

BURELLE SA

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

SOMMAIRE

	PAGE
DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	2
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3 - 9
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	10 - 56
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	57 - 59

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés de BURELLE SA pour le semestre écoulé, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Levallois, le 29 juillet 2020

Laurent BURELLE
Président-Directeur Général

1- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

ACTIVITÉS

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

- Compagnie Plastic Omnium SE, groupe industriel détenu à 58,78 %, leader mondial dans l'équipement automobile,
- Sofiparc, filiale immobilière contrôlée à 100 % ;
- Burelle Participations, filiale à 100 % dédiée au capital-investissement.

Compagnie Plastic Omnium SE, sa principale participation, génère la quasi-totalité du chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA et représente 95 % des actifs figurant au bilan consolidé.

Sofiparc est une foncière qui détient deux ensembles de bureaux situés à Levallois-Perret et à Nanterre (Hauts-de Seine), ainsi qu'un patrimoine foncier et immobilier dans la région lyonnaise.

Burelle Participations est spécialisée dans le capital-investissement ; sa vocation est d'investir dans des entreprises non cotées avec un horizon de valorisation à moyen terme.

Ces deux filiales représentent 5 % des actifs figurant au bilan consolidé de Burelle SA.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Burelle SA : distribution d'un dividende en baisse de 25%

Burelle SA a distribué en juin 2020, sur ses résultats 2019, un dividende unitaire de 15 euros, en baisse de 25% par rapport à celui de l'année précédente et initialement proposé (20 euros), soit un montant total de 26 millions d'euros.

Compagnie Plastic Omnium SE : résilience et transformation pour faire face à une crise sans précédent

Gouvernance :

Depuis le 1^{er} janvier 2020, Laurent Burelle, Président-Directeur Général depuis juillet 2001, est Président du Conseil d'Administration du Groupe. Laurent Favre a été nommé Directeur Général et administrateur. Sur proposition de Laurent Favre, Félicie Burelle a été nommée Directeur Général Délégué.

Gestion de la crise :

Face à la pandémie de Covid-19, Plastic Omnium a mis en œuvre toutes les mesures permettant de protéger les 32 000 salariés du Groupe, d'assurer la continuité de ses activités en étroit lien avec ses clients et de préserver la solidité de sa structure financière.

La première priorité du Groupe est la santé de ses salariés. Dans l'ensemble de ses sites, au niveau mondial, Plastic Omnium a mis en place des mesures systématiques pour éviter les contacts entre les collaborateurs et réduire le risque de contamination.

Dans le strict respect des dispositions prises par les autorités de chaque pays où le Groupe est implanté et en fonction des arrêts de chaîne des constructeurs automobiles, Plastic Omnium a été contraint de fermer des centres de production :

- Ces fermetures ont commencé par toucher l'ensemble des usines chinoises, dès fin janvier 2020.

- Mi-mars, les usines européennes du Groupe ont progressivement été mises à l'arrêt.
- Les usines nord et sud-américaines ont quant à elles cessé leur activité à partir de fin mars.
Les usines du Groupe ont ensuite progressivement été réouvertes avec des taux d'utilisation modérés.
Le 24 juin 2020, les 131 usines avaient repris leur activité.

L'évolution de la situation a été et continue à être managée quotidiennement et site par site.

Agile et efficient, le groupe Plastic Omnium a mis en place les actions nécessaires pour s'adapter avec le maximum de flexibilité.

Anticipant, avant pandémie de Covid-19, une baisse de la production automobile déjà significative, le Groupe a mis en place une organisation extrêmement efficace pour réduire ses coûts, contrôler ses investissements, optimiser son besoin en fonds de roulement et préserver sa génération de trésorerie.

L'engagement des équipes est total. Les mesures mises en place sont rapides et efficaces. La structure financière du Groupe est très solide.

Innovation :

Les lancements de nouveaux programmes pour véhicules 100 % électriques se multiplient. Plastic Omnium a remporté au cours des derniers mois de nombreux succès commerciaux sur la nouvelle gamme 100 % électrique de ses clients traditionnels mais également auprès d'acteurs 100 % électrique.

Dans le domaine des solutions de stockage pour l'hydrogène, Plastic Omnium a obtenu fin 2019 la certification pour son réservoir 700 bars et la certification au cours du 1^{er} trimestre 2020 de son réservoir 350 bars. Le Groupe a également remporté un premier contrat de développement de réservoirs auprès d'un client allemand, pour une production fin 2021.

Plastic Omnium se positionne en leader de la mobilité décarbonée par hydrogène, dans le domaine du camion et du véhicule particulier. Le Groupe estime que l'hydrogène représentera en 2030 un marché de 2 millions de véhicules et vise des parts de marché de 25 % pour la partie stockage d'énergie et de 10 % pour la partie production de l'énergie à horizon 2030.

Sofiparc : 99,47% de loyers recouverts au 2^{ème} trimestre 2020 grâce à des signatures premiums

Sofiparc a mis en place un dispositif de surveillance active des loyers émis au titre du 2^{ème} trimestre 2020, période du Covid-19 : sur 5,1 millions d'euros de loyers facturés, 99,47% ont été recouverts au 30 juin 2020. Aucun retard de loyer n'a à ce jour été constaté pour le 3^{ème} trimestre.

Burelle Participations : résilience

Le portefeuille de Burelle Participations, après deux années de forte création de valeur (+22% en 2018 et +14% en 2019) a été affecté au premier semestre 2020 par la crise sanitaire. Il s'est déprécié de 8% (-4,6 millions d'euros), essentiellement du fait d'une provision sur un investissement dans une société dont l'activité, dépendante du transport de passagers, était à l'arrêt de mi-mars à fin juin.

Par ailleurs, un nouvel engagement a été pris au cours du semestre, pour un montant de 5 millions d'euros.

COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020 DE BURELLE SA

(En M€)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Chiffre d'affaires économique ¹	4 613	3 239
Chiffre d'affaires consolidé	4 271	2 968
Marge opérationnelle ² <i>en % du CA consolidé</i>	281 6,6%	-117 -3,9%
Résultat net consolidé	163	-424
Résultat net part du groupe	92	-248
EBITDA ³ <i>en % du CA consolidé</i>	509 11,9%	169 5,7%
Endettement net ⁵ au 30/06	882	1 393
Endettement net/capitaux propres	36%	69%

Le chiffre d'affaires économique de Burelle SA au premier semestre 2020 s'élève à 3 239 millions d'euros contre 4 613 millions d'euros au premier semestre 2019 et baisse de 29,8%.

Compagnie Plastic Omnium SE génère la quasi-totalité de ce montant. Sur les 6 premiers mois de l'année 2020, la production automobile mondiale a perdu 14,7 millions de véhicules (soit une baisse de 33,8%), passant de 43,6 millions de véhicules au 1^{er} semestre 2019 à 28,8 millions de véhicules au 1^{er} semestre 2020. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires économique de Compagnie Plastic Omnium SE, s'établit à 3 233 millions d'euros, en baisse de 29,9% par rapport au 1^{er} semestre 2019 (-29,5% à périmètre et change constants).

La contribution de Sofiparc s'élève à 10 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 5 millions d'euros fin juin 2019. Ces revenus, composés de loyers récurrents, sont sécurisés par la qualité de la signature des locataires ; ils ont été recouverts à 99,5% au 2^{ème} trimestre 2020.

Burelle SA et Burelle Participations ne contribuent pas au chiffre d'affaires consolidé.

Le chiffre d'affaires économique de Burelle SA est en baisse de 29,4% à change constant. Les variations de change ont un impact favorable de 19,5 millions d'euros. Sur le 1^{er} semestre 2020, l'effet périmètre est nul.

Le chiffre d'affaires consolidé de Burelle SA pour le semestre s'établit à 2 968 millions d'euros contre 4 271 millions d'euros au 30 juin 2019, en retrait de 30,5 % et de 30,2% à change constant (après 13,5 millions d'euros d'impact de change positif et un effet périmètre nul).

La marge opérationnelle ressort à -117 millions d'euros, contre 281 millions d'euros au 30 juin 2019. Son évolution est liée au recul de la marge opérationnelle de Plastic Omnium dans un contexte de chute de 33,8% de la production automobile mondiale au 1^{er} semestre 2020.

Le résultat non courant au 30 juin 2020 correspond à une charge nette de -318 millions d'euros contre -24 millions d'euros au 30 juin 2019, liée principalement aux 267 millions d'euros de dépréciations d'actifs corporels et incorporels de Compagnie Plastic Omnium SE compte tenu de la chute des volumes liée à la pandémie de Covid-19 et de la prise en compte d'un scénario de redressement lent de la production automobile mondiale, qui restera à moyen terme, significativement en-deçà des prévisions antérieures à la crise.

Les charges financières nettes s'élèvent à 36 millions d'euros contre 37 millions d'euros au 30 juin 2019.

Le produit d'impôts sur le résultat du 1^{er} semestre 2020 s'élève à 47 millions d'euros (taux effectif de 9,7%) contre une charge de 56 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 (taux effectif de 28,3%), essentiellement lié aux effets d'impôts différés de Compagnie Plastic Omnium SE.

Le résultat net consolidé de Burelle SA au 30 juin 2020 ressort à -424 millions d'euros contre 163 millions d'euros par rapport au 30 juin 2019.

Compte tenu de la quote-part des minoritaires, le résultat net part du Groupe de Burelle SA s'établit à -248 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 92 millions d'euros pour la même période en 2019. Rapporté à une action, il passe de 52,15 euros au 30 juin 2019 à -141,70 euros au 30 juin 2020.

La contribution de chaque filiale au résultat net est la suivante :

En M€	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020	Variation
Industrie – Compagnie Plastic Omnium SE	92	-242	-334
Immobilier – Sofiparc	2	3	1
Capital Investissement – Burelle Participations	0	-6	-6
Autres	-2	-3	-1
Résultat net part du Groupe	92	-248	-340

La capacité d'autofinancement au 30 juin 2020 ressort à 125 millions d'euros contre 463 millions d'euros au 30 juin 2019. Après une réduction de 27% et 82 millions d'euros des investissements de Compagnie Plastic Omnium SE et une dégradation de 415 millions d'euros de son besoin en fonds de roulement du fait de la chute de l'activité en Europe et Amérique du Nord au 2^{ème} trimestre, le cash-flow libre de Compagnie Plastic Omnium SE ressort à -572 millions d'euros au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, **l'endettement financier net** s'élève à 1 393 millions d'euros contre 755 millions d'euros au 31 décembre 2019. A la fin du semestre, le ratio de l'endettement net sur les capitaux propres s'élève à 69% contre 29% au 31 décembre 2019.

L'**Actif Net Réévalué** (ANR) s'établit à 1 854 millions d'euros, soit 1 058 euros par action, en retrait de 23% par rapport au 31 décembre 2019. Cette évolution est liée à la baisse de 27% du cours de bourse de Compagnie Plastic Omnium SE sur la période, dans un secteur automobile particulièrement affecté boursièrement par la pandémie de Covid-19.

Après le versement d'un dividende de 26 millions d'euros, en baisse de 25 %, la trésorerie nette de Burelle SA s'élève à 54 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 51 millions d'euros au 31 décembre 2019 et 89 millions d'euros au 30 juin 2019.

En M€	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2020
Industrie – Compagnie Plastic Omnium SE	2 003	2 174	1 583
Immobilier – Sofiparc	107	124	151
Capital Investissement – Burelle Participations	58	62	66
Trésorerie Nette – Burelle SA	89	51	54
Actif Net Réévalué (M€)	2 257	2 411	1 854
Actif Net Réévalué par action (€)	1 284	1 373	1 058

Industrie – Compagnie Plastic Omnium SE

Compagnie Plastic Omnium SE est le premier contributeur aux résultats et au portefeuille de Burelle SA. Elle a versé à Burelle SA, en 2020, un dividende sur ses résultats 2019 de 42,8 millions d’euros, soit un montant unitaire de 0,49 euros par action, en réduction de 34% par rapport à 2019.

Cotée sur Euronext Paris, Compartiment A, avec une capitalisation boursière de 2 694 millions d’euros au 30 juin 2020, elle a publié ses résultats semestriels le 23 juillet 2020 (voir communiqué de presse et présentation des résultats sur www.plasticomnium.com).

En M€	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2020
Chiffre d’affaires économique ¹	4 611	3 233
Chiffre d’affaires consolidé	4 268	2 962
Marge opérationnelle ² <i>en % du CA consolidé</i>	281 6,6%	-116 -3,9%
Résultat net, hors dépréciation d’actifs nettes d’impôts	155	-179
Résultat net part du groupe	155	-404
EBITDA ³ <i>en % du CA consolidé</i>	511 12,0%	171 5,8%
Cash-flow libre ⁴	30	-572
Endettement net ⁵ au 30/06	1 021	1 410
Endettement net/capitaux propres	46%	78%
Endettement net/EBITDA	1,1	2,1

La production automobile mondiale a chuté de 34% au 1^{er} semestre 2020, affectée par les arrêts de chaîne des constructeurs automobiles en Chine puis dans le reste du monde du fait de la pandémie de Covid-19. Dans ce contexte, la Compagnie Plastic Omnium s’est appuyée sur un carnet de commandes solide pour limiter la baisse de son chiffre d’affaires à -30%.

Après des plans d’économies significatifs et mis en place rapidement, le Groupe a dégagé une perte opérationnelle de -116 millions d’euros au 1^{er} semestre 2020.

Du fait de perspectives d’évolution, dans les années à venir, de la production automobile mondiale significativement inférieures à celles prévues avant la crise, Plastic Omnium a déprécié des actifs pour 267 millions d’euros. En conséquence, la perte nette du 1^{er} semestre s’élève à -404 millions d’euros (-179 millions d’euros hors dépréciation).

Le cash-flow libre à -572 millions d’euros comprend une variation de besoin de roulement de -415 millions d’euros liée à la baisse d’activité. Au 30 juin 2020, Plastic Omnium dispose de 1,9 milliard d’euros de liquidités. La structure financière est solide, avec une dette nette représentant conjoncturellement 78% des capitaux propres et 2,1 fois l’EBITDA.

Le Groupe accentue ses programmes de réduction de coûts et de préservation de ses liquidités, qui permettront de retrouver des résultats positifs et une importante génération de cash-flow libre dès le second semestre.

Plastic Omnium maintient ses investissements d’avenir dans la mobilité propre et connectée.

Immobilier - Sofiparc

Sofiparc, détenue à 100% par Burelle SA, regroupe l’ensemble des actifs immobiliers tertiaires du groupe Burelle SA. La valeur brute comptable de ces actifs s’élève à 260 millions d’euros, valeur doublée fin 2019 avec l’acquisition pour 128,5 millions d’euros de l’ensemble immobilier de bureaux mis en vente par Plastic Omnium.

Sofiparc a versé en 2020, un dividende sur ses résultats 2019 de 1,2 million d’euros, contre 1,3 million d’euros pour l’exercice précédent.

Le chiffre d'affaires de Sofiparc s'élève à 10 millions d'euros au 1er semestre 2020, contre 5 millions au 30 juin 2019. Ces revenus, composés de loyers récurrents, sont sécurisés par la qualité de la signature des locataires ; les loyers du 2^{ème} trimestre 2020 ont été recouverts à 99,47% au 30 juin 2020.

Le résultat net de 1,2 million d'euros est comparable à celui de l'année précédente (1,3 million d'euros).

Le chiffre d'affaires 2020 de Sofiparc sera de 20 millions d'euros.

Capital Investissement – Burelle Participations

Burelle Participations, détenue à 100%, est une filiale dédiée au capital investissement entièrement dédiée aux entreprises non cotées.

Elle a versé en 2020 un dividende sur ses résultats 2019 de 1,2 million d'euros, identique à celui de l'exercice précédent.

Le portefeuille de Burelle Participations, après deux années de forte création de valeur (+22% en 2018 et +14% en 2019) a été affecté au premier semestre 2020 par la crise sanitaire. Il s'est déprécié de 8% (-4,6 millions d'euros), essentiellement du fait d'une provision sur un investissement dans une société dont l'activité, dépendante du trafic de passagers, était à l'arrêt de mi-mars à fin juin.

Par ailleurs, un nouvel engagement a été pris au cours du semestre, pour un montant de 5 millions d'euros.

La qualité du portefeuille se traduira par des plus-values potentielles qui seront extériorisées dans les semestres à venir.

Au 30 juin 2020, l'actif net réévalué s'élève à 66,1 millions d'euros, contre 61,5 millions d'euros au 31 décembre 2019, et la trésorerie nette à 13,6 millions d'euros.

Comptes sociaux de Burelle SA

Au 1er semestre 2020, le résultat net social de Burelle SA s'élève à 41,5 millions d'euros, dont 45,3 millions d'euros de résultat financier (contre respectivement 65,4 millions d'euros et 67,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019).

Burelle SA a versé un dividende de 26,3 millions d'euros (15 euros par action) à ses actionnaires en juin 2020, en diminution de 25% par rapport à 2019 (20 euros par action).

Au 30 juin 2020, sa trésorerie nette s'élève à 54 millions d'euros (51 millions d'euros au 31 décembre 2019).

PARTIES LIÉES

Les parties liées au 30 juin 2020 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2019.

Les transactions intervenues ont fait l'objet d'une modification.

En effet, la convention de refacturation des prestations de Direction Générale a fait l'objet de modifications pour MM. Laurent Burelle et Paul Henry Lemarié à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- La filiale Compagnie Plastic Omnium ne supporte plus de refacturations au titre de ladite convention ;
- La filiale Sofiparc est refacturée à hauteur de 13% de la rémunération fixe totale de M. Laurent Burelle décidée par Burelle SA (13% de 1 980 000 euros) ;
- La filiale Burelle Participations est refacturée à hauteur de 2,5 % de la rémunération fixe totale de M. Laurent Burelle décidée par Burelle SA (2,5% de 1 980 000 euros) ;
- La filiale Sofiparc est refacturée à hauteur de 2,5% de la rémunération fixe totale de M. Paul Henry Lemarié décidée par Burelle SA (2,5% de 1 960 000 euros) ;
- La filiale Burelle Participations est refacturée à hauteur de 8% de la rémunération fixe totale de M. Paul Henry Lemarié décidée par Burelle SA (8% de 1 960 000 euros).

PERSPECTIVES

Burelle SA maintiendra sa stratégie de diversification de ses actifs dans le futur. Actuellement, les activités immobilières et de capital investissement représentent 12% de son actif net réévalué.

Burelle SA continuera à accompagner sur le long terme ses trois filiales dans leur croissance rentable.

Pour l'année 2020, les résultats consolidés de Burelle SA reflèteront l'évolution des résultats de Plastic Omnium.

RISQUES SUR LE SECOND SEMESTRE

Les principaux facteurs de risques restent les mêmes que ceux identifiés dans le rapport annuel 2019.

LEXIQUE

- (1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires consolidé auquel s'ajoute le chiffre d'affaires des co-entreprises du Groupe à hauteur de leur pourcentage de détention.
- (2) La marge opérationnelle comprend la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et l'amortissement des actifs incorporels acquis, avant autres produits et charges opérationnels.
- (3) L'EBITDA correspond à la marge opérationnelle, qui inclut la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises, avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.
- (4) Le cash-flow libre correspond à la capacité d'autofinancement diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions, des impôts et intérêts financiers nets décaissés+/-variation du besoin en fonds de roulement (excédent de trésorerie lié aux opérations).
- (5) L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et découverts bancaires diminués des prêts, des titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme, de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

**COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS CONDENSÉS**

AU 30 JUIN 2020

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 018 247	1 017 830
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	592 617	724 758
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 789 870	2 013 012
Immeubles de placement	5.1.4	167 187	167 187
Titres mis en équivalence et non consolidés	5.1.5	184 872	195 131
Placements long terme - Actions et fonds ⁽¹⁾	5.1.6	112 926	108 392
Autres actifs financiers non courants ⁽¹⁾	5.1.7	9 394	13 601
Impôts différés actifs ⁽¹⁾		162 631	106 603
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 037 744	4 346 514
Stocks	5.1.8	728 252	735 846
Créances de financement clients ⁽¹⁾	5.1.9	8 710	13 100
Créances clients et comptes rattachés	5.1.10.2	788 327	822 694
Autres créances	5.1.10.3	329 653	352 505
Autres actifs financiers et créances financières ⁽¹⁾	5.1.9	803	55 857
Instruments financiers de couverture ⁽¹⁾	5.2.5	6 531	5 027
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	5.1.11	713 275	1 204 516
TOTAL ACTIF COURANT		2 575 551	3 189 545
Actifs destinés à être cédés		750	750
TOTAL ACTIF		6 614 046	7 536 809
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	26 364	26 364
Actions propres		-3 423	-573
Primes d'émission, de fusion, d'apport		15 500	15 500
Réserves consolidées		1 481 754	1 366 840
Résultat de la période		-248 467	158 352
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 271 728	1 566 483
Participations ne donnant pas le contrôle		756 620	1 002 582
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 028 348	2 569 065
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	5.2.4.7	1 405 273	1 430 600
Provisions pour engagements de retraites et assimilés		118 835	107 831
Provisions	5.2.3	42 946	29 970
Subventions		9 356	3 770
Impôts différés passifs		68 364	54 639
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 644 774	1 626 810
Découverts bancaires ⁽¹⁾	5.1.11.2	8 062	10 076
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	5.2.4.7	831 468	711 287
Instruments financiers de couverture ⁽¹⁾	5.2.5	41	3 268
Provisions	5.2.3	70 212	70 362
Subventions		-	4 209
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.6.1	1 012 712	1 517 398
Autres dettes d'exploitation	5.2.6.2	1 018 430	1 024 333
TOTAL PASSIF COURANT		2 940 925	3 340 934
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		6 614 046	7 536 809

(1) Agrégats constitutifs de la dette financière nette. Elle s'élève à 1 393,2 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 754,7 millions d'euros au 31 décembre 2019 (voir la note 5.2.4.7).

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1er semestre 2020	%	1er semestre 2019	%
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		2 967 875	100,0%	4 270 593	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	-2 793 621	-94,1%	-3 726 024	-87,2%
MARGE BRUTE		174 254	5,9%	544 569	12,8%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	-141 952	-4,8%	-121 523	-2,8%
Frais commerciaux	4.2	-16 905	-0,6%	-19 207	-0,4%
Frais administratifs	4.2	-128 163	-4,3%	-130 081	-3,0%
MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		-112 766	-3,8%	273 758	6,4%
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.3	-13 366	-0,5%	-13 583	-0,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.4	9 272	0,3%	20 524	0,5%
MARGE OPERATIONNELLE		-116 860	-3,9%	280 699	6,6%
Autres produits opérationnels	4.5	5 390	0,2%	23 146	0,5%
Autres charges opérationnelles	4.5	-323 216	-10,9%	-47 364	-1,1%
Coût de l'endettement financier	4.6	-33 547	-1,1%	-37 414	-0,9%
Autres produits et charges financiers	4.6	-2 607	-0,1%	556	0,0%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		-470 840	-15,9%	219 621	5,1%
Impôt sur le résultat	4.7	46 788	1,6%	-56 311	-1,3%
RESULTAT NET		-424 053	-14,3%	163 310	3,8%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.8	-175 586	-5,9%	71 659	1,7%
RESULTAT NET - PART REVENANT AU GROUPE		-248 467	-8,4%	91 651	2,1%
Résultat net par action - part revenant au Groupe	4.9				
De base (en euros) ⁽¹⁾		-141,70		52,15	
Dilué (en euros) ⁽²⁾		-141,70		52,15	

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

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	1er semestre 2020			1er semestre 2019		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
Résultat net de la période - Part du Groupe	-248 467	-274 665	26 198	91 650	123 696	-32 046
Eléments recyclables en résultat	-12 633	-12 198	-435	3 809	3 908	-99
Eléments recyclés sur la période	78	78	-	105	115	-10
Mouvement de la réserve de conversion - recyclé en résultat	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat	78	78	-	105	115	-10
Eléments recyclables ultérieurement	-12 711	-12 276	-435	3 705	3 794	-89
Mouvement de la réserve de conversion de la période	-13 961	-13 961	-	3 510	3 510	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	1 250	1 684	-435	195	284	-89
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>1 250</i>	<i>1 684</i>	<i>-435</i>	<i>195</i>	<i>284</i>	<i>-89</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	-3 533	-4 945	1 412	809	-561	1 370
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	-4 892	-6 304	1 412	-3 477	-4 847	1 370
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-452	-452	-	4 286	4 286	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	1 810	1 810	-	-	-	-
Résultat des activités poursuivies comptabilisé directement en capitaux propres	-16 166	-17 143	977	4 618	3 347	1 271
Résultat global - Part Groupe	-264 633	-291 808	27 175	96 268	127 043	-30 775
Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle	-175 586	-196 176	20 590	71 659	95 924	-24 265
Eléments recyclables en résultat	-12 124	-11 834	-289	3 993	4 059	-66
Eléments recyclés sur la période	52	52	-	71	77	-6
Mouvement de la réserve de conversion -recyclé en résultat	-	-	-	-	-	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat	52	52	-	71	77	-6
Eléments recyclables ultérieurement	-12 176	-11 886	-289	3 922	3 982	-60
Mouvement de la réserve de conversion de la période	-13 007	-13 007	-	3 791	3 791	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	831	1 121	-289	131	191	-60
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>831</i>	<i>1 121</i>	<i>-289</i>	<i>131</i>	<i>191</i>	<i>-60</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	-2 352	-3 291	939	376	-546	922
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	-3 256	-4 195	939	-2 510	-3 432	922
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-300	-300	-	2 886	2 886	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine	1 205	1 205	-	-	-	-
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	-14 475	-15 125	650	4 369	3 513	856
Résultat global - Participations ne donnant pas le contrôle	-190 061	-211 301	21 240	76 028	99 437	-23 409
RESULTAT GLOBAL	-454 694	-503 109	48 415	172 296	226 480	-54 184

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros En milliers d'unités pour le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves (2)	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Capitaux propres		Total capitaux propres
								Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Capitaux propres au 31 décembre 2018	1 853	27 800	15 500	-8 916	1 105 746 (2)	-15 067	317 540	1 442 603	943 000	2 385 603
1ère application IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1ère application IFRIC 23	-	-	-	-	-1 494	-	-	-1 494	-1 006	-2 500
Capitaux propres au 1er janvier 2019	1 853	27 800	15 500	-8 916	1 104 252	-15 067	317 540	1 441 109	941 994	2 383 103
Affectation du résultat de décembre 2018	-	-	-	-	317 540	-	-317 540	-	-	-
Résultat au 30 juin 2019	-	-	-	-	-	-	91 650	91 650	71 659	163 309
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	2 768	1 850	-	4 618	4 369	8 987
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	1 660	1 850	-	3 510	3 791	7 301
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	-	-	-	-	-3 477	-	-	-3 477	-2 510	-5 987
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	105	-	-	105	71	176
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	195	-	-	195	131	326
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	-	-	-	-	4 286	-	-	4 286	2 886	7 172
Résultat global	-	-	-	-	320 308	1 850	-225 890	96 268	76 028	172 296
Actions propres de Burelle SA (1)	-96	-1 435	-	8 424	-7 213	-	-	-224	-	-224
Variation de périmètre et des réserves (3)	-	-	-	-	-6 413	-	-	-6 413	-8 678	-15 091
Dividendes distribués par Burelle SA (4)	-	-	-	-	-35 142	-	-	-35 142	-	-35 142
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-58 672	-58 672
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	682	-	-	682	459	1 141
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	26	-	-	26	17	43
Capitaux propres au 30 juin 2019	1 758	26 364	15 500	-492	1 376 500 (2)	-13 217	91 650	1 496 305	951 149	2 447 454
Résultat au 2ème semestre 2019	-	-	-	-	-	-	66 702	66 702	49 429	116 131
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	772	1 828	-	2 600	2 856	5 456
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	-1 137	1 828	-	691	874	1 565
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	-	-	-	-	-4 711	-	-	-4 711	-2 482	-7 193
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	76	-	-	76	51	127
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	-689	-	-	-689	-464	-1 153
Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	1 861	-	-	1 861	1 257	3 118
Réévaluation des actifs et passif liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	5 371	-	-	5 371	3 620	8 991
Résultat global	-	-	-	-	772	1 828	66 702	69 302	52 285	121 587
Actions propres de Burelle SA (1)	-	-	-	-81	-35	-	-	-116	-	-116
Variation de périmètre et des réserves (3)	-	-	-	-	581	-	-	581	669	1 250
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-1 797	-1 797
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	808	-	-	808	545	1 353
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-398	-	-	-398	-267	-665
Capitaux propres au 31 décembre 2019	1 758	26 364	15 500	-573	1 378 229 (2)	-11 389	158 352	1 566 483	1 002 582	2 569 065
Affectation du résultat de décembre 2019	-	-	-	-	158 352	-	-158 352	-	-	-
Résultat au 30 juin 2020	-	-	-	-	-	-	-248 467	-248 467	-175 586	-424 053
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres	-	-	-	-	-1 803	-14 363	-	-16 166	-14 475	-30 641
Mouvement de la réserve de conversion	-	-	-	-	402	-14 363	-	-13 961	-13 007	-26 968
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	-	-	-	-	-4 892	-	-	-4 892	-3 256	-8 148
Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux	-	-	-	-	78	-	-	78	52	130
Instruments dérivés qualifiés de couverture - change	-	-	-	-	1 250	-	-	1 250	831	2 081
Variation d'ajustements à la juste valeur des Autres actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-452	-	-	-452	-300	-752
Réévaluation des actifs et passif liée à l'hyperinflation en Argentine	-	-	-	-	1 810	-	-	1 810	1 205	3 015
Résultat global	-	-	-	-	156 549	-14 363	-406 819	-264 633	-190 061	-454 694
Actions propres de Burelle SA (1)	-	-	-	-2 850	-217	-	-	-3 067	-	-3 067
Variation de périmètre et des réserves (3)	-	-	-	-	-1 557	-	-	-1 557	-11 448	-13 005
Dividendes distribués par Burelle SA (4)	-	-	-	-	-26 296	-	-	-26 296	-	-26 296
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	0	-	-	0	-44 983	-44 983
Coûts relatifs aux stock-options de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	728	-	-	728	484	1 212
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	68	-	-	68	46	114
Capitaux propres au 30 juin 2020	1 758	26 364	15 500	-3 423	1 507 505 (2)	-25 752	-248 467	1 271 728	756 620	2 028 348

(1) Voir dans le « Tableau des flux de trésorerie », le montant en « Vente/achat d'actions propres » dans la rubrique « Flux de trésorerie provenant des opérations de financement ».

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

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

(4) Le dividende par action distribué en 2020 par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2019 est de 15 euros, contre 20 euros en 2019 sur le résultat de l'exercice 2018 (voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2020	2019	1er semestre 2019
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES				
Résultat net	3.1.1	-424 053	279 440	163 309
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		15 085	31 567	19 011
Eléments sans incidences sur la trésorerie		533 644	598 519	280 851
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.4	-9 272	-36 454	-18 609
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		1 212	2 492	1 141
<i>Autres éliminations</i>		4 742	-15 560	-4 869
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		337 267	294 934	139 482
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		197 330	200 431	95 685
<i>Variation des provisions</i>		15 237	-7 718	-21 331
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		732	1 885	274
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		-415	-991	-480
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.7.1	-46 788	90 211	56 314
<i>Charge d'intérêts financiers</i>		33 599	69 289	33 245
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (A)		124 676	909 526	463 171
Variation des stocks et en-cours nets		-8 856	7 937	-71 139
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		26 333	32 728	-112 493
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		-392 494	-96 372	123 122
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		-12 800	10 391	8 206
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		-387 817	-45 316	-52 304
IMPOTS DECAISSES (C)		-13 722	-96 010	-30 465
Intérêts payés		-47 525	-75 027	-44 876
Intérêts perçus		3 196	6 276	1 623
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		-44 329	-68 751	-43 253
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		-321 192	699 449	337 149
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	-116 331	-339 714	-167 289
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	-70 202	-199 810	-102 969
Cessions d'immobilisations corporelles		854	5 697	2 919
Cessions d'immobilisations incorporelles		823	6 644	4 265
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		-43 139	11 046	-45 385
Subventions d'investissement reçues		1 828	-1 415	441
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		-226 167	-517 552	-308 018
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E)		-547 359	181 897	29 131
Acquisitions des titres de participation des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés		-	23	-
Acquisitions de titres non consolidés		-	-320	-309
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	-12 066	-43 310	-9 885
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	1 182	12 812	8 485
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		-10 884	-30 795	-1 709
FLUX DE TRESORERIE NET DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		-237 051	-548 347	-309 727
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Vente / achat d'actions propres		-3 067	-341	-224
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA		-26 296	-35 142	-35 142
Dividendes versés aux autres actionnaires ⁽¹⁾		-44 979	-58 917	-58 672
Acquisitions / cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium ⁽²⁾		-13 005	-13 841	-15 093
Augmentation des dettes financières		950 548	395 249	209 349
Remboursement des dettes financières		-783 948	-246 820	-227 701
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		79 253	40 188	-127 483
Incidence des variations des cours de change (H)		-10 237	-360	2 064
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H)		-489 227	190 930	-97 996
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.11.2 - 5.2.4.7	1 194 440	1 003 510	1 003 510
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.11.2 - 5.2.4.7	705 213	1 194 440	905 514

(1) Les dividendes versés aux autres actionnaires correspondent aux dividendes versés par la Compagnie Plastic Omnium et ses filiales à l'extérieur du Groupe.

(2) Cette rubrique se décompose d'un montant de 13 005 milliers d'euros correspondant aux rachats d'actions propres par Compagnie Plastic Omnium de ses propres actions, considérés comme du financement au palier Burelle

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les Comptes consolidés semestriels condensés du groupe Burelle au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 juillet 2020.

PRESENTATION DU GROUPE

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

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

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

- Compagnie Plastic Omnium SE, détenue ⁽¹⁾ directement à 58,78%. Elle est un des leaders mondiaux dans la transformation de matières plastiques à destination du marché de l'automobile de pièces de carrosserie, systèmes de stockage et d'alimentation en carburant. Compagnie Plastic Omnium ⁽²⁾ est organisé autour de deux activités :

• **Industries :**

○ *Intelligent Exterior Systems*, dédiée aux systèmes complexes et intelligents de carrosserie.

○ *Clean Energy Systems*, dédiée aux systèmes de stockage d'énergie et de réduction des émissions polluantes

• **Modules :** activités de conception, de développement et d'assemblage de modules (HBPO);

- Burelle Participations, filiale détenue à 100 % et 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 :

	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Droits de vote de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	72,75%	72,85%	72,85%
Pourcentage de détention de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	58,78%	58,78%	58,78%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans Compagnie Plastic Omnium SE	60,04%	59,74%	59,76%

(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

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe établis au 30 juin 2020 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

Ces comptes consolidés semestriels condensés n'incluent pas toutes les informations requises pour la clôture annuelle et doivent être analysés en lien avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2019.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2019 et décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2019.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2020.

Le Groupe a appliqué sans changement, les mêmes principes comptables que ceux décrits dans les Comptes Consolidés au 31 décembre 2019.

1.2. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

▪ Impôt

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

Voir la note 2.1.1.3 "Actifs d'impôts différés" sur les conséquences liées à la crise du Covid-19.

▪ Avantages du personnel

L'évolution des taux d'intérêt sur le premier semestre 2020 a conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux aux Etats-Unis. Les taux retenus au 30 juin 2020 sur les principales zones sont respectivement de :

- 0,75 % pour la zone euro, taux inchangé par rapport au 31 décembre 2019 ;
- et 2,70 % pour les Etats Unis (3,20 % au 31 décembre 2019).

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2020 déterminée sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2019, après prise en compte le cas échéant d'événements particuliers tels que des modifications de plans.

▪ Tests de dépréciation

Au 30 juin 2020, le Groupe a identifié des indices de perte de valeur liée à la baisse d'activité, la baisse de rentabilité sur la période et les perspectives moins favorables suite à la crise du Covid-19. Le Groupe a procédé à des tests de dépréciation sur les goodwill, les actifs incorporels et corporels (voir la note 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium").

1.3. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

Pour préparer ses états financiers, le groupe Burelle a recours à des estimations et des hypothèses pour évaluer certains de ses éléments d'actifs, de passifs, de produits, de charges et d'engagements. Ces estimations et hypothèses revues périodiquement par la Direction Générale et qui sont susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs, concernent essentiellement, au 30 juin 2020 :

- les impôts différés ;
- les tests de perte de valeur sur les goodwill et actifs incorporels et corporels

Les tests réalisés par le Groupe dans le cadre de l'élaboration des Comptes Consolidés au 30 juin 2020 compte tenu d'indices de perte de valeur reposent sur la valeur d'utilité, cette dernière étant calculée sur la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie 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 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium"). Des tests de sensibilité sont réalisés sur les deux agrégats clés que sont le "Chiffre d'affaires" et la "Marge opérationnelle".

- les provisions :

- oengagements de retraite et autres avantages accordés au personnel ;

- oet autres provisions (adaptation des effectifs, litiges, garanties clients, risques juridiques et fiscaux etc.) ;

- les contrats de location (IFRS 16) :

- L'utilisation du taux d'actualisation dans la détermination du droit d'usage et de la dette de loyer pour les biens loués.

2. OPERATIONS DE LA PERIODE

2.1. Le Groupe Burelle face au contexte international de la crise du Covid-19

Crise du Covid-19 et impact sur les Comptes

La crise du Covid-19 a eu comme effet, dès le mois de janvier en Chine et mars 2020 dans le reste du monde, l'arrêt brutal et croissant de l'activité des usines et des centres de Recherche et développement de Compagnie Plastic Omnium, à mesure que les clients, constructeurs automobiles, arrêtaient leurs chaînes de production. Une note spécifique est consacrée aux impacts et incertitudes liés à cette crise : voir la note 2.1.1 "La gestion par le Groupe de la crise du Covid-19 et les impacts dans les Comptes du Groupe".

Contexte international et évolution du marché automobile :

L'impact de la crise du Covid-19 sur le secteur automobile mondial en nombre de véhicules au cours du 1^{er} semestre 2020 par rapport au 1^{er} semestre 2019 est présenté ci-après :

<i>En milliers de véhicules</i>	<i>Source : IHS ⁽¹⁾</i>	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Variation	%
Prévisions de production de véhicules		28 850	43 560	-14 710	-33,8%

(1) IHS du nom de la société "IHS Markit", entreprise américaine d'information économique qui publie les tendances et prévisions notamment pour le secteur automobile. Publication de juillet 2020.

Prévision sur l'évolution du marché mondial automobile sur le 2^{ème} semestre 2020 :

Les prévisions de production de véhicules pour le secteur automobile sur le second semestre 2020, comparées à la même période l'exercice précédent sont présentées ci-après :

<i>En milliers de véhicules</i>	<i>Source : IHS ⁽¹⁾</i>	2ème semestre 2020	2ème semestre 2019	Variation	%
Prévisions de Production de véhicules		37 890	42 430	-4 540	-10,7%

(1) IHS du nom de la société "IHS Markit", entreprise américaine d'information économique qui publie les tendances et prévisions notamment pour le secteur automobile. Publication de juillet 2020.

2.1.1. Gestion par le Groupe de la crise du Covid-19 et les impacts dans les Comptes du Groupe

Compagnie Plastic Omnium a été contraint de fermer des centres de production dans le strict respect des dispositions prises par les autorités de chaque pays où le Groupe Plastic Omnium est implanté et en fonction des arrêts de chaînes des constructeurs automobiles.

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

2.1.1.1. Réduction de l'activité des usines de Compagnie Plastic Omnium

Le tableau ci-après présente l'évolution de l'activité des usines et centres de Recherche et Développement de Compagnie Plastic Omnium qui explique notamment la performance du Groupe sur le 1^{er} semestre 2020.

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

La montée en puissance des usines lors de leur réouverture a été progressive. Le taux de remplissage moyen à fin juin très variable est présenté ci-après :

A fin juin 2020	Capacité de production utilisée en %		
	Division "Intelligent Exterior Systems"	Division "Clean Energy Systems"	Division "Modules"
En Europe et Afrique	68%	53%	95%
En Asie	70% - 83%	54% - 68%	100%
En Amérique du Nord	78%	62%	91%
En Amérique du Sud	24%	25%	

2.1.1.2. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium

Des indicateurs de perte de valeur ont été identifiés sur le 1^{er} semestre en lien avec la pandémie mondiale Covid-19:

- Des baisses de chiffre d'affaires sur l'ensemble des entités du Groupe en lien avec les fermetures de sites et une réduction de la production mondiale estimée par IHS à environ 22% sur l'année par rapport à 2019 (se référer à la note d'introduction sur la "Crise du Covid-19 et impact sur la présentation des Comptes") ;
- Une performance au titre de 2020 et des années suivantes significativement inférieure à celle qui était prévue avant la crise.

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

Ainsi, les actifs suivants de Compagnie Plastic Omnium ont fait l'objet de tests :

- Les goodwill des activités « Modules », « Industries » et leurs composantes "Intelligent Exterior Systems" et "Clean Energy Systems" ;
- Les contrats clients de HBPO et Faurecia ;
- les actifs projets ;
- les actifs non courants de certains sites industriels ou entités ; les sites ou entités pour lesquels la valeur d'entreprise 2019 dégradée de 40% reste supérieure aux capitaux employés n'ont pas été testés, sauf identification de risques spécifiques, Compagnie Plastic Omnium ayant considéré que la probabilité que la valeur recouvrable au 30 juin 2020 soit inférieure à la valeur nette comptable est très faible.

Les modalités de réalisation des tests de Compagnie Plastic Omnium au 1^{er} semestre 2020, sont identiques à celles retenues les années précédentes, en tenant compte néanmoins des éléments ci-après:

- l'exercice "Plan Stratégique" de prévisions détaillées sur l'horizon 2020-2025 sera réalisé sur le 2nd semestre de l'année ;
- des prévisions délicates à établir compte tenu de la faible visibilité sur la sortie de crise et la reprise économique.

Dans ce contexte, Compagnie Plastic Omnium s'est appuyé sur les éléments suivants :

- les prévisions réalisées par les Divisions et validées par la Direction Générale pour déterminer les chiffre d'affaires; ces prévisions indiquent que le niveau de production 2019 sera retrouvé en 2025 ;
- Les plans de réduction de coûts et objectifs de rentabilité déterminés par la Direction Générale;
- Un taux d'actualisation de 9,0% et de croissance long terme de 1,5% à l'exception de l'Inde et des Etats-Unis pour lesquels des taux d'actualisation et de croissance long terme ont été adaptés au contexte local. Ainsi, un taux d'actualisation de 16,0% et un taux de croissance long terme de 3,0% ont été retenus en Inde et un taux de croissance long terme de 2,0% a été retenu aux Etats-Unis.

Les principales hypothèses opérationnelles retenues dans les tests de dépréciation ont fait l'objet d'une validation de la Direction Générale pour l'arrêté des Comptes du 30 juin 2020.

Les tests réalisés ont conduit à la comptabilisation des dépréciations suivantes :

- -53 millions d'euros sur les actifs projets (voir la note 5.1.2 "Autres immobilisations incorporelles") ;
- -177 millions d'euros sur les actifs industriels du secteur « Industries » (voir la note 5.1.3 "Immobilisations corporelles") ;
- -32 millions d'euros sur les contrats clients HBPO, secteur « Modules » (voir la note 5.1.2 "Autres immobilisations incorporelles").

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

Conformément aux principes comptables du Groupe, ces dépréciations sont comptabilisées en "Autres charges opérationnelles" (voir note 4.5).

Les tests réalisés permettent de conclure à l'absence de dépréciation sur les goodwill. Des tests de sensibilité ont été réalisés sur la base des deux agrégats clés que sont le Chiffre d'affaires et la Marge Opérationnelle. De ces tests, il ressort qu'une révision à la baisse du chiffre d'affaires annuel de 5% serait sans impact sur la conclusion des tests ; une dégradation de 5% de la Marge Opérationnelle Modules, et de 5% sur la Marge Opérationnelle Industries serait également sans impact.

2.1.1.3. Actifs d'impôts différés

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

Conformément aux principes comptables du Groupe, « Les crédits d'impôt et les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables et les différences temporaires ne sont reconnus que lorsque leur probabilité d'utilisation sous un délai relativement court est avérée » (se référer à la note 1.9 "Impôt sur le résultat" dans les Comptes Consolidés du 31 décembre 2019). Ainsi, prenant en compte des résultats futurs significativement revus à la baisse, les dépréciations d'actif d'impôts différés s'élèvent à -82,0 millions d'euros sur le semestre.

Les impacts sur le 1^{er} semestre 2020 sont expliqués dans les notes 4.7 "Impôt sur le résultat".

2.1.1.4. Mise en place de l'activité partielle et l'impact sur les frais de personnel

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

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

Au 30 juin 2020, les aides des Etats s'élèvent à 18,1 millions d'euros et ont été comptabilisées en réduction des charges de personnel.

2.1.1.5. Autres coûts liés au Covid-19

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

Par ailleurs, deux lignes de production de Compagnie Plastic Omnium, une en France et une au Mexique sont réservées à la production de masques pour tous les collaborateurs du Groupe depuis le mois de mai 2020.

L'ensemble de ces coûts annexes induits (hors les extensions de réseaux informatiques pour l'organisation du travail à distance, la mise à disposition d'ordinateurs portables etc.) par la crise du Covid-19, est estimé à 6,7 millions d'euros comptabilisés en charges d'exploitation au niveau de la marge opérationnelle.

2.1.1.6. Autres engagements pris par Compagnie Plastic Omnium suite au Covid-19

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

2.2. Autres opérations réalisées par Burelle SA et ses filiales Burelle Participations et Sofiparc

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

Sur le 1^{er} semestre 2020, Burelle SA a procédé à des tirages d'un montant de 20 millions d'euros sur les lignes de crédit existantes et a dans le même temps négocié des lignes de crédit complémentaires auprès de ses établissements bancaires pour un montant de 20 millions d'euros, portant ainsi sa capacité totale de tirage à 100 millions d'euros (versus 80 millions de lignes disponibles au 30 juin 2020).

Voir les notes 5.1.11 "Trésorerie et équivalents de trésorerie", 5.2.4.6 " Lignes de crédit à moyen terme non tirées" et 5.2.4.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.2.2. Remboursement par Sofiparc SAS d'un tirage sur ligne de crédit effectué en mai 2019

La société immobilière Sofiparc SAS a remboursé sur le semestre, un tirage de 30 millions d'euros qu'elle avait effectué le 31 mai 2019 pour couvrir ses besoins d'exploitation.

Voir les notes 5.1.11 "Trésorerie et équivalents de trésorerie", 5.2.4.6 " Lignes de crédit à moyen terme non tirées" et 5.2.4.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.2.3. Participation complémentaire de Burelle SA dans le capital de Burelle Participations

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

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

2.2.4. Evolution du portefeuille de Burelle Participations

Le portefeuille de Burelle Participations a globalement bien résisté à la crise du Covid-19. Au 30 juin 2020, sa valorisation est en retrait de 8,1%, ce qui se traduit dans les Comptes Consolidés par un résultat non courant de -4,5 millions d'euros.

Après prise en compte des charges d'exploitation, d'un apport en fonds propres de 11,6 millions d'euros (voir la note 2.2.3 "Participation complémentaire de Burelle SA dans le capital de Burelle Participations") et d'un dividende de 1,2 million d'euros payé à Burelle SA, l'actif net réévalué ressort à 66,1 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 61,5 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Au cours du 1^{er} semestre, Burelle Participations a pris un nouvel engagement pour un montant total de 5 millions d'euros dans un fonds de capital investissement paneuropéen.

2.2.5. Signature par Sofiparc SAS d'un avant-contrat d'acquisition de lots complémentaires de locaux de bureaux et places de stationnement à Lyon

La société Sofiparc SAS poursuit son programme d'investissement immobilier démarré en 2018 à Lyon, avenue du Général Leclerc dans le 7^{ème} arrondissement. Elle a signé en février 2020, un avant-contrat pour l'acquisition de quelques lots complémentaires de locaux de bureau et places de stationnement, en vue de location.

Au 30 juin 2020, seule la moitié de l'indemnité d'immobilisation a été versée par Sofiparc. Elle est comptabilisée en immobilisation en cours.

La signature est prévue en octobre 2020.

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

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

2.3. Autres opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium

2.3.1. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium SE

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

Compagnie Plastic Omnium SE a procédé à des tirages d'un montant de 587 millions d'euros sur les lignes de crédit existantes et a négocié dans le même temps sur le semestre, des lignes de crédit complémentaires auprès de ses établissements bancaires pour un montant de 560 millions d'euros.

Voir les notes 5.1.11 "Trésorerie et équivalents de trésorerie", 5.2.4.6 " Lignes de crédit à moyen terme non tirées" et 5.2.4.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

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

Compagnie Plastic Omnium SE a émis sur le 1^{er} semestre 2020, des billets de trésorerie "Neu-CP" à échéance de moins d'un an, auprès d'investisseurs européens pour un montant qui s'élève au 30 juin à 99,5 millions d'euros.

Les caractéristiques de ces émissions sont fournies dans la note 5.2.4.5 "Emprunts de court terme: émission de billets de trésorerie".

Voir également la note 5.2.4.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

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

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

Voir les notes les notes 5.2.4.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.4.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

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

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

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

Voir les notes les notes 5.2.4.4 "Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers" et 5.2.4.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.3.2. Variation de périmètre sur le 1^{er} semestre 2020 et suivi des variations de périmètre antérieures

2.3.2.1. Cession de la participation de Compagnie Plastic Omnium dans la société PO-CellTech

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

PO-CellTech était comptabilisée dans les comptes du Groupe par la méthode de mise en équivalence, respectivement au compte-résultat et au bilan dans les rubriques "Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises " et "Participations dans les entreprises associées et co-entreprises" (voir les notes 4.4 et 5.1.5).

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

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

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

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

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

Au cours du 1^{er} semestre 2020, Compagnie Plastic Omnium SE, en tant que co-sponsor et membre du comité d'investissement consultatif, a versé un montant de 1,1 million d'euros (soit 1,2 million 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 SE s'était engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Le versement du Groupe s'élève à 2,6 millions d'euros (soit 2,8 millions de dollars) au 30 juin 2020 (voir note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds").

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

2.3.4.1. "Brexit" ou "British exit" : sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne et impact sur le Groupe

Le Royaume-Uni est sorti de l'Union européenne (UE) le 31 janvier 2020 suite au référendum du 23 juin 2016 et ne demande aucune extension de la période de transition.

Sur le 1^{er} semestre 2020, les effets de la crise sanitaire du Covid-19 se conjuguent avec ceux potentiellement liés au Brexit. La vigilance du Groupe reste élevée sur ses deux filiales anglaises, "Plastic Omnium Automotive Ltd" et "HBPO UK Ltd", dont l'activité est principalement domestique.

Les fluctuations de la livre sterling ainsi que l'activité réalisée au Royaume-Uni sont présentées ci-après.

Evolution de la livre sterling sur les trois dernières années (taux de clôture):

- 30 juin 2019 : 1 euro s'échange contre 0,897 livre Sterling
- 31 décembre 2019 : 1 euro s'échange contre 0,851 livre Sterling
- 30 juin 2020 : 1 euro s'échange contre 0,912 livre Sterling

Les chiffres d'affaires et résultats de ces deux sociétés sur les deux dernières périodes :

	Juin 2019	Juin 2020
En pourcentage du CA du Groupe	5,43 %	4,38 %
En pourcentage de la MOP du Groupe	5,20 %	5,27 %
En pourcentage du Résultat Net du Groupe	6,46 %	1,36 %

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

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

Le cours du peso argentin a chuté de 17,8 % depuis le 31 décembre 2019

Au 30 juin 2020, les actifs des trois filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « Clean Energy Systems), "Plastic Omnium Argentina" et Plastic Omnium Automotive Argentina (de « Intelligent Exterior Systems ») ont été révisés. Les impacts sur les principaux agrégats du compte de résultat liés à l'hyperinflation et comptabilisés sur le 1^{er} semestre 2020, sont présentés ci-après :

	1^{er} semestre 2020
Impact sur le Chiffre d'affaires du Groupe	+467 K€
Impact sur la Marge opérationnelle du Groupe	-432 K€
Impact sur le Résultat financier du Groupe	-1 301 K€
Impact sur le Résultat Non-courant du Groupe	-964 K€
Impact sur la charge d'impôt du Groupe	-159 K€
Impact sur le Résultat Net du Groupe	-2 856 K€

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteurs opérationnels

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

La Direction Générale de Burelle SA apprécie la performance de chaque secteur sur la base des données opérationnelles reflétant la réalité économique et managériale du Groupe. Dans ce cadre, elle s'appuie sur les données opérationnelles de la Compagnie Plastic Omnium qui intègrent la notion de chiffre d'affaires économique. Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de ses coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société coréenne leader des modules de bloc avant et BPO, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs.

Les colonnes des tableaux ci-dessous indiquent les montants propres à chaque secteur. La colonne « Éléments non affectés » regroupe les éliminations inter-secteurs, ainsi que les montants non affectés par secteur (Burelle SA et Burelle Participations SA) permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe. Les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués par secteur. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	1er semestre 2020			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	3 233 086	9 853	-3 713	3 239 226
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	271 351	-	-	271 351
Ventes externes au Groupe	2 961 735	9 853	-3 713	2 967 875
Ventes entre secteurs d'activités	-	-3 713	3 713	-
Chiffre d'affaires consolidé	2 961 735	6 140	-	2 967 875
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	-112 073	4 930	-5 623	-112 766
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-3,8%	-	-	-3,8%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-13 366	-	-	-13 366
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	9 272	-	-	9 272
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	-116 168	4 930	-5 622	-116 860
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-3,9%	-	-	-3,9%
Autres produits opérationnels	4 493	-	897	5 390
Autres charges opérationnelles	-317 826	-	-5 390	-323 216
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-10,6%	-	-	-10,7%
Coût de l'endettement financier				-33 547
Autres produits et charges financiers				-2 607
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				-470 840
Impôt sur le résultat				46 788
RESULTAT NET				-424 053

En milliers d'euros	1er semestre 2019			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	4 610 965	5 010	-2 669	4 613 306
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	342 713	-	-	342 713
Ventes externes au Groupe	4 268 252	5 010	-2 669	4 270 593
Ventes entre secteurs d'activités	-	-2 669	2 669	-
Chiffre d'affaires consolidé	4 268 252	2 341	-	4 270 593
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	274 052	2 727	-3 022	273 758
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	6,4%	-	-	6,4%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-13 583	-	-	-13 583
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	20 524	-	-	20 524
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	280 993	2 727	-3 022	280 699
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	6,6%	-	-	6,6%
Autres produits opérationnels	22 409	-	737	23 146
Autres charges opérationnelles	-47 364	-	-	-47 364
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,6%	-	-	-0,6%
Coût de l'endettement financier				-37 414
Autres produits et charges financiers				556
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				219 621
Impôt sur le résultat				-56 311
RESULTAT NET				163 310

(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	Eléments non affectés	Total
30 juin 2020				
Goodwill	1 018 247	-	-	1 018 247
Immobilisations incorporelles	592 603	13	1	592 617
Immobilisations corporelles	1 734 107	80 422	-24 659 ⁽¹⁾	1 789 870
Immeubles de placement	30	167 157	-	167 187
Stocks	728 252	-	-	728 252
Créances clients et comptes rattachés	784 305	3 935	87	788 327
Autres créances	332 409	645	-3 401	329 653
Créances de financement clients ⁽²⁾ (C)	8 710	-	-	8 710
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	10 697	-7 283	6 783	10 197
Placements long terme - Actions et fonds (F)	60 297	-	52 629	112 926
Instruments financiers de couverture (E)	6 531	-	-	6 531
Trésorerie nette ⁽³⁾ (A)	623 158	224	81 831	705 213
Actifs sectoriels	5 899 346	245 113	113 271	6 257 730
Emprunts et dettes financières (B)	2 119 516	121 591	-4 325	2 236 782
Passifs sectoriels	2 119 516	121 591	-4 325	2 236 782
Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ⁽⁴⁾	1 410 123	128 650	-145 568	1 393 205

<i>En milliers d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
31 décembre 2019				
Goodwill	1 017 830	-	-	1 017 830
Immobilisations incorporelles	724 745	12	1	724 758
Immobilisations corporelles	1 958 919	80 930	-26 837 ¹	2 013 012
Immeubles de placement	30	167 157	-	167 187
Stocks	735 846	-	-	735 846
Créances clients et comptes rattachés	818 799	3 801	94	822 694
Autres créances	328 757	23 664	84	352 505
Créances de financement clients ⁽²⁾ (C)	13 100	-	-	13 100
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	69 783	-2 121	1 796	69 458
Placements long terme - Actions et fonds (F)	56 302	-	52 090	108 392
Instruments financiers de couverture (E)	5 027	-	-	5 027
Trésorerie nette ⁽³⁾ (A)	1 133 078	796	60 566	1 194 440
Actifs sectoriels	6 862 215	274 239	87 794	7 224 248
Emprunts et dettes financières (B)	2 016 742	154 782	-26 370 ⁽⁴⁾	2 145 154
Passifs sectoriels	2 016 742	154 782	-26 370	2 145 154
Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ⁽⁴⁾	739 452	156 107	-140 822	754 737

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

(2) Au 30 juin 2020, les « Créances de financement clients » s'élèvent à 8 710 milliers d'euros contre 13 100 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

(3) Il s'agit de la trésorerie nette du Tableau des flux de trésorerie. Voir également la note 5.1.11.2 sur « Trésorerie nette de fin de période ».

(4) Voir la note 5.2.4.1 sur « La notion d'endettement financier dans le Groupe » et 5.2.4.7 sur « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

1er semestre 2020 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	70 201	1	-	70 202
Investissements corporels dont immeubles de placement	116 096	235	-	116 331

1er semestre 2019 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	102 957	12	-	102 969
Investissements corporels dont immeubles de placement	167 050	120	119	167 289

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

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

3.1.4.1. Chiffre d'affaires par zone géographique de commercialisation

1er semestre 2020			1er semestre 2019		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
France	220 390	6,8%	France	380 996	8,3%
Amérique du nord	852 288	26,3%	Amérique du nord	1 310 608	28,4%
Europe hors France	1 530 597	47,3%	Europe hors France	2 066 669	44,8%
Amérique du Sud	30 253	0,9%	Amérique du Sud	81 789	1,8%
Afrique	38 254	1,2%	Afrique	45 348	1,0%
Asie	567 444	17,5%	Asie	727 896	15,8%
Chiffre d'affaires économique	3 239 226	100%	Chiffre d'affaires économique	4 613 306	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	271 351		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	342 713	
Chiffre d'affaires consolidé	2 967 875		Chiffre d'affaires consolidé	4 270 593	

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

1er semestre 2020			1er semestre 2019		
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	%
Allemagne	566 382	17,5%	Allemagne	743 570	16,1%
Etats-Unis	439 243	13,6%	Etats-Unis	666 707	14,5%
Mexique	368 861	11,4%	Mexique	575 901	12,5%
Chine	335 731	10,4%	Chine	384 628	8,3%
Espagne	282 153	8,7%	France	380 996	8,3%
France	220 390	6,8%	Espagne	352 162	7,6%
Slovaquie	188 299	5,8%	Slovaquie	257 431	5,6%
Royaume Uni	148 497	4,6%	Royaume Uni	244 625	5,3%
Corée	128 546	4,0%	Corée	161 269	3,5%
Hongrie	110 631	3,4%	Hongrie	143 919	3,1%
Autres	450 494	13,8%	Autres	702 098	15,2%
Chiffre d'affaires économique	3 239 226	100%	Chiffre d'affaires économique	4 613 306	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	271 351		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	342 713	
Chiffre d'affaires consolidé	2 967 875		Chiffre d'affaires consolidé	4 270 593	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

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

1er semestre 2020			1er semestre 2019		
Constructeurs Automobile	Montants		Constructeurs Automobile	Montants	
<i>En milliers d'euros</i>	Montants	% par rapport au CA automobile	<i>En milliers d'euros</i>	Montants	% par rapport au CA automobile
Volkswagen-Porsche	830 190	25,7%	Volkswagen-Porsche	1 223 507	26,5%
PSA Peugeot Citroën	343 173	10,6%	PSA Peugeot Citroën	465 476	10,1%
Daimler	323 002	10,0%	General Motors	428 254	9,3%
General Motors	283 861	8,8%	BMW	379 247	8,2%
BMW	281 976	8,7%	Daimler	370 559	8,0%
Total principaux constructeurs	2 062 201	63,8%	Total principaux constructeurs	2 867 043	62,2%
Autres constructeurs automobiles	1 170 885	36,2%	Autres constructeurs automobiles	1 743 922	37,8%
Chiffre d'affaires automobile économique	3 233 086	100%	Chiffre d'affaires automobile économique	4 610 965	100%
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	271 351		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises à hauteur de leur pourcentage de détention	342 713	
Chiffre d'affaires automobile consolidé	2 961 735		Chiffre d'affaires automobile consolidé	4 268 252	

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

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

Sur un semestre marqué par la crise du Covid-19 avec un arrêt brutal et massif de la majorité des usines du Groupe dans le monde, l'ensemble du Compte de Résultat est impacté par la forte baisse de l'activité automobile.

Les dépréciations d'actifs et les coûts de restructuration ont été enregistrés dans la rubrique « Autres produits et charges opérationnels » (voir chapitre 2.1.1 "Gestion par le Groupe de la crise du Covid-19 et les impacts dans les Comptes du Groupe") conformément aux principes comptables du Groupe.

4.1. Détail des frais de recherche et de développement

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

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2020	% du CA	1er semestre 2019	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-122 715	-4,1%	-148 762	-3,5%
Frais de développement immobilisés	67 601	2,3%	96 901	2,3%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-91 907	-3,1%	-76 595	-1,8%
Crédit d'impôt recherche	4 846	0,2%	6 394	0,1%
Autres (dont subventions reçues)	223	-	539	-
Frais de recherche et développement	-141 952	-4,8%	-121 523	-2,8%

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

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾	-2 114 210	-3 039 071
Sous-traitance directe de production	-6 752	-7 428
Energie et fluides	-41 008	-56 200
Salaires, charges et avantages du personnel	-337 943	-384 172
Autres coûts de production	-143 858	-119 527
Amortissements	-144 205	-125 674
Provisions	-5 645	6 048
Total	-2 793 621	-3 726 024
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-98 268	-113 569
Amortissements des frais de développement activés	-101 970	-84 843
Autres	58 286	76 889
Total	-141 952	-121 523
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-12 363	-13 298
Amortissements et provisions	-1 650	-326
Autres	-2 892	-5 583
Total	-16 905	-19 207
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-79 594	-84 069
Autres frais administratifs	-38 370	-37 779
Amortissements	-10 290	-8 559
Provisions	91	326
Total	-128 163	-130 081

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

- - 10 241 milliers d'euros au 30 juin 2020 ;
- - 4 560 milliers d'euros au 30 juin 2019.

4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond essentiellement :

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

Dans le cadre des tests de dépréciation des actifs suite à la baisse d'activité liée à la crise du Covid-19 (voir la note 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium"), au 30 juin 2020 le Groupe a déprécié les contrats clients de HBPO pour un montant de -32 millions d'euros (voir la note 4.5 "Autres produits et charges opérationnels").

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Amortissement des marques	-273	-276
Amortissement des contrats clients	-13 093	-13 307
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-13 366	-13 583

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

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 1er semestre 2020	% d'intérêt 1er semestre 2019	1er semestre 2020	1er semestre 2019
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	652	1 049
HICOM HBPO Sdn Bhd	26,66%	26,66%	11	8
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	5 942	15 745
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	2 667	3 844
POCell Tech ⁽¹⁾	23,00%	23,00%	-	-122
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			9 272	20 524

(1) Le Groupe a cédé le 3 juin 2020, sa participation dans PO-CellTech. Voir la note 2.3.2.1 dans les "Opérations de la période".

4.5. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Variation de la juste valeur - Actifs financiers de Burelle Participations ^(a)	-4 490	720
Résultat sur Placements long terme - Actions (autres que sur des sociétés cotées) et fonds ^(b)	-	840
Coûts de pré-démarrage de nouvelles usines	-1 072	-8 584
Coûts des réorganisations ⁽¹⁾	-15 567	-14 094
Dépréciation d'actifs non courants ⁽²⁾	-262 014	-1 635
Dépréciations sur actif circulant	-5 142	-
Dépréciation des titres et des créances financières (net)	-328	-
Provisions pour charges et litiges ⁽³⁾	-11 722	-3 094
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽⁴⁾	-12 652	-4 080
Hyperinflation Argentine	-964	-
Plans de pensions	-	13 375
Résultats sur cessions d'immobilisations	-776	-169
Autres ⁽⁵⁾	-3 100	-7 496
Total des produits et charges opérationnels	-317 826	-24 218
- dont total produits	5 390	23 146
- dont total charges	-323 216	-47 364

(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.

(b) : Résultats des Actions (autres que sur des sociétés cotées) et fonds de la Compagnie Plastic Omnium

Au 1er semestre 2020 :

(1) : Coûts des réorganisations :

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

(2) : Dépréciations d'actifs non courants :

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

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

Le détail des actifs dépréciés au cours du 1^{er} semestre 2020 suite à la crise du Covid-19 est fourni en note 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium".

(3) : Provisions pour charges et litiges :

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

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

La quasi-totalité des pertes de change sur le Groupe, est réalisée principalement en lien avec l'évolution du dollar et du peso mexicain.

(5) : La rubrique "Autres" :

Montants non significatifs pris individuellement.

Au 1er semestre 2019 :

Se référer aux comptes consolidés du 1er semestre 2019 pour le détail des opérations de l'exercice précédent.

4.6. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Charges de financement	-27 426	-30 813
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-3 529	-4 169
Commissions de financement	-2 592	-2 432
Coût de l'endettement financier	-33 547	-37 414
Résultat de change sur opérations de financement	-127	-1 224
Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change ⁽²⁾	1 796	2 707
Charges financières sur les engagements de retraite	-791	-1 150
Autres ⁽³⁾	-3 485	223
Autres produits et charges financiers	-2 607	556
Total	-36 154	-36 858

(1) Voir les notes 5.1.3 "Immobilisations corporelles" et 5.2.4.7 "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 -130 milliers d'euros correspondant à l'amortissement de la soule sur l'emprunt obligataire de 2018 (voir l'Etat de la "Variation des capitaux propres") et un produit de +1 926 milliers d'euros correspondant à l'impact des couvertures de change.

Voir la note 5.2.5.2.2 sur les « Impacts des couvertures de change non dénouées sur le compte de résultat et sur les capitaux propres ».

(3) Sur le 1^{er} semestre 2020, cette rubrique comprend notamment :

- L'impact de la cession des OPCVM d'un nominal de 50 millions d'euros détenus par la Compagnie Plastic Omnium au 31 décembre 2019, soit une moins-value nette de -1 506 milliers d'euros (comprenant la reprise de la provision de +197 milliers d'euros au bilan du 31 décembre 2019).
Voir la note 5.2.4.4 « Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers ».
- et l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour un montant de - 1 301 milliers d'euros (voir la note 2.3.4.2 dans les "Opérations de la période").

4.7. Impôt sur le résultat

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

4.7.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Impôt exigible sur les activités poursuivies	3 043	-59 374
Charges (ou produits) d'impôt exigible	5 322	-55 888
Charges (ou produits) relatifs aux éléments non courants	-2 279	-3 486
Impôt différé sur les activités poursuivies	43 745	3 063
Charges (ou produits) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	45 914	4 391
Charges (ou produits) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	-2 169	-1 328
Charge d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé	46 788	-56 311

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

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

En milliers d'euros	1er semestre 2020		1er semestre 2019	
	Montants	% ⁽¹⁾	Montants	% ⁽¹⁾
Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)	-480 113		199 097	
Taux d'impôt applicable en France (B)	32,02%		32,20%	
Produit (Charge) d'impôt théorique (C)= (A) * (-B)	153 732		-64 109	
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)	-106 944	22,3%	7 798	3,9%
Crédits d'impôt	3 176	-0,7%	19 543	9,8%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-5 502	1,1%	-6 645	-3,3%
Variation des impôts différés non reconnus	-82 020	17,1%	-8 202	-4,1%
Effet sur les impôts différés à l'ouverture d'un changement de taux d'impôt	-2 169	0,5%	-1 328	-0,7%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	-22 972	4,8%	13 815	6,9%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	-3 672	0,8%	-3 054	-1,5%
Autres impacts	6 215	-1,3%	-6 331	-3,2%
Produit (Charge) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)	46 788		-56 311	
Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (-E) / (A)	9,7%		28,3%	

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

Le « taux d'impôt effectif » du Groupe est de 9,7 % sur le 1^{er} semestre 2020 contre 28,3 % sur le 1^{er} semestre 2019.

Au 1^{er} semestre 2020, l'impôt comptabilisé est un produit de 46,8 millions d'euros pour un impôt théorique de 153,7 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 32,02 %.

Au 1^{er} semestre 2019, l'impôt comptabilisé est une charge de 56,3 millions d'euros pour un impôt théorique de 64,1 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 32,20 %.

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

- pour 3,2 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 (19,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019) ;
- pour -23,0 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) (13,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019). Le différentiel de taux entre la France et les pays à plus faibles taux d'imposition a un effet favorable en situation bénéficiaire et un effet contraire en situation de pertes. Sur la période, les pertes liées à la baisse d'activité dans la crise du Covid-19 ont un impact défavorable sur le TEI ;
- pour -82,0 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 (-8,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019) - se référer à la note 2.1.1.3 "Actifs d'impôts différés" dans les « Opérations de la période » ;
- et pour -5,5 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (-6,6 millions au 1^{er} semestre 2019 provenant essentiellement des dividendes taxables).

4.8. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle

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

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2020	1er semestre 2019
JV HBPO GmbH et ses filiales	-15 686	5 859
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	-157	796
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	-13	300
DSK Plastic Omnium Inergy	1 558	1 547
DSK Plastic Omnium BV	-45	-14
Participations ne donnant pas le contrôle issues du palier de la Compagnie Plastic Omnium	-14 343	8 488
Part des résultats de la Compagnie Plastic Omnium revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.	-161 243	63 171
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	-175 586	71 659

4.9. Résultat net par action et résultat net dilué par action

Résultat net - Part revenant au Groupe	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Résultat net par action de base, en euros	-141,70	52,15
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)	1 757 623	1 831 110
- Actions propres (en nombre)	-4 189	-73 826
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)	1 753 434	1 757 284

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

Au 30 juin 2020, les indices de perte de valeur en lien avec les conséquences de la crise du Covid-19 ont conduit le Groupe à réaliser des tests de dépréciation sur la base des hypothèses détaillées dans les « Opérations significatives de la période » en note 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium".

Les tests réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) ou des groupes d'unités génératrices de trésorerie (secteurs d'activités) que sont « Industries » et « Modules » ne conduisent pas à comptabiliser de dépréciations des goodwill. Pour mémoire, les hypothèses de taux sont les suivantes :

- un taux de croissance de 1,5 % à l'infini (sauf Etats-Unis : 2,0 % et Inde : 3,0%);
- et un taux d'actualisation de 9,0 % après impôt sur les sociétés (sauf Inde : 16,0 %).

Valeur au bilan :

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill au 1er janvier 2019	1 015 730	-	1 015 730
Ecarts de conversion	2 100	-	2 100
Goodwill au 31 décembre 2019	1 017 830	-	1 017 830
Ecarts de conversion	417	-	417
Goodwill au 30 juin 2020	1 018 247	-	1 018 247

5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

Les tests de dépréciation des actifs de Compagnie Plastic Omnium suite aux impacts liés à la crise du Covid-19 ont conduit à la comptabilisation sur la période, de dépréciations d'actifs incorporels (voir les notes 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.5 "Autres produits et charges opérationnels").

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette au 31 décembre 2019	12 466	21 300	579 044	111 946	2	724 758
Développements capitalisés	-	-	67 601	-	-	67 601
Augmentations	54	1 118	1 429	-	-	2 601
Cessions nettes	-	-2	-823	-	-	-825
Autres reclassements	-	1 216	-5	-	-	1 211
Dotations aux amortissements de l'exercice	-2 076	-5 112	-91 907	-13 093	-	-112 188
Dépréciations et reprises ⁽¹⁾	-	-36	-53 106	-32 000	-	-85 142
Ecarts de conversion	-18	-288	-5 118	25	-	-5 399
Valeur nette au 30 juin 2020	10 426	18 196	497 115	66 878	2	592 617

- (1) Sur la période, cette rubrique concerne essentiellement les dépréciations comptabilisées suite aux indices de pertes de valeurs liées à la crise du Covid-19. Se référer aux notes 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.5 "Autres produits et charges opérationnels".

5.1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également, depuis le 1^{er} 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 suite aux impacts liés à la crise du Covid-19 ont conduit à la comptabilisation sur la période de dépréciations d'actifs corporels (voir les notes 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.5 "Autres produits et charges opérationnels").

En milliers d'euros	Terrains	Construct - ions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. corporelles	Total
Valeur nette au 31 décembre 2019 : Immobilisations en pleine propriété	118 449	626 766	638 009	179 962	249 096	1 812 284
Augmentations ⁽¹⁾	288	9 054	16 326	77 310	13 354	116 331
Cessions	-	-139	-708	-	-612	-1 459
Autres reclassements	32	6 008	57 423	-65 535	1 297	-775
Dépréciations et reprises ⁽²⁾	-2 906	-36 766	-103 687	-1 621	-10 606	-155 586
Dotations aux amortissements de la période	-783	-17 290	-69 707	-	-46 231	-134 011
Ecarts de conversion	-1 463	-6 438	-8 316	-1 760	-2 386	-20 363
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 30 juin 2020 (A)	113 618	581 194	529 341	188 356	203 912	1 616 420

Valeur nette au 31 décembre 2019 : Droits d'utilisation des actifs loués	2 006	160 846	22 904	-	14 972	200 728
Augmentations	-	23 450	2 507	-	3 071	29 028
Diminutions ⁽³⁾	-	-8 012	-39	-	-193	-8 244
Dotations aux amortissements de la période	-228	-16 306	-4 551	-	-3 848	-24 933
Dépréciations et reprises ⁽²⁾	-775	-11 110	-7 349	-	-1 589	-20 823
Ecarts de conversion	-37	-1 486	-523	-	-262	-2 307
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 30 juin 2020 (B)	966	147 383	12 949	-	12 151	173 449

Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 30 juin 2020 (C) = (A)+(B)	114 584	728 577	542 289	188 356	216 063	1 789 870
---	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

(1)-(3) Ce montant comprend la levée d'option du site "Adrian" de la Division "Clean Energy Systems" aux Etats-Unis. Le Groupe s'est porté acquéreur du site.

(2) Sur la période, ces rubriques couvrent essentiellement les dépréciations passées suite aux indices de pertes de valeurs liées à la crise du Covid-19. Se référer aux notes 2.1.1.2 "Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium" et 4.5 "Autres produits et charges opérationnels".

5.1.4. Immeubles de placement

Au 30 juin 2020, les « Immeubles de placement » comprennent les mêmes biens que ceux au 31 décembre 2019 pour des montants inchangés (voir la note 5.1.4 des Comptes Consolidés au 31 décembre 2019).

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

Titres non consolidés :

Les titres non consolidés concernent des sociétés coquilles vides, des sociétés dormantes non significatives et des titres de faible participation (Tactotek OY) dont les variations de valeurs sont comptabilisées en résultat (IFRS 9 « Instruments financiers »).

Titres de participations mis en équivalence :

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

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 2020	% d'intérêt 2019	30 juin 2020	31 décembre 2019
HBPO - SHB Automotive Modules ⁽¹⁾	33,34%	33,34%	13 896	16 346
HICOM HBPO Sdn Bhd ⁽¹⁾	26,66%	26,66%	551	559
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise ⁽²⁾	49,95%	49,95%	155 897	164 683
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	14 329	13 342
Ξ POCeCellTech ⁽³⁾	-	23,00%	-	-
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			184 673	194 930
Investissements en actions "Tactotek OY" ⁽⁴⁾			-	-
Autres titres non consolidés			199	201
Total des titres non consolidés			199	201
Total des titres mis en équivalence et des titres non consolidés			184 872	195 131

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

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

(3) Le Groupe a cédé le 3 juin 2020, sa participation dans PO-CellTech. Voir la note 2.3.2.1 dans les "Opérations de la période".

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

5.1.6. Placements long terme en actions et fonds

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

En milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2020	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2020
			Coût de revient	Plus-values		
Investissements de Burelle Participations						
Montants souscrits	83 972	5 000	-1 182	-853	-1 624	85 313
Montants souscrits non appelés	-42 507	-1 607	-	-	-86	-44 200
Fonds d'investissement	41 465	3 393	-1 182	-853	-1 710	41 113
Montants souscrits	15 084	-	-	-45	-2 780	12 259
Montants souscrits non appelés	-4 457	3 716	-	-	-	-741
Capital	10 627	3 716	-	-45	-2 780	11 518
Mezzanines	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	99 056	5 000	-1 182	-898	-4 404	97 572
Total montants souscrits non appelés	-46 964	2 109	-	-	-86	-44 941
Investissements de Burelle Participations (A)	52 092	7 109	-1 182	-898	-4 490	52 631
Investissements dans les FMEA 2 (B) ⁽¹⁾	2 330	898	-	-	-	3 228
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-16 700	1 064	-	-	-	-15 636
Investissement dans le fonds "Aster" (C) ⁽²⁾	3 300	1 064	-	-	-	4 364
Investissements dans des titres de sociétés cotées (D)	50 530	2 813	-	-	-752	52 591
Autres (E)	140	-	-	-	-27⁽³⁾	112
Total (A + B + C + D + E)	108 392	11 884	-1 182	-898	-5 269	112 926

(1) Cette rubrique comprend le montant de 2,8 million de dollars versé par la Compagnie Plastic Omnium au 30 juin 2020 (1,7 million de dollars au 31 décembre 2019) à "AP Ventures", un fonds capital-risque dédié à l'hydrogène. Voir la note 2.3.3 dans les "Opérations de la période".

(2) Versement par la Compagnie Plastic Omnium de 1,1 million d'euros sur la période.

(3) Variation de change.

En milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2019	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2019
			Coût de revient	Plus-values		
Investissements de Burelle Participations						
Montants souscrits	74 089	10 868	-4 224	-2 090	5 329	83 972
Montants souscrits non appelés	-43 393	1 022	-	-	-136	-42 507
Fonds d'investissement	30 693	11 890	-4 224	-2 090	5 193	41 462
Montants souscrits	6 318	9 020	-243	-	-11	15 084
Montants souscrits non appelés	-802	-3 907	252	-	-	-4 457
Capital	5 516	5 113	9	-	-11	10 627
Mezzanines	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	80 407	19 888	-4 467	-2 090	5 318	99 056
Total montants souscrits non appelés	-44 195	-2 885	252	-	-136	-46 964
Investissements de Burelle Participations (A)	36 212	17 003	-4 215	-2 090	5 182	52 092
Investissements dans les FMEA 2 ⁽²⁾ (B)	829	1 501	-	-	-	2 330
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-18 500	1 800	-	-	-	-16 700
Investissement dans le fonds "Aster" ⁽³⁾ (C)	1 500	1 800	-	-	-	3 300
Investissements dans des titres de sociétés cotées ⁽⁴⁾ (D)	25 719	23 006	-	-	1 805	50 530
Autres (E)	134	-	-	-	6	140
Total (A + B + C + D + E)	64 394	43 310	-4 215	-2 090	6 993	108 392

(1) Variation de change.

(2) Cette rubrique comprend les versements de Compagnie Plastic Omnium SE dans "AP Ventures", le fonds capital-risque dédié à l'hydrogène : 1,1 million d'euros au 1^{er} semestre 2020 et un solde de 2,6 millions d'euros au 30 juin 2020.

(3) Versement de 1,1 million d'euros sur la période.

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

L'évaluation de la juste valeur des Placements long terme à l'exception des titres de sociétés cotées qui relèvent du niveau 1, est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève ainsi du niveau 3. Ces

valorisations sont sensibles à l'évolution des résultats des entreprises concernées, particulièrement lorsque l'effet de levier est important.

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

Après deux années de forte création de valeur (+23 % en 2018 et +14 % en 2019), le portefeuille de Burelle Participations, a été affecté au premier semestre 2020 par la crise du Covid-19. Il s'est déprécié de 8 % (-4,5 millions d'euros), essentiellement du fait d'une provision sur un investissement réalisé en 2019 dans une société dont l'activité, dépendante du trafic de passagers, était à l'arrêt de mi-mars à fin juin. En dehors de cette provision, le portefeuille a été résilient, ne se dépréciant que de -2,8 %.

5.1.7. Autres actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Prêts	1 693	1 807
Dépôts et cautionnements	7 701	11 794
Valeur nette des Autres actifs financiers non courants (voir la note 5.2.4.7)	9 394	13 601

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

Malgré la baisse des ventes due à la crise du Covid-19, le niveau des stocks a été maîtrisé grâce à la fermeture de la majorité des usines.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Matières premières et approvisionnements		
<i>Au coût (brut)</i>	209 664	213 190
A la valeur nette de réalisation	190 052	197 729
Moules, outillages et études		
<i>Au coût (brut)</i>	394 938	381 744
A la valeur nette de réalisation	386 212	375 797
Stocks de maintenance		
<i>Au coût (brut)</i>	75 744	72 142
A la valeur nette de réalisation	62 413	59 655
Marchandises		
<i>Au coût (brut)</i>	1 625	2 008
A la valeur nette de réalisation	1 227	1 664
Produits semi-finis		
<i>Au coût (brut)</i>	56 099	62 765
A la valeur nette de réalisation	52 079	59 637
Produits finis		
<i>Au coût (brut)</i>	41 708	45 282
A la valeur nette de réalisation	36 269	41 364
Total en valeur nette	728 252	735 846

5.1.9. Créances financières classées en courant

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019
Créances de financement en courant (Voir note 5.2.4.7)	8 710	13 100
<i>dont Créances de financement clients</i>	8 710	13 100
Autres créances financières en courant (Voir note 5.2.4.7)	803	55 857
<i>dont Titres de créances négociables ⁽¹⁾</i>	-	5 000
<i>dont OPCVM ⁽¹⁾</i>	-	49 809
<i>dont Autres</i>	803	1 048
Créances financières en courant	9 513	68 957

(1) Le dernier titre de créance négociable du Groupe est arrivé à échéance sur le 1er semestre 2020 et le placement en OPCVM a été cédé. Voir les notes 2.3.1.4 dans les "Opérations de la période" et 5.2.4.4 "Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers".

5.1.10. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.10.1. Cessions de créances

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

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

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes, qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, s'élèvent à 220 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 315 millions d'euros au 31 décembre 2019. La forte baisse sur le 1^{er} semestre 2020 est directement liée à la baisse d'activité (fermetures d'usines et activité partielle) des sociétés concernées suite à la crise sanitaire du Covid-19.

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

En milliers d'euros	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	792 980	-4 653	788 327	827 763	-5 069	822 694

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif non provisionné sur les deux périodes (voir la note 6.2.1 "Risques clients").

5.1.10.3. Autres créances

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019
Autres débiteurs	93 585	88 845
Avances fournisseurs outillages et développements	36 277	40 734
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés	74 248	93 991
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés ⁽¹⁾	98 520	114 117
Créances sociales	7 655	3 837
Avances fournisseurs d'immobilisations	19 368	10 981
Autres créances	329 653	352 505

(1) La variation sur la période comprend le remboursement de la TVA acquittée sur l'acquisition en 2019 par Sofiparc SAS des immeubles de Lyon Gerland et Nanterre, pour un montant de 22,1 millions d'euros. Voir la note 2.2.6 dans les "Opérations de la période".

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

En milliers de devises	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	605 235	605 235	54%	607 082	607 082	52%
USD Dollar américain	285 147	254 641	23%	276 384	246 025	21%
CNY Yuan chinois	977 469	123 388	11%	831 066	106 268	9%
GBP Livre sterling	23 865	26 155	2%	56 899	66 877	6%
Autres Autres devises		108 561	10%		148 947	13%
Total		1 117 980	100%		1 175 199	100%
<i>Dont :</i>						
Créances clients et comptes rattachés		788 327	71%		822 694	70%
Autres créances		329 653	29%		352 505	30%

5.1.11. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.11.1 Trésorerie brute

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Fonds bancaires et caisses	649 598	1 176 802	838 516
Dépôts à court terme	63 677	27 714	74 631
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	713 275	1 204 516	913 147

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	12 132	18 000	33 721
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change ⁽¹⁾	42 212	95 176	76 580
Trésorerie disponible	658 931	1 091 340	802 846
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	713 275	1 204 516	913 147

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

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

5.1.11.2 Trésorerie nette de fin de période

Par rapport au 31 décembre 2019, le Groupe n'a pas eu recours à davantage de découvert bancaire sur le 1^{er} semestre 2020.

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	713 275	1 204 516	913 147
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-8 062	-10 076	-7 633
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	705 213	1 194 440	905 514

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

<i>En euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Capital social au 1 ^{er} janvier de la période	26 364 345	27 799 725
Diminution / augmentation de capital sur l'exercice (par annulation d'actions propres)	-	-1 435 380
Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune	26 364 345	26 364 345
Actions propres	69 900	10 680
Total après déduction des actions propres	26 294 445	26 353 665

Au 30 juin 2020, le capital social est divisé en 1 757 623 actions de 15 euros de valeur nominale.

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, il n'existe aucun titre ou droit donnant directement ou indirectement accès au capital de Burelle SA, ni aucun plan de souscription d'actions ou d'options d'achat d'actions en cours.

Au 30 juin 2020 :

Burelle SA détient 4 660 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en croissance externe. Le solde de 1 132 résulte des opérations effectuées dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

Au 31 décembre 2019 :

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés de couverture de taux	Instruments dérivés qualifiés de couverture de change	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de la Cie Plastic Omnium	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Sofiparc	Ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
Au 31 décembre 2018	-34 103	-1 141	-766	9 691	3 601	11 073	1 117 391	1 105 746
1 ^{ère} application IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-	0
1 ^{ère} application IFRIC 23	-	-	-	-	-	-	-1 494	-1 494
Au 1er janvier 2019	-34 103	-1 141	-766	9 691	3 601	11 073	1 115 897	1 104 252
Variation du 1 ^{er} semestre 2019	-3 477	105	195	-	-	4 286	271 139	272 248
Au 30 juin 2019	-37 580	-1 036	-571	9 691	3 601	15 359	1 387 036	1 376 500
Variation du 2 ^{ème} semestre 2019	-4 711	76	-689	-	-	1 861	5 192	1 729
Au 31 décembre 2019	-42 291	-960	-1 260	9 691	3 601	17 220	1 392 228	1 378 229
Variation du 1 ^{er} semestre 2020	-4 892	78	1 250	-	-	-452	133 292	129 276
Au 30 juin 2020	-47 183	-882	-10	9 691	3 601	16 768	1 525 520	1 507 505

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

En milliers d'euros

	Capitaux propres		Total capitaux propres
	Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾	-3 141	-2 115	-5 256
Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 59,42 % à 59,76 % sur l'ensemble des réserves	6 564	-6 564	0
Acquisition des actions de la Compagnie Plastic Omnium	-9 835	-	-9 835
Variation de périmètre et des réserves au 1er semestre 2019	-6 413	-8 678	-15 091
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾	747	503	1 250
Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 59,76 % à 59,74 % sur l'ensemble des réserves	-167	167	-
Variation de périmètre et des réserves au 2ème semestre 2019	580	670	1 250
	0	0	0
Variation des actions de la Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾	-7 808	-5 197	-13 005
Impact du passage du taux de détention dans la Compagnie PO de 59,74 % à 60,04 % sur l'ensemble des réserves	6 251	-6 251	-
Acquisition des actions de la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-
Variation de périmètre et des réserves au 1er semestre 2020	-1 557	-11 448	-13 005

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de la Compagnie Plastic Omnium effectivement décaissées : -13 005 milliers d'euros au titre du premier semestre 2020 contre -4 006 milliers d'euros au titre de l'exercice 2019. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie"

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA

En milliers d'euros pour les montants
En euros pour le dividende par action
En unités pour le nombre de titres

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

Au 1er semestre, Burelle SA a distribué un dividende de 15 euros par action au titre de l'exercice 2019 contre 20 euros par action au titre de (1) l'exercice 2018 distribués en 2019.

5.2.3. Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2019	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Ecarts de conversion	30 juin 2020
Garanties clients	33 975	9 802	-5 979	-535	-	371	-194	37 440
Réorganisations	31 015	6 243	-4 256	-	-	-338	-52	32 612
Provisions pour impôts et risque fiscal	802	-	-	-	-	-371	-	431
Risques sur contrats	20 114	7 480	-6 576	-252	-	204	-96	20 874
Provision pour litiges ⁽¹⁾	7 963	8 365	-227	-71	-	438	-681	15 787
Autres	6 463	571	-633	-1	-	-304	-82	6 014
Provisions	100 332	32 461	-17 671	-859	-	-	-1 105	113 158
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	107 831	1 893	-916	-	10 285 ⁽²⁾	-	-258	118 835
Total	208 163	34 354	-18 587	-859	10 285	-	-1 363	231 993

(1) L'augmentation de la période correspond à des litiges d'exploitation sans lien avec la crise Covid-19 et à des litiges prud'hommes de la Compagnie Plastic Omnium.

(2) La variation sur la période de l'écart actuariel s'explique principalement par la baisse du taux d'actualisation sur les Etats-Unis. Il est passé à 2,70 % au 30 juin 2020 contre 3,20 % au 31 décembre 2019.

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

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

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

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

5.2.4. Emprunts et dettes financières

5.2.4.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

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

- les dettes financières à long terme :
 - tirages de lignes de crédit classiques ;
 - placements privés ;
 - et emprunts obligataires.
- diminuées des prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme (voir la note 5.2.4.4 « Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers ») ;
- augmentées des crédits à court terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

5.2.4.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

Sur le 1^{er} semestre 2020 :

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

Voir la note 2.3.1.3 dans les « Autres opérations de la période ».

Au 30 juin 2020 :

Les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés au 30 juin 2020 sont résumées dans le tableau ci-après :

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

5.2.4.3 Emprunts bancaires

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

- Burelle SA a procédé à des tirages d'un montant de 20 millions d'euros sur les lignes de crédit existantes.

Voir la note 2.2.1 dans les « Autres opérations de la période ».

- La société immobilière Sofiparc SAS a remboursé sur le semestre, un tirage de 30 millions d'euros qu'elle avait effectué le 31 mai 2019 pour couvrir ses besoins d'exploitation.

Voir la note 2.2.2 dans les « Autres opérations de la période ».

- Compagnie Plastic Omnium SE a procédé à des tirages d'un montant de 587 millions d'euros sur les lignes de crédit existantes.

Voir la note 2.3.1.1 dans les « Autres opérations de la période ».

5.2.4.4 Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers

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

Sur le 1^{er} semestre, le bon à moyen terme négociable (BMTN) de 5 millions d'euros souscrit par Compagnie Plastic Omnium SE le 24 février 2015 est arrivé à échéance.

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

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

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

Au 30 juin 2020, le Groupe ne compte plus dans ses placements financiers ni de BMTN, ni d'OPCVM.

Les variations de juste valeur des valeurs mobilières de placement ne remplissant pas les critères permettant un classement en équivalent de trésorerie sont enregistrées en résultat financier. La clôture de ces placements financiers a impacté le résultat financier de la période (note 4.6) de -1 506 milliers d'euros (dont la reprise de la dépréciation de -197 milliers d'euros figurant au bilan du 31 décembre 2019).

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

Par ailleurs, sur le 1^{er} semestre 2020, la Compagnie Plastic Omnium SE a émis des billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP) dont les caractéristiques sont présentées dans le tableau ci-après :

30 juin 2020	Billets de trésorerie sur le 1 ^{er} semestre 2020
Emission - Taux fixe en euros	99 500 000
Caractéristiques	Investisseurs européens
Maturité	< 1 an

5.2.4.6. Lignes de crédit à moyen terme non tirées

Au cours du 1^{er} semestre 2020, le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires et bénéficie au 30 juin 2020, de plusieurs ouvertures de lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant est supérieur à celui des besoins du Groupe.

Au 30 juin 2020, le montant de ces lignes bancaires confirmées s'établit, à 2 090 millions d'euros (dont 90 millions d'euros de lignes confirmées pour « Modules" de Compagnie Plastic Omnium) à échéance moyenne de cinq ans contre 1 572 millions d'euros (dont 60 millions d'euros de lignes confirmées pour « Modules" de Compagnie Plastic Omnium) au 31 décembre 2019.

5.2.4.7 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	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location-financement	198 066	44 836	153 230	202 284	52 157	150 127
Emprunts obligataires et bancaires dont :	2 038 675	786 632	1 252 043	1 939 602	659 130	1 280 472
<i>placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	301 543	2 649	298 894	298 960	135	298 825
<i>émission obligataire en 2017</i>	497 462	719	496 743	500 099	3 750	496 349
<i>émission obligataire en 2013 ⁽¹⁾</i>	-	-	-	508 110	508 110	-
<i>placement privé "Schuldschein" 2016</i>	299 495	170	299 325	301 607	2 393	299 214
<i>Dont billets de trésorerie : Neu-CP ⁽²⁾</i>	99 500	99 500	-	-	-	-
<i>lignes bancaires ⁽³⁾</i>	840 675	683 594	157 081	330 826	144 742	186 084
Emprunts et dettes financières	2 236 741	831 468	1 405 273	2 141 887	711 287	1 430 600
Instruments financiers de couverture passifs ⁽⁴⁾	41	41		3 268	3 268	
Total des emprunts et dettes (B)	2 236 782	831 509	1 405 273	2 145 155	714 555	1 430 600
Placements LT actions et fonds et autres actifs financiers en non courant :	-122 320		-122 320	-121 993		-121 993
<i>Placements long terme en actions et fonds ⁽⁵⁾</i>	-112 926		-112 926	-108 392		-108 392
<i>Créances de financement clients en non courant</i>	-9 394		-9 394	-13 601		-13 601
Créances de financement clients en courant ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	-8 710	-8 710		-13 100	-13 100	
Autres actifs financiers et créances financières dont :	-803	-803		-55 857	-55 857	
<i>titres de créances négociables et OPCVM ⁽⁸⁾</i>	-	-		-54 809	-54 809	
Instruments financiers de couverture actifs ⁽⁴⁾	-6 531	-6 531		-5 027	-5 027	
Total des créances financières (C)	-138 364	-16 044	-122 320	-195 977	-73 984	-121 993
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 098 418	815 465	1 282 953	1 949 177	640 571	1 308 606
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽⁹⁾	713 275	713 275		1 204 516	1 204 516	
Banques créditrices ou concours bancaires courants	-8 062	-8 062		-10 076	-10 076	
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie ⁽¹⁰⁾ (A)	-705 213	-705 213		-1 194 440	-1 194 440	
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 393 205	110 252	1 282 953	754 737	-553 869	1 308 606

(1) Voir la note 5.2.4.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés"

(2) Voir la note 5.2.4.5 "Emprunts de court terme : émission de billets de trésorerie Neu-CP"

(3) Voir les notes 2.2.1, 2.2.2 et 2.3.1.1 dans les "Opérations significatives de la période" ainsi que les notes 5.2.4.3 "Emprunts bancaires" et 5.2.4.6 "Lignes de crédits à moyen terme non tirées"

(4) Voir la note 5.2.5 sur les "Instruments de couverture de taux et de change".

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

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

(7) Voir la note 5.1.9 "Créances financières classées en courant"

(8) Voir la note 5.2.4.4 "Prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers : Arrivée à échéance du bon à moyen terme négociable souscrit le 24 février 2015 par la Compagnie Plastic Omnium"

(9) Voir la note 5.1.11 sur la "Trésorerie et équivalents de trésorerie".

(10) Voir la note 5.1.11.2 "Trésorerie nette de fin de période."

5.2.4.8 Détail de l'endettement financier brut par devise

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Euro	65%	63%
US dollar	26%	26%
Yuan chinois	6%	6%
Livre sterling	1%	3%
Real brésilien	1%	1%
Roupie indienne	1%	-
Autres devises ⁽¹⁾	-	1%
Total	100%	100%

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

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Taux variables couverts	-	-
Taux variables non couverts	35%	7%
Taux fixes	65%	93%
Total	100%	100%

5.2.5. 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>	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux	-	-	-	-
Dérivés de change	6 531	41	5 027	-3 268
Total Bilan	6 531	41	5 027	-3 268

5.2.5.2 Instruments de couverture de change

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

Au 30 juin 2020, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 6 490 milliers d'euros dont 32 milliers d'euros comptabilisés en capitaux propres.

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

5.2.5.2.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

	30 juin 2020				31 décembre 2019			
	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 30 juin 2020	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2019
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
Position vendeuse nette (Si >0, position acheteuse nette)								
USD / EUR - Contrat à terme	-11	-1 038	1,1395	1,1198	-2 861	-74 181	1,1805	1,1234
JPY / EUR - Contrat à terme	-	-	-	-	-88	-329 595	126,0400	121,9400
GBP / EUR - Contrat à terme	+43	-979	0,8802	0,9124	-	-	-	-
USD / EUR - Swap de change	+5 586	-726 800	1,1110	1,1198	+5 001	-416 300	1,1110	1,1234
GBP / EUR - Swap de change	+103	-13 300	0,9061	0,9124	-39	-24 000	0,8520	0,8508
CHF / EUR - Swap de change	-24	-8 250	1,0681	1,0651	-39	-7 240	1,0915	1,0854
RUB // EUR - Swap de change	+29	-76 500	77,4029	79,6300	-20	-48 000	7,8765	69,9563
CNY / EUR - Swap de change	+609	-438 000	7,9137	7,9219	-72	-238 000	7,9177	7,8205
CNY / USD - Swap de change	+21	+13 300	7,1180	7,0775	-123	-94 084	7,0740	6,9615
JPY / EUR - Swap de change	+134	-3 230 000	120,0588	120,6600	-	-	-	-
TOTAL	+6 490				+1 759			

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

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) ⁽¹⁾	1 926	4 781
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace)	2 805	-1 077
Total	4 731	3 704

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

5.2.6. Dettes d'exploitation et autres dettes

5.2.6.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dettes fournisseurs	929 448	1 367 382
Dettes sur immobilisations	83 264	150 016
Total	1 012 712	1 517 398

5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dettes sociales	176 397	173 502
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	16 621	57 796
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	136 591	154 562
Autres crédateurs	304 520	285 539
Avances clients - Produits constatés d'avance	384 301	352 935
Total	1 018 430	1 024 334

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

En milliers de devises	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 228 096	1 228 096	60%	1 422 514	1 422 514	56%
USD Dollar américain	376 183	335 938	17%	576 873	513 507	20%
GBP Livre sterling	118 580	129 961	6%	127 186	149 490	6%
CNY Yuan chinois	1 126 525	142 204	7%	1 422 557	181 901	7%
BRL Real brésilien	129 391	21 171	1%	122 648	27 160	1%
Autres Autres devises		173 772	9%		247 160	10%
Total		2 031 142	100%		2 541 732	100%
<i>Dont:</i>						
<i>Dettes et comptes rattachés</i>		1 012 712	50%		1 517 398	60%
<i>Autres dettes</i>		1 018 430	50%		1 024 334	40%

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

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

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

6.1. Gestion du capital

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

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

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

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

Conséquences suite aux impacts du Covid-19 :

En prenant en compte les incertitudes de la crise du Covid-19 au niveau mondial, Burelle SA ainsi que sa filiale Compagnie Plastic Omnium SE ont négocié dès le mois de mars 2020 et obtenu des lignes de crédit supplémentaires de 580 millions d'euros (voir la répartition dans les notes suivantes) qui renforcent la structure financière de l'ensemble de sorte que, au 30 juin 2020, la capacité de tirage des lignes de crédit est renforcée par rapport à celle à la clôture annuelle du 31 décembre 2019 (voir note 5.2.4.6 "Lignes de crédit à moyen terme non tirées").

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

Sur le 1^{er} semestre 2020, Burelle SA a augmenté pour 20 millions d'euros, ses lignes de crédit auprès de ses banques portant ainsi sa capacité de tirage à 100 millions d'euros (versus 80 millions de lignes disponibles au 30 juin 2020).

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

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

Dans l'attente d'une meilleure visibilité quant à l'impact du Covid-19 sur son portefeuille, Burelle Participations a ralenti son rythme d'investissement au 1^{er} semestre afin de préserver ses ressources.

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

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

Compagnie Plastic Omnium SE a négocié dès le mois de mars 2020 et obtenu des lignes de crédit supplémentaires de 560 millions d'euros pour renforcer sa liquidité. Elle conserve un niveau de capacité de tirage de lignes de crédit

identique à celui à la clôture annuelle du 31 décembre 2019 (voir note 2.3.1.3 dans les « Opérations significatives de la période »).

Par ailleurs, dans le cadre de son programme "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP), Compagnie Plastic Omnium SE a émis 99,5 millions d'euros au 30 juin 2020.

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

Le "Gearing" :

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 393 205	754 737
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant)	2 037 704	2 572 835
Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »	68,37%	29,33%

⁽¹⁾ Voir la note 5.2.4.7 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

6.2. Risques crédits

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

6.2.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 5,7 % de l'encours total au 30 juin 2020 contre 7,7% de l'encours total au 31 décembre 2019. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :

Au 30 juin 2020 :

<i>En milliers d'euros</i>	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Compagnie Plastic Omnium	784 305	739 344	44 961	16 878	20 103	6 007	1 973
Immobilier	3 935	3 880	55	-	55	-	-
Eléments non affectés	87	87	-	-	-	-	-
Total	788 327	743 311	45 016	16 878	20 158	6 007	1 973

Au 31 décembre 2019 :

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

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

6.2.2. Risques de contreparties bancaires

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

6.3. Risques de liquidité

Les sociétés du Groupe, et plus particulièrement Compagnie Plastic Omnium SE 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 SE 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.

Au 30 juin 2020 :

En milliers d'euros	30 juin 2020	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾	1 473 738	-	1 047 524	426 214
Découverts bancaires	8 062	8 062	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	869 388	869 388	-	-
Instruments financiers de couverture	41	41	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 012 712	1 012 712	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	3 363 941	1 890 203	1 047 524	426 214

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

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

Au 31 décembre 2019 :

En milliers d'euros	31 décembre 2019	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾	1 513 405	147	1 054 892	458 366
Découverts bancaires	10 076	10 076	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	746 243	746 243	-	-
Instruments financiers de couverture	3 268	3 268	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 517 398	1 517 398	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	3 790 390	2 277 132	1 054 892	458 366

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

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

6.4. Risque lié à Burelle Participations

Au 30 juin 2020, Burelle Participations détient un portefeuille d'investissements dont la juste valeur, estimée à 52,6 millions d'euros, inclut 8,3 millions d'euros de plus-values latentes nettes. Les prises de participation en capital constituent la classe d'actifs la plus risquée du portefeuille. Au 30 juin 2020, elles représentent 22 % de la valeur liquidative totale. Le reste provient de souscriptions dans des fonds. Ceux-ci apportent au portefeuille un haut niveau de diversification, notamment en termes d'exposition sectorielle, de type de rendement, de taille d'opération ou de risque géographique. Au 30 juin, 72 % de la valeur liquidative des fonds concernent des actifs internationaux. Cette diversification a contribué à limiter au premier semestre la baisse de la valeur liquidative du portefeuille.

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2020, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2020

Exceptée la cession de la participation du Groupe dans la société PO-CellTech, le périmètre est resté inchangé par rapport au 31 décembre 2019.

BURELLE SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

MAZARS

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

MAZARS
61, rue Henri Regnault
92075 Paris-La Défense

Société Anonyme d'Expertise Comptable
et de Commissariat aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES
19, rue Clément Marot
75008 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

BURELLE SA

Information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société BURELLE SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration, le 29 juillet 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1-Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels condensés avec la norme IAS34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1. de l'Annexe qui expose la gestion par le Groupe de la crise du Covid-19 et les impacts dans les comptes consolidés semestriels condensés de la société BURELLE SA.

2-Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 29 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris et Paris-La Défense, le 29 juillet 2020

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Juliette Decoux

Jean-Jacques Dedouit