067	6,3960	6,3524	-42	-87 707	6,5945	6,9760
JPY / EUR - Swap de change	+55	-1 450 000	129,7406	130,3800	+379	-3 600 000	124,8294	126,4900
IDR / EUR - Swap de change	+0	-16 205 000	16 300,0000	16 100,4200	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-1 342				+7 509			

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 2021	31 décembre 2020
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) <sup>(1)</sup>	-8 447	2 893
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace)	-405	2 855
<b>Total</b>	<b>-8 852</b>	<b>5 748</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 2021	31 décembre 2020
Dettes fournisseurs	1 191 812	1 278 132
Dettes sur immobilisations	73 478	92 817
<b>Total</b>	<b>1 265 290</b>	<b>1 370 949</b>

5.2.8.2 Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dettes sociales	170 975	168 555
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	24 992	17 694
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	131 595	129 930
Autres crédateurs	325 471	331 123
Avances clients - Produits constatés d'avance	311 674	319 711
<b>Total</b>	<b>964 707</b>	<b>967 013</b>

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

En milliers de devises	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 217 735	1 217 735	55%	1 362 637	1 362 637	58%
USD Dollar américain	605 714	534 799	24%	595 983	485 684	21%
GBP Livre sterling	88 557	105 390	5%	115 655	128 644	6%
CNY Yuan chinois	1 099 715	152 851	7%	1 296 548	161 614	7%
BRL Real brésilien	225 527	35 741	2%	161 472	25 335	1%
Autres Autres devises		183 481	8%		174 048	7%
<b>Total</b>		<b>2 229 997</b>	<b>100%</b>		<b>2 337 962</b>	<b>100%</b>
<i>Dont:</i>						
<i>Dettes et comptes rattachés</i>		1 265 290	57%		1 370 949	59%
<i>Autres dettes</i>		964 707	43%		967 013	41%

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 2021						31 décembre 2020					
	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	1 217 735	1,0000	52%	50%	57%	60%	1 362 637	1,0000	56%	54%	61%	64%
USD Dollar américain	605 714	0,8829	25%	26%	23%	21%	595 983	0,8149	22%	23%	20%	18%
GBP Livre sterling	88 557	1,1901	5%	5%	4%	4%	115 655	1,1123	6%	6%	5%	5%
BRL Réal brésilien	225 527	0,1585	2%	2%	2%	1%	1 296 548	0,1247	7%	8%	6%	6%
CNY Yuan chinois	1 099 715	0,1390	7%	8%	6%	6%	161 472	0,1569	1%	1%	1%	1%
Autres Autres devises	-	-	9%	9%	8%	8%	-	-	8%	8%	7%	6%
<b>Total en euros</b>		<b>2 229 997</b>	<b>2 331 224</b>	<b>2 432 449</b>	<b>2 128 771</b>	<b>2 027 545</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>
<i>Dont:</i>												
<i>Dettes et comptes rattachés</i>		1 265 290	1 322 725	1 380 160	1 207 854	1 150 419		1 370 949	1 428 141	1 485 333	1 313 757	1 256 566
<i>Autres Dettes</i>		964 707	1 008 499	1 052 289	920 917	877 126		967 013	1 007 353	1 047 694	926 672	886 331

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 2021.

## **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.

#### **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 2021 et au 31 décembre 2020, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
Endettement financier net <sup>(1)</sup>	798 608	783 426
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant)	2 385 838	2 247 293
<b>Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »</b>	<b>33,47%</b>	<b>34,86%</b>

<sup>(1)</sup> 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 2021 : 1 142 actions Burelle SA et 90 531 euros en espèces ;
- au 31 décembre 2020 : 810 actions Burelle SA et 359 635 euros en espèces.

### **6.2. Risques matières premières - Exposition de Compagnie Plastic Omnium au risque plastique**

L'activité de 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, Compagnie Plastic Omnium 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, Compagnie Plastic Omnium 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 3,6 % de l'encours total au 31 décembre 2021 contre 3,8% de l'encours total au 31 décembre 2020. L'encours total s'analyse comme suit :

#### Balance âgée des créances nettes :

##### Au 31 décembre 2021 :

En milliers d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Compagnie Plastic Omnium	734 277	708 001	26 276	9 207	6 406	8 227	2 435
Immobilier	1 317	1 284	33	33	-	-	-
Eléments non affectés	-466	-466	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>735 128</b>	<b>708 819</b>	<b>26 309</b>	<b>9 240</b>	<b>6 406</b>	<b>8 227</b>	<b>2 435</b>

##### Au 31 décembre 2020 :

En milliers d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
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>

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 2021, 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 2021 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>&lt;1 an</b>	<b>1 – 5 ans</b>	<b>+ 5 ans</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>				
Titres de participation non consolidés <sup>(1)</sup>	3 139	-	3 139	-
Placements long terme - Actions et fonds	157 824	-	157 824	-
Autres actifs financiers	8 276	-	8 276	-
Créances de financement clients <sup>(2)</sup>	3 000	3 000	-	-
Créances clients et comptes rattachés <sup>(3)</sup>	735 128	732 693	2 435	-
Autres actifs financiers et créances financières - courant	862	862	-	-
Instruments financiers de couverture	91	91	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	946 091	946 091	-	-
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>1 854 411</b>	<b>1 682 737</b>	<b>171 674</b>	<b>-</b>
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				
Emprunts et dettes financières - non courant <sup>(4)</sup>	1 454 779	-	1 324 571	130 208
Découverts bancaires	11 473	11 473	-	-
Emprunts et dettes financières - courant <sup>(5)</sup>	519 269	519 269	-	-
Instruments financiers de couverture	1 434	1 434	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 265 290	1 265 290	-	-
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>3 252 245</b>	<b>1 797 466</b>	<b>1 324 571</b>	<b>130 208</b>
<b>ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS <sup>(6)</sup></b>	<b>-1 397 834</b>	<b>-114 729</b>	<b>-1 152 897</b>	<b>-130 208</b>

(1) Voir la note 2.2.3.1 sur la "Prise de participation de la société Sofiparc SAS dans la holding IHM Invest".

(2) 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 »).

(3) Le poste « Créances Clients et comptes rattachés » compte un montant de 26 309 milliers d'euros au 31 décembre 2021 en retard de paiement, contre 31 145 milliers d'euros au 31 décembre 2020 (voir la note 6.3.1 sur les « Risques clients »).

(4) 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.

(5) 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.

(6) Voir la note 5.2.6.6 sur les « Lignes de crédit à moyen terme confirmées » : en 2021 et en 2020, les lignes bancaires confirmées et non utilisées couvrent largement les besoins de financement cumulés du Groupe sur le moyen terme.

**Au 31 décembre 2020 :**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>&lt;1 an</b>	<b>1 – 5 ans</b>	<b>+ 5 ans</b>
<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>-</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 » comptait 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 » 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 2020 et en 2019, 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 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 des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro.

La politique de 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 2021, ces fonds représentent des engagements nets des distributions reçues de 14,2 millions d'euros et des investissements évalués à la juste valeur de 11,5 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 2021 comme au 31 décembre 2020, 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 2021, Burelle Participations détient un portefeuille d'investissements dont la juste valeur, estimée à 79,8 millions d'euros, inclut 21,2 millions d'euros de plus-values latentes nettes. Les sept prises de participation en capital constituent la classe d'actifs la plus risquée du portefeuille. Au 31 décembre 2021, elles représentent 18 % de la valeur liquidative totale. Le reste provient de parts de fonds d'investissement souscrites ou achetées en secondaire. Ces fonds 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.

## 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 :

2021									
En milliers d'euros	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	-	-	3 139	-	3 139	3 139	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	-	-	157 824	-	157 824	-	78 071	-	79 753
Autres actifs financiers - non courant	8 276	-	-	-	8 276	-	-	-	-
Créances de financement clients	3 000	-	-	-	3 000	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	735 128	-	-	-	735 128	-	-	-	-
Autres actifs financiers et créances financières - courant	862	-	-	-	862	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	91	-	-	91	-	-	91	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	946 091	-	-	946 091	-	-	946 091	-
<b>PASSIFS</b>									
Emprunts et dettes financières en non courant <sup>(1)</sup>	1 398 154	-	-	-	1 398 154	-	-	-	-
Découverts bancaires	11 473	-	-	-	11 473	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant	503 689	-	-	-	503 689	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	1 029	-	405	1 434	-	-	1 434	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 265 290	-	-	-	1 265 290	-	-	-	-

(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".

2020

En milliers d'euros	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	

En milliers d'euros	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	-	-	-	
Autres dettes financières - courant	-	-	-	-	-	-	-	-	
Instruments financiers de couverture	-	2 971	-2 855	116	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".

En 2021, tout comme en 2020, 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.

En milliers d'euros	Valeurs au bilan au 31 décembre 2021			Juste valeur au 31 décembre 2021		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires <sup>(1)</sup>	1 650 255	429 283	1 220 972	1 676 489	429 408	1 247 081

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

<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 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 2021			Décembre 2020			Evolutions du Total
	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	
France	2 863	412	3 275	2 858	389	3 247	1%
%	13,1%	12,7%	13,1%	12,6%	10,3%	12,3%	
Europe hors France	10 375	1 291	11 666	10 949	1 839	12 788	-9%
%	47,6%	39,8%	46,6%	48,4%	48,6%	48,4%	
Amérique du Nord	5 173	395	5 568	5 358	581	5 939	-6%
%	23,8%	12,2%	22,3%	23,7%	15,4%	22,5%	
Asie et Amérique du Sud <sup>(1)</sup>	3 368	1 146	4 514	3 479	974	4 453	1%
%	15,5%	35,3%	18,0%	15,4%	25,7%	16,9%	
<b>Total <sup>(2)</sup></b>	<b>21 779</b>	<b>3 244</b>	<b>25 023</b>	<b>22 644</b>	<b>3 783</b>	<b>26 427</b>	<b>-5%</b>

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

### 7.2. Engagements hors bilan

#### 7.2.1. Engagements donnés/reçus

Au 31 décembre 2021 :

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>	-96 322	-	-1 110	-89 208 <sup>(1.bis)</sup>	-6 004
Engagements/acquisition d'immobilisations <sup>(2)</sup>	-27 609	-10	-27 599	-	-
Hypothèques accordées à un tiers <sup>(3)</sup>	-105 000	-	-105 000	-	-
Autres engagements hors bilan <sup>(4)</sup>	-5 394	-	-4 013	-1 381	-
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>-234 325</b>	<b>-10</b>	<b>-137 722</b>	<b>-90 589</b>	<b>-6 004</b>
Cautionnements reçus <sup>(5)</sup>	9 599	-	-	-	9 599
Autres engagements reçus <sup>(5)</sup>	115 000	-	-	115 000	-
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>124 599</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>115 000</b>	<b>9 599</b>
<b>Total engagements nets</b>	<b>-109 726</b>	<b>-10</b>	<b>-137 722</b>	<b>24 411</b>	<b>3 595</b>

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>(6)</sup>	-22 979	-	-1 548	-15 668	-5 763
Engagements/acquisition d'immobilisations <sup>(7)</sup>	-24 894	-8	-24 886	-	-
Hypothèques accordées à un tiers <sup>(8)</sup>	-111 100	-	-111 100	-	-
Autres engagements hors bilan <sup>(9)</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 <sup>(10)</sup>	309	-	-	-	309
Autres engagements reçus <sup>(11)</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 2021 :**

- (1) Les cautionnements donnés sont constitués principalement de :
- 11,4 millions d'euros de Compagnie Plastic Omnium SE auprès de Société Générale Francfort ;
  - 6 millions d'euros sur actif/passif financier de HBPO Germany GmbH auprès de Deutsche Bank ;
  - 6 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.bis) : ce montant comprend la caution bancaire de 70 millions d'euros donnée dans le cadre de la prise de participation de 40% dans la société EKPO Fuel Cell Technologies par rapport au montant restant à payer au titre de la souscription à l'augmentation de capital. Voir la note 2.3.2.1 dans les « Opérations de la période ».
- (2) Les engagements sur acquisition d'immobilisations sont constitués principalement de :
- 15,2 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Inergy (USA) LLC ;
  - 6,8 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Exterieur SA ;
  - 3,7 millions d'euros de Plastic Omnium Equipamientos Exteriores SA.
- (3) Les hypothèques accordées à un tiers sont constituées de 105 millions d'euros d'hypothèque sur emprunt de Sofiparc SAS.
- (4) Les autres engagements hors bilan sont constitués principalement de :
- 2,1 millions d'euros de lettres de crédit concernant Plastic Omnium New Energies France ;
  - 1,8 millions d'euros de lettres de crédit concernant Plastic Omnium New Energies Herentals.
- (5) Les autres engagements reçus sont constitués principalement de :
- 9,3 millions d'euros de Komercni Banka pour Plastic Omnium Auto Exteriors S.R.O ;
  - 115 millions d'euros de lignes de crédit non utilisés pour Burelle SA.

**Au 31 décembre 2020 :**

- (6) 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.
- (7) 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.
- (8) Les hypothèques accordées à un tiers sont constituées de 111,1 millions d'euros d'hypothèque sur emprunt de Sofiparc SAS.
- (9) 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.
- (10) Les autres engagements reçus sont constitués de 100 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 d'Administration du 17 février 2021 de Compagnie Plastic Omnium a accordé dans le cadre d'un plan d'attribution gratuite d'actions, 16 410 actions aux Dirigeants Mandataires Sociaux de Burelle SA. Voir la note 5.2.3 "Paiements sur base d'actions" sur les modalités d'attribution.

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 ...	2021	2020
Jetons de présence	versés par Burelle SA	155	143
Jetons de présence	versés par les autres sociétés du Groupe	189	172
Rémunérations brutes	à la charge du Groupe dont:	4 650	9 272
	<i>Part fixe</i>	3 680	6 642
	<i>Part variable</i>	970	970
	<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 Compagnie Plastic Omnium	à la charge du Groupe dont:	237	156
	<i>Charge à étaler sur la durée d'acquisition des droits</i>	145	104
	<i>Cotisations sociales liées aux nouveaux plans sur les deux périodes <sup>(1)</sup></i>	92	52
<b>Rémunérations totales</b>		<b>5 231</b>	<b>9 743</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 16 milliers d'euros.

#### 7.4. Honoraires des auditeurs légaux

En milliers d'euros	2021			
	Mazars <sup>(1)</sup>	EY <sup>(1)</sup>	Cailliau Dedouit et Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2 347	-2 307	-267	-4 921
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-87	-	-257	-344
<i>Filiales</i>	-2 260	-2 307	-10	-4 577
Services autres que la certification des comptes <sup>(2)</sup>	-185	-552	-1	-738
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-	-	-
<i>Filiales</i>	-185	-552	-1	-738
<b>Total</b>	<b>-2 532</b>	<b>-2 859</b>	<b>-268</b>	<b>-5 659</b>

(1) "Mazars" et "EY" sont co-commissaires aux comptes de Compagnie Plastic Omnium SE. "Mazars" et "Cailliau Dedouit et Associés" sont co-commissaires aux comptes de Burelle SA.

(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	2020			
	Mazars <sup>(1)</sup>	EY <sup>(1)</sup>	Cailliau Dedouit et 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 <sup>(2)</sup>	-192	-354	-1	-546
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-3	-	0	-3
<i>Filiales</i>	-189	-354	-1	-543
<b>Total</b>	<b>-2 465</b>	<b>-2 579</b>	<b>-268</b>	<b>-5 311</b>

(1) "Mazars" et "EY" sont co-commissaires aux comptes de Compagnie Plastic Omnium SE. "Mazars" et "Cailliau Dedouit et Associés" sont co-commissaires aux comptes de Burelle SA.

(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

Aucun événement susceptible d’avoir une influence significative sur l’activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 31 décembre 2021 n’est intervenu depuis la date de la clôture.

L’invasion russe en Ukraine à partir du 24 février 2022 et les sanctions internationales prises à l’encontre de la Russie ne devraient pas engendrer d’impacts directs significatifs sur les activités et les actifs du Groupe pour les raisons suivantes :

- Compagnie Plastic Omnium n’a aucune production ni client en Ukraine ;
- les activités et actifs des trois usines russes de Compagnie Plastic Omnium sont non significatifs à l’échelle du Groupe (le chiffre d’affaires est inférieur à 0,6 % du chiffre d’affaires consolidé en 2021).

Le Groupe reste cependant vigilant sur les impacts indirects que pourrait avoir ce conflit, en particulier sur les prix de l’énergie et la confiance des consommateurs, ainsi que sur les difficultés d’approvisionnement en matières premières et composants que pourraient rencontrer certains de ses clients.

**LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2021**

Libellé juridique	31 décembre 2021			31 décembre 2020			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
SOFIPARC SAS	G	100	100	G	100	100	1a
BURELLE PARTICIPATIONS SA	G	100	100	G	100	100	
SOFIPARC MANAGEMENT SAS	a2021	G	100	-	-	-	
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE	G	73,28	60,20	G	72,77	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM GESTION SNC	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
SIGNALISATION FRANCE SA	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS FRANCE SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS SA	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANAGEMENT SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICES SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY FRANCE SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM CLEAN ENERGY SYSTEMS RESEARCH	b2021	G	100	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES FRANCE SAS	a2021	G	100	-	-	-	1b
PLASTIC OMNIUM MODULE SAS	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM MANAGEMENT 4	G	100	60,20	G	100	59,92	1b
PLASTIC OMNIUM MANAGEMENT 6	a2021	G	100	-	-	-	
PLASTIC OMNIUM MANAGEMENT 7	a2021	G	100	-	-	-	
<b>Afrique du Sud</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SOUTH AFRICA (PROPRIETARY) Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>Allemagne</b>							
PLASTIC OMNIUM GmbH	G	100	60,20	G	100	59,92	2
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH	G	100	60,20	G	100	59,92	2
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY GERMANY GmbH	G	100	60,20	G	100	59,92	2
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES GmbH	e2020	-	-	G	100	59,92	2
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS GmbH	G	100	60,20	G	100	59,92	2
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES GMBH	a2021	MEE_lfrs	40	24,08	-	-	-
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
HBPO RASTATT GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
HBPO GERMANY GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
HBPO GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
HBPO INGOLSTADT GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
HBPO REGENSBURG GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
HBPO VAIHINGEN Enz GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
HBPO SAARLAND GmbH	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	5
<b>Argentine</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ARGENTINA SA	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM SA	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ARGENTINA	c2021	-	-	G	100	59,92	
<b>Autriche</b>							
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES WELS GMBH	a2021	G	100	-	-	-	

<sup>(1)</sup> Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2021, et au 31 décembre 2020 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2021			31 décembre 2021			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle <sup>(1)</sup>	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle <sup>(1)</sup>	% d'intérêt	
<b>Belgique</b>							
PLASTIC OMNIUM ADVANCED INNOVATION AND RESEARCH NV	G	100	60,20	G	100	59,92	6
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY BELGIUM SA	G	100	60,20	G	100	59,92	6
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE BELGIUM	G	100	60,20	G	100	59,92	
OPTIMUM CPV BVBA	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES SA	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES HERENTALS SA	a2021	G	100	-	-	-	
<b>Brésil</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM DO BRASIL Ltda	G	100	60,20	G	100	59,92	
HBPO BRASIL AUTOMOTIVE SERVICIOS Ltda	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Canada</b>							
HBPO CANADA INC.	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Chine</b>							
PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
WUHAN PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM INERGY (SHANGHAI) CONSULTING Co Ltd	c2021	G	100	G	100	59,92	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS CONSULTING (BEIJING) Co Ltd	c2021	G	100	G	100	59,92	
BEIJING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd	G	60	36,12	G	60	35,95	
GUANGZHOU PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
SHENYANG PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
NINGBO PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
CHONGQING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHENYANG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM HARBIN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM HANGZHOU AUTO EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGDE AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANKANG AUTO PARTS RUGAO Co. Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (DAQING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,07	MEE_ifrs	49,95	29,93	
CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	15,34	MEE_ifrs	49,95	15,26	
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM Co Ltd	MEE_ifrs	49,95	15,34	MEE_ifrs	49,95	15,26	
CHANGCHUN HUAZHONG YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS Co. Ltd	MEE_ifrs	49,95	15,03	MEE_ifrs	49,95	14,97	
CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM Co Ltd	M.E.E.	24,48	14,74	M.E.E.	24,48	14,67	
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co Ltd	M.E.E.	24,98	15,04	M.E.E.	24,98	14,97	
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd	a2020	MEE_ifrs	49,95	MEE_ifrs	49,95	15,26	
HBPO CHINA BEIJING Co Ltd	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
HBPO Nanjin Co. Ltd	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
HBPO Shanghai Ltd	a2021	G	66,67	-	-	-	

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2021, et au 31 décembre 2020 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2021			31 décembre 2020			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle <sup>(1)</sup>	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle <sup>(1)</sup>	% d'intérêt	
<b>Corée du Sud</b>							
PLASTIC OMNIUM Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM KOREA NEW ENERGIES Co. Ltd	a2020	G	100	60,20	G	100	59,92
SHB AUTOMOTIVE MODULES	MEE_ifrs	33,34	20,07	MEE_ifrs	33,34	19,98	
HBPO PYEONGTAEK Ltd	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
HBPO ASIA HQ Ltd	c2020	-	-	G	66,67	39,95	
<b>Espagne</b>							
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA	G	100	60,20	G	100	59,92	3
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SPAIN SA	G	100	60,20	G	100	59,92	3
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES ESPANA SA	G	100	60,20	G	100	59,92	3
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ESPANA	G	100	60,20	G	100	59,92	3
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Etats Unis</b>							
PLASTIC OMNIUM Inc.	G	100	60,20	G	100	59,92	4
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIES Inc.	G	100	60,20	G	100	59,92	4
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC	G	100	60,20	G	100	59,92	4
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (USA) LLC	G	100	60,20	G	100	59,92	4
HBPO NORTH AMERICA Inc.	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Hongrie</b>							
HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
HBPO SZEKESFEHERVAR Kft	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Inde</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS (INDIA) PVT Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDIA PVT Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANUFACTURING INDIA PVT Ltd	G	55	33,11	G	55	32,96	
<b>Indonésie</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDONESIA	a2021	G	100	60,20	-	-	-
<b>Israël</b>							
☐ PO-CellTech	c2020	-	-	-	MEE_ifrs	50	13,78
<b>Japon</b>							
PLASTIC OMNIUM KK	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>Malaisie</b>							
HICOM HBPO SDN BHD	b2020	G	51	20,47	G	51	20,37
PO AUTOMOTIVE SDN BHD MALAYSIA	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>Maroc</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (MOROCCO) SARL	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXERIEUR	G	100	60,20	G	100	59,92	

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2021, et au 31 décembre 2020 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2021			31 décembre 2021			Intégrations fiscales
	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	
<b>Mexique</b>							
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MEXICO SA DE CV	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL SA DE CV	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICIOS SA DE CV	G	100	60,20	G	100	59,92	
HBPO MEXICO SA DE CV	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
HBPO SERVICES MEXICO SA DE CV c2021	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
HBPO MANAGEMENT SERVICES MEXICO SA DE CV c2021	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Pays Bas</b>							
DSK PLASTIC OMNIUM BV	G	51	30,70	G	51	30,56	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY NETHERLANDS HOLDING BV	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>Pologne</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY POLAND Sp Z.O.O	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO Sp Z.O.O	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>République Tchèque</b>							
HBPO CZECH S.R.O.	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Roumanie</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ROMANIA SRL	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>Royaume-Uni</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
HBPO UK Ltd	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Russie</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY RUSSIA LLC	G	100	60,20	G	100	59,92	
DSK PLASTIC OMNIUM INERGY	G	51	30,70	G	51	30,56	
<b>Slovaquie</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SLOVAKIA S.R.O.	G	100	60,20	G	100	59,92	
HBPO SLOVAKIA S.R.O.	G	66,67	40,14	G	66,67	39,95	
<b>Suisse</b>							
PLASTIC OMNIUM RE AG	G	100	60,20	G	100	59,92	
SWISS HYDROGEN	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>Thaïlande</b>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY THAILAND Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Co Ltd	G	100	60,20	G	100	59,92	
<b>Turquie</b>							
B.P.O. AS	MEE_lfrs	50	30,09	MEE_lfrs	50	29,95	

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2021, et au 31 décembre 2020 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par 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 :**

a2021 :	Sociétés créées et/ou acquises au cours de l'exercice 2021
b2021 :	Changement de dénomination au cours de l'exercice 2021
c2021 :	Sociétés cédées/fusionnées au cours de l'exercice 2021
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

**Intégration fiscale :**

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