

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2022

**SE RÉINVENTER
INVENTER**
PLASTIC OMNIUM ACCÉLÈRE
L'INNOVATION DANS LA MOBILITÉ



COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

SOMMAIRE

	PAGE
DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4 - 11
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	12 - 60
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	61 - 62

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés de Compagnie Plastic Omnium SE 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 22 juillet 2022

Laurent FAVRE
Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

FAITS MAJEURS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Prise de commandes

Au cours du 1^{er} semestre 2022, Plastic Omnium a enregistré un niveau de commandes record, en hausse par rapport à 2021 et ceci notamment grâce aux succès commerciaux dans le domaine de l'électrification et de l'hydrogène.

- Etats-Unis : système de carburant pour le Ford Transit ;
- Chine : hayons pour la Nio ES5 Orio, pare-chocs pour la Didi Mona, becquets pour la F30 de Xpeng Motor et systèmes de carburant pour la Toyota Camry ;
- Europe : pare-chocs avant et arrière de l'Audi e-Tron GT (Allemagne), pare-chocs avant et arrière, modules et faces avant de la Porsche Cayenne (Slovaquie), pare-chocs avant et grilles polycarbonate pour la Renault 4ever (France), pare-chocs avant et arrière de la smart car de Stellantis (Slovaquie), systèmes SCR pour les modèles Expert, Jumpy, Pro-Ace et Vivaro de Stellantis (Belgique).

En outre, le carnet de commande dans l'hydrogène a doublé au cours des six derniers mois, avec des prises de commandes en Europe et en Amérique qui confirment les ambitions du Groupe de 300 millions d'euros de chiffre d'affaires dès 2025 et 3 milliards d'euros en 2030.

Nouveau positionnement du Groupe à travers des acquisitions structurantes

Le 1^{er} semestre 2022 a été riche en projets d'acquisitions qui s'inscrivent dans la stratégie de croissance et de transformation à long terme du Groupe. Le plan stratégique, présenté lors du Capital Markets Day en mai 2022, comprend deux piliers lui permettant de saisir pleinement les opportunités d'un marché de la mobilité en profonde mutation.

Le premier pilier vise à renforcer le leadership du Groupe à travers l'augmentation du contenu et de la valeur par véhicule et la complémentarité de ses activités : cela permettra le développement d'une nouvelle offre unique intégrée de systèmes extérieurs. Le deuxième pilier repose sur une diversification ciblée qui s'inscrit pleinement dans les grandes évolutions du marché sur des métiers à fort potentiel de synergies avec les activités existantes, tels que l'éclairage et les systèmes de batteries et électronique de puissance.

Eclairage : création d'une nouvelle division stratégique

Le 1^{er} juillet, le Groupe a créé une division Lighting regroupant les activités d'AMLS et de Varroc Lighting Systems, une fois l'acquisition finalisée (4^{ème} trimestre 2022)¹.

De cette manière, Plastic Omnium sera présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'éclairage avec une large gamme de produits, des composants jusqu'aux phares complets, et une empreinte géographique équilibrée.

L'activité Plastic Omnium Lighting représentera 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires économique pro-forma en 2021, 11 usines à travers le monde et 7000 employés. L'objectif de cette future activité est d'atteindre 1,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires économique d'ici 2027.

¹ Sous réserve de l'autorisation des autorités compétentes de contrôle des concentrations et des autres approbations réglementaires habituelles.

Pour mémoire, l'acquisition de 100% d'AMLS (Automotive Lighting Systems), activité du Groupe ams OSRAM spécialisée dans l'éclairage automobile, a été finalisée le 1^{er} juillet 2022. Le montant de la transaction, intégralement acquitté sur fonds propres, est de 65 millions d'euros. AMLS sera consolidé dans les comptes de Plastic Omnium à compter du 1^{er} juillet.

Concernant l'acquisition de Varroc Lighting Systems (VLS), activité du Groupe **Varroc Engineering Limited**, un accord a été conclu le 29 avril dernier et la transaction devrait être finalisée au cours du 4^{ème} trimestre 2022¹. La valeur d'entreprise s'élève à 600 millions d'euros.

Mobilité électrique : élargissement de l'offre de Plastic Omnium pour accélérer sa stratégie de croissance

Fort de son savoir-faire reconnu, CES a initié dès 2019 le développement de systèmes de batteries électriques qu'elle accélère avec son partenariat industriel avec Verkor et l'acquisition en cours d'Actia Power¹. Le Groupe pourra ainsi répondre aux besoins de l'ensemble des véhicules électriques, qu'ils soient hybrides, hybrides rechargeables, à batterie ou à pile à combustible.

Plastic Omnium a ainsi annoncé le 29 mars 2022 un investissement de 20 millions d'euros dans la société Verkor, fabricant français de cellules de batteries à faible teneur en carbone et à haut rendement. Cet investissement est complété par un partenariat industriel pour développer des capacités de production et de commercialisation de modules et de packs de batteries électriques destinés aux véhicules individuels et commerciaux et au stockage stationnaire d'énergie.

Par ailleurs, le 27 juin 2022, Plastic Omnium a signé un accord avec le groupe ACTIA en vue d'acquérir 100% de la division ACTIA Power pour une valeur d'entreprise de 52,5 millions d'euros. La finalisation de l'acquisition est prévue au cours du 3^{ème} trimestre 2022. Celle-ci sera entièrement autofinancée. Cette acquisition va permettre à Plastic Omnium de bénéficier d'une nouvelle plateforme technologique et de capacités de R&D de pointe dans la conception de composants électroniques, de systèmes de stockage et de gestion d'énergie électrique, ainsi que de l'accès à un solide portefeuille de clients dans la mobilité lourde.

¹ Sous réserve de l'autorisation des autorités compétentes de contrôle des concentrations et des autres approbations réglementaires habituelles

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Les résultats semestriels 2022 reflètent une forte amélioration de la performance et de la résilience du groupe par rapport au 2nd semestre 2021. La génération de cash-flow libre s'élève à 134 millions d'euros (3,4% du chiffre d'affaires) et démontre, une nouvelle fois, la solidité du modèle de gestion du Groupe.

En M€	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires économique ¹	4 138	4 318
Chiffre d'affaires consolidé ¹	3 784	3 921
Marge opérationnelle ¹ en % du CA consolidé	234 6,2%	179 4,6%
Résultat net part du groupe	142	104
EBITDA ¹ en % du CA consolidé	461 12,2%	414 10,6%
Investissements	149	154
Cash-flow libre ¹	151	134
Endettement net au 30/06 ¹	890	851
Endettement net/capitaux propres	44%	39%
Endettement net/EBITDA	0,9x	1,2x

Croissance du chiffre d'affaires économique de 11,3% au 1^{er} semestre 2022 par rapport au 2^{ème} semestre 2021 : fort rebond de l'activité dans un contexte de marché toujours perturbé

Au 1^{er} semestre 2022, la production automobile mondiale continue d'être marquée par les arrêts de chaîne de production liés à la pénurie des semi-conducteurs, à la guerre en Ukraine et à un nouveau confinement en Chine. L'impact des pénuries sur le semestre a été une perte de 3,4 millions de véhicules par rapport à la prévision de S&P Global Mobility début 2022.

Pour autant, les volumes de production globale sont en légère hausse de 2,7% au 1^{er} semestre 2022 par rapport au 2nd semestre 2021 avec 37,3 millions de véhicules produits² (vs 36,3 au 2nd semestre 2021). Ils sont toutefois en baisse de 1,2% par rapport au 1^{er} semestre 2021 (37,8 millions de véhicules).

Dans ce contexte, **le chiffre d'affaires économique** de Plastic Omnium s'établit au 1^{er} semestre 2022 à 4 318 millions d'euros, **en progression de 6,6%** à périmètre et changes constants par rapport au 2nd semestre 2021. Il est en croissance de 0,4% à périmètre et changes constants par rapport au 1^{er} semestre 2021 qui marquait une reprise soutenue après la sortie des vagues de confinements mondiaux, liées à la pandémie.

En nominal, le chiffre d'affaires économique a augmenté de 4,3% au 1^{er} semestre 2022 par rapport au 1^{er} semestre 2021. L'activité Modules a connu un fort développement avec une croissance de +4,6% au 1^{er} semestre 2022 par rapport au 1^{er} semestre 2021. L'activité Industries croît de +4,2% sur la même période en nominal. Elle bénéficie d'un effet de change positif lié à une dépréciation de l'Euro par rapport au Dollar et au Renminbi de telle sorte qu'à périmètre et changes constants, l'activité Industries reste stable.

Le chiffre d'affaires consolidé de Plastic Omnium, hors co-entreprises, s'élève au 1^{er} semestre 2022 à 3 921 millions d'euros en hausse de 3,6% en nominal et quasiment stable à périmètre et changes constants par rapport au 1^{er} semestre 2021.

¹ Cf. lexique en p. 11

² Source rapport S&P Global Mobility de Juillet 2022

En M€ par métier	S1 2021	S1 2022	Variation	Variation à pcc
Plastic Omnium Industries	2 992	3 119	+4,2%	0,0%
Plastic Omnium Modules	1 146	1 198	+4,6%	+1,6%
Chiffre d'affaires économique	4 138	4 318	+4,3%	+0,4%
<i>Co-entreprises</i>	354	397	+12,1%	+6,0%
Plastic Omnium Industries	2 739	2 830	+3,3%	-0,5%
Plastic Omnium Modules	1 045	1 091	+4,3%	+1,1%
Chiffre d'affaires consolidé	3 784	3 921	+3,6%	-0,1%

Performance supérieure de 1,6 point par rapport à la production automobile mondiale, tirée par l'Amérique du Nord et l'Asie hors Chine

Avec un chiffre d'affaires économique en croissance de 0,4% à périmètre et changes constants, le Groupe réalise une surperformance de 1,6 point par rapport à la production automobile mondiale en baisse de 1,2% par rapport au 1^{er} semestre 2021.

En M€ par zone géographique	S1 2021	S1 2022	Variation à pcc	Variation production automobile ¹
Europe	2 277	2 138	-6,3%	-11,4%
Amérique du Nord	1 030	1 263	+11,3%	+4,3%
Chine	434	445	-6,8%	+3,5%
Asie hors Chine	283	331	+16,1%	-1,7%
Autres	116	141	+16,8%	+2,4%
Chiffre d'affaires économique	4 138	4 318	+0,4%	-1,2%
<i>Co-entreprises</i>	354	397	+6,0%	
Chiffre d'affaires consolidé	3 784	3 921	-0,1%	-1,2%

En **Europe**, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium s'établit, au 1^{er} semestre 2022, à 2 138 millions d'euros. Il est en baisse de 6,3% à périmètre et changes constants par rapport au 1^{er} semestre 2021 dans une production automobile en baisse de 11,4% par rapport au 1^{er} semestre 2021, soit une surperformance de 5,1 points. Il est toutefois en hausse de 10,3% à périmètre et changes constants par rapport au 2nd semestre 2021. L'Allemagne demeure le 1^{er} pays contributeur au chiffre d'affaires du Groupe avec 15% du total. Elle est portée par le positionnement du Groupe dans les nouveaux véhicules électriques, toutefois impactés sur la période, par la guerre en Ukraine.

En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium s'établit à 1 263 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. Il est en hausse de 11,3% et 11,0% à périmètre et changes constants vs respectivement le 1^{er} semestre 2021 et le 2nd semestre 2021, au-dessus de la production automobile (+4,3% vs S1 21, +13,6% vs S2 21). Le marché américain a été moins affecté par la guerre en Ukraine et la crise des semi-conducteurs.

En **Chine**, qui représente 10% du chiffre d'affaires économique du Groupe, le chiffre d'affaires de Plastic Omnium s'établit à 445 millions d'euros. Il est en baisse de 6,8% à périmètre et changes constants sur le 1^{er} semestre de l'année, soit une moindre performance par rapport à la production automobile qui augmente de 3,5 points sur le semestre par rapport au 1^{er} semestre 2021. La

¹ Source rapport S&P Global Mobility de Juillet 2022

croissance du chiffre d'affaires de 3,4% de YFPO, joint-venture avec Yangfeng, est tout à fait conforme à celle du marché sur la période. Les activités de solutions de stockage et de modules ont été fortement impactées par des arrêts de chaîne des clients.

En **Asie hors Chine**, le chiffre d'affaires s'établit à 331 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022, en hausse de 16,1% à périmètre et changes constants par rapport au 1^{er} semestre 2021 dans un marché en baisse de 1,7% par rapport au 1^{er} semestre 2021, soit une surperformance de 17,8 points. Il est par ailleurs en hausse de 13,7% à périmètre et changes constants par rapport au 2nd semestre 2021. Le Groupe bénéficie d'une bonne activité en Thaïlande et en Inde, notamment du fait des nouveaux lancements.

Une marge opérationnelle à 4,6% du chiffre d'affaires, dont 5,6% pour Plastic Omnium Industries, grâce à la flexibilisation et la réduction de coûts

Les mesures de flexibilisation et d'atténuation de l'impact de l'inflation mises en place ont été renforcées pour absorber les conséquences des arrêts de chaînes liées aux ruptures d'approvisionnement de semi-conducteurs, la guerre en Ukraine et le confinement en Chine. En effet, les arrêts de chaînes et l'inflation cumulés ont affecté la marge opérationnelle de l'ordre de 150 millions d'euros brut au 1^{er} semestre 2022 dont 90 millions d'euros brut attribués à l'inflation. Les mesures d'atténuation ont permis de réduire cet effet à environ 30 millions d'euros concernant l'inflation.

Le Groupe a également continué à travailler sur son efficacité industrielle à laquelle vient s'ajouter le plan de transformation OMEGA, destiné à améliorer le fonctionnement de l'organisation, par la simplification des processus, la transversalisation et la digitalisation. 4 100 initiatives ont déjà été lancées à date, permettant de confirmer 137 millions d'euros de réduction des coûts.

Ainsi, le **résultat opérationnel** du Groupe s'élève à 179 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022, soit 4,6% du chiffre d'affaires.

La marge opérationnelle de Plastic Omnium Industries s'élève à 5,6% du chiffre d'affaires et inclut des coûts liés au développement de l'activité New Energies pour environ 15 millions d'euros.

En M€ et en % de chiffre d'affaires par métier	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé	3 784	3 449	3 921
Plastic Omnium Industries	2 739	2 501	2 830
Plastic Omnium Modules	1 045	948	1 091
Marge opérationnelle <i>en % du CA consolidé</i>	234 6,2%	69 2,0%	179 4,6%
Plastic Omnium Industries <i>en % du CA consolidé</i>	209 7,6%	62 2,5%	159 5,6%
Plastic Omnium Modules <i>en % du CA consolidé</i>	25 2,4%	7 0,7%	20 1,9%

Résultat net part du groupe : 104 millions d'euros

Les **charges non courantes** du semestre s'élèvent à 17 millions d'euros contre 21 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

Le **résultat financier** est à -24 millions d'euros contre -26 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

La **charge d'impôts** s'établit à -30 millions d'euros, soit un taux effectif de 26%.

Ainsi, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 104 millions d'euros, soit 2,7% du chiffre d'affaires consolidé.

Cash-flow libre de 134 millions d'euros, soit 3,4% du chiffre d'affaires consolidé et structure financière renforcée avec une dette nette/EBITDA de 1,2x

L'EBITDA s'élève à 414 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 soit 10,6% du chiffre d'affaires consolidé (et 12,8% du chiffre d'affaires pour Plastic Omnium Industries) contre 461 millions d'euros et 12,2% du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2021. Il s'établit en nette amélioration par rapport au 2nd semestre 2021, avec une marge d'EBITDA de 10,6% au 1^{er} semestre 2022 vs. 9,0% au 2nd semestre 2021.

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe a investi 154 millions d'euros, soit 3,9% de son chiffre d'affaires, contre 149 millions d'euros et 144 millions d'euros pour les 1^{er} et 2nd semestres 2021. 10% des capitaux investis le sont dans New Energies. Par ailleurs, les coûts de R&D restent contenus sur le 1^{er} semestre à 3,2% du chiffre d'affaires consolidé. Sur l'ensemble de l'année 2022, les investissements devraient se limiter entre 4 et 4,5% du chiffre d'affaires, y compris New Energies.

Parallèlement, le **besoin en fonds de roulement** s'élève à -447 millions d'euros à fin juin 2022, contre -498 millions d'euros à fin décembre 2021. Cette variation de 51 millions d'euros s'inscrit dans un contexte de difficultés d'approvisionnement des chaînes logistiques et de phénomène de « stop-and-go ». Elle est également liée à la saisonnalité des démarrages de production qui auront lieu au 2nd semestre.

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe dégage ainsi un **cash-flow libre** de 134 millions d'euros, soit 3,4% de son chiffre d'affaires consolidé.

La société a réalisé un investissement de 20 millions d'euros dans la société française Verkor dans le but de se développer dans les PACKS batteries. Par ailleurs, le Groupe a distribué 49 millions d'euros de dividendes. L'endettement net s'élève à 851 millions d'euros au 30 juin 2022, en baisse de 3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021. Il représente 39% des capitaux propres et 1,2 fois l'EBITDA.

Le Groupe dispose au 30 juin 2022 de 2,8 milliards d'euros de liquidités avec 0,9 milliard d'euros de trésorerie disponible et 1,9 milliards d'euros de lignes de crédit confirmées et non-tirées, d'une maturité moyenne de 3,5 ans et sans covenant. Un nouveau placement privé Schuldschein a été réalisé avec succès en mai. Le produit de cette émission permet notamment d'anticiper le refinancement du Schuldschein de 300 millions d'euros arrivant à échéance en juin 2023. L'impact net sur les liquidités du Groupe est de 259 millions d'euros à fin juin.

PERSPECTIVES FINANCIERES 2022

Le marché automobile mondial reste fortement perturbé avec des évolutions différentes selon les régions. La situation en Ukraine accentue l'inflation déjà forte et les tensions sur la chaîne d'approvisionnement en Europe, qui continue à être perturbée par la crise des semi-conducteurs. Des ruptures d'approvisionnement continuent d'engendrer des baisses de production chez plusieurs constructeurs automobiles et fournisseurs. En outre, les restrictions liées à la montée du Covid-19 en Chine depuis fin mars restent un facteur d'instabilité. La combinaison de ces facteurs renforce le manque de visibilité.

Plastic Omnium gère cette situation au plus près et continue de piloter ses opérations sur la base d'une production automobile mondiale basée sur les chiffres publiés par S&P Global Mobility en février 2022 décotés de 5%, soit 77 millions de voitures pour l'ensemble de l'année 2022.

Sur cette hypothèse et grâce à l'efficacité des programmes de flexibilisation et de réduction des coûts en place, le Groupe confirme ses prévisions pour l'année 2022 à périmètre et à changes constants :

- Une surperformance de son chiffre d'affaires économique par rapport à l'évolution de la production mondiale d'automobile,
- Marge opérationnelle comprise entre 5% et 6% du chiffre d'affaires,
- Génération de cash-flow libre supérieure à 260 millions d'euros.

PARTIES LIEES

Les parties liées restent inchangées par rapport au Document d'enregistrement universel 2021, déposé à l'AMF le 15 mars 2022.

RISQUES SUR LE SECOND SEMESTRE 2022

Les principaux facteurs de risques de Compagnie Plastic Omnium SE restent ceux identifiés dans le Document d'enregistrement universel 2021, déposé à l'AMF le 15 mars 2022.

Lexique

- Le **chiffre d'affaires économique** correspond au chiffre d'affaires consolidé majoré du chiffre d'affaires résultant des participations, par les filiales contrôlées, dans des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention : BPO (50%), YFPO (50%), EKPO (40%) pour Plastic Omnium Industries et SHB Automotive modules (33%) pour Plastic Omnium Modules.
- Cette définition a été modifiée au 1er janvier 2022 pour tenir compte de l'évolution du modèle de développement du Groupe vers un modèle où les partenariats contribueront davantage à son activité. L'impact de cette modification est la prise en compte du chiffre d'affaires de l'entreprise associée EKPO, société acquise le 1er mars 2021 ; l'impact n'est pas significatif sur le chiffre d'affaires.
- Le **chiffre d'affaires consolidé** ne comprend pas la quote-part des coentreprises, consolidées par mise en équivalence, en application des normes IFRS 10-11-12.
- A périmètre et changes constants (pcc) :
 - a. L'effet de change est calculé en appliquant le taux de change de la période actuelle au chiffre d'affaires de la période précédente. Au 1er semestre 2022, il est positif de 160,5 millions d'euros sur le chiffre d'affaires économique et de 139,9 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé.
 - b. L'effet périmètre est non significatif sur la période considérée.
- Le résultat opérationnel comprend la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et l'amortissement des actifs incorporels acquis, avant autres produits et charges opérationnels.
- L'**EBITDA** correspond au résultat opérationnel, qui inclut la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises, avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.
- 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).
- 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.

Hypothèse retenue pour la production automobile mondiale en 2022 : S&P Global Mobility (ex-IHS Markit) février 2022 - |0 ;3.5t PC + LCV| 81 millions de véhicules, -5%, à périmètre et changes constants.

Les données relatives à la production automobile mondiale ou régionale se réfèrent aux prévisions S&P Global Mobility (ex-IHS Markit) de juillet 2022 (segment véhicules particuliers < 3,5 tonnes et véhicules légers commerciaux).

COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS CONDENSÉS

AU 30 JUIN 2022

Indicateurs financiers

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

Comme indiqué dans la note 3.1 des comptes consolidés au 30 juin 2022 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

La définition du « chiffre d'affaires économique » a été modifiée au 1^{er} janvier 2022 pour tenir compte de l'évolution du modèle de développement du Groupe vers un modèle où les partenariats contribueront davantage à son activité. L'impact de cette modification est la prise en compte du chiffre d'affaires de l'entreprise associée "EKPO Fuel Cell Technologies", acquise le 1^{er} mars 2021. L'impact de ce changement n'est pas significatif.

Le « chiffre d'affaires économique » correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de ses coentreprises et entreprises associées 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 et "EKPO Fuel Cell Technologies", spécialisée dans le développement et de la production en série de piles à combustible pour la mobilité par hydrogène.

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

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Chiffre d'affaires économique	4 317 832	4 138 238
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	396 896	353 912
Chiffre d'affaires consolidé	3 920 936	3 784 326

BILAN

En milliers d'euros			
	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 034 109	1 026 872
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	546 417	538 777
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 656 894	1 638 908
Immeubles de placement		30	30
Titres mis en équivalence, titres non consolidés et obligations convertibles en actions	5.1.4	315 848	304 413
Actifs financiers non courants ⁽¹⁾	5.1.5	77 348	87 422
Impôts différés actifs		114 034	126 321
TOTAL ACTIF NON COURANT		3 744 680	3 722 743
Stocks	5.1.6	713 370	637 678
Créances de financement clients ⁽¹⁾	5.1.7	1 536	3 000
Créances clients et comptes rattachés	5.1.8	886 167	734 277
Autres créances	5.1.8	321 697	354 395
Autres actifs financiers et créances financières ⁽¹⁾	5.1.7	194	43
Instruments financiers de couverture ⁽¹⁾	5.2.6	-	91
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	5.1.9	1 018 755	892 636
TOTAL ACTIF COURANT		2 941 719	2 622 120
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		6 686 399	6 344 863
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	8 827	8 827
Actions propres		- 55 770	-47 759
Primes d'émission, de fusion, d'apport		17 389	17 389
Réserves consolidées		2 014 487	1 871 433
Résultat de la période		104 242	126 372
CAPITAUX PROPRES GROUPE		2 089 176	1 976 262
Participations ne donnant pas le contrôle		69 795	68 671
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 158 970	2 044 933
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	5.2.5.6	1 403 036	1 323 182
Provisions pour engagements de retraites et assimilés		65 544	86 552
Provisions	5.2.4	45 963	34 235
Subventions		15 740	13 321
Impôts différés passifs		29 661	40 428
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 559 944	1 497 718
Découverts bancaires ⁽¹⁾	5.1.9.2	10 133	11 264
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	5.2.5.6	525 784	500 929
Instruments financiers de couverture ⁽¹⁾	5.2.6	9 775	1 434
Provisions	5.2.4	52 909	63 820
Subventions		671	700
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.7.1	1 431 491	1 264 426
Autres dettes d'exploitation	5.2.7.2	936 722	959 639
TOTAL PASSIF COURANT		2 967 485	2 802 212
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		6 686 399	6 344 863

(1) Agrégats constitutifs de la dette financière nette (voir la note 5.2.5.6).

COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2022	%	1er semestre 2021	%
Chiffre d'affaires consolidé		3 920 936	100,0%	3 784 326	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	-3 476 084	-88,7%	-3 292 226	-87,0%
Marge brute		444 852	11,3%	492 100	13,0%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 124 699	-3,2%	- 126 599	-3,3%
Frais commerciaux	4.2	- 22 313	-0,6%	- 20 486	-0,5%
Frais administratifs	4.2	- 132 091	-3,4%	- 117 670	-3,1%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		165 750	4,2%	227 345	6,0%
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.3	- 9 850	-0,3%	- 10 095	-0,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.4	23 539	0,6%	16 775	0,4%
Marge opérationnelle		179 439	4,6%	234 025	6,2%
Autres produits opérationnels	4.5	14 792	0,4%	4 615	0,1%
Autres charges opérationnelles	4.5	- 31 577	-0,8%	- 25 304	-0,7%
Coût de l'endettement financier	4.6	- 24 570	-0,6%	- 24 672	-0,7%
Autres produits et charges financiers	4.6	569	0,0%	- 954	-0,0%
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		138 652	3,5%	187 710	5,0%
Impôt sur le résultat	4.7	- 29 906	-0,8%	- 38 289	-1,0%
Résultat net		108 745	2,8%	149 421	3,9%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.8	4 502	0,1%	7 180	0,2%
Résultat net - Part du Groupe		104 242	2,7%	142 241	3,8%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.9				
De base (en euros)		0,72		0,98	
Dilué (en euros)		0,72		0,98	

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

En milliers d'euros	1er semestre 2022			1er semestre 2021		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
Résultat net de la période - Part du Groupe ⁽¹⁾	104 243	132 252	-28 009	142 241	177 244	-35 003
Eléments recyclables en résultat	45 820	45 898	-78	15 995	16 905	-910
Eléments recyclés sur la période	96	129	-33	98	132	-34
Instruments dérivés de couverture	96	129	-33	98	132	-34
Eléments recyclables ultérieurement	45 724	45 769	-45	15 897	16 773	-876
Ecart de conversion	45 455	45 455	-	15 733	15 733	-
Instruments dérivés de couverture	269	314	-45	164	1 040	-876
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	269	314	-45	164	1 040	-876
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	11 366	20 663	-9 297	15 464	19 286	-3 822
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	19 052	25 007	-5 955	11 574	15 396	-3 822
Réévaluation des placements long terme - Actions et fonds	-14 967	-14 967	-	2 983	2 983	-
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine	2 002	2 002	-	907	907	-
Autres variations	5 279	8 621	-3 342	-	-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	57 186	66 561	-9 375	31 459	36 191	-4 732
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe⁽²⁾	161 429	198 813	-37 384	173 700	213 435	-39 735
Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle	4 502	6 400	-1 898	7 180	10 466	-3 286
Eléments recyclables en résultat	5 424	5 424	-	1 466	1 466	-
Eléments recyclables ultérieurement	5 424	5 424	-	1 466	1 466	-
Ecart de conversion	5 424	5 424	-	1 466	1 466	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	5 424	5 424	-	1 466	1 466	-
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	9 926	11 824	-1 898	8 646	11 932	-3 286
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	171 355	210 637	-39 282	182 346	225 367	-43 021

- (1) - Pour les "Résultats nets" ainsi que les "Résultats nets globaux" attribuables aux propriétaires de la maison mère sur les deux périodes 30 juin 2022 et 30 juin 2021, voir la note 5.2.1.3.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros

En milliers d'unités pour le nombre d'actions

Capitaux propres

	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Ecarts de conversion	Résultat Groupe	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres	
Capitaux propres au 1er janvier 2021	148 566	8 914	17 389	-61 339	2 241 085	(1)	-81 204	-251 112	1 873 732	69 677	1 943 411
Affectation du Résultat de décembre 2020	-	-	-	-	-251 112	-	251 112	-	-	-	
Résultat au 30 juin 2021	-	-	-	-	-	-	142 241	142 241	7 180	149 421	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	15 387	16 072	-	31 459	1 466	32 925	
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>	-	-	-	-	-339	16 072	-	15 733	1 466	17 199	
<i>Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies</i>	-	-	-	-	11 574	-	-	11 574	-	11 574	
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>	-	-	-	-	98	-	-	98	-	98	
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>	-	-	-	-	164	-	-	164	-	164	
<i>Variation d'ajustement à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds</i>	-	-	-	-	2 983	-	-	2 983	-	2 983	
<i>Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine</i>	-	-	-	-	907	-	-	907	-	907	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-235 725	16 072	393 353	173 700	8 646	182 345	
Opérations sur actions propres	-	-	-	23 113	-32 929	-	-	-9 816	-	-9 816	
Diminution de capital par annulation d'actions propres	-1 444	-87	-	-	-	-	-	-87	-	-87	
Dividendes distribués par la Compagnie Plastic Omnium	-	-	-	-	-71 287	-	-	-71 287	-	-71 287	
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-10 821	-10 821	
Impact des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	1 338	-	-	1 338	-	1 338	
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-345	-	-	-345	-	-345	
Capitaux propres au 30 juin 2021	147 122	8 827	17 389	-38 226	1 902 137	(1)	-65 132	142 241	1 967 236	67 502	2 034 739
Résultat au 2ème semestre 2021	-	-	-	-	-	-	-15 869	-15 869	2 026	-13 843	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	7 288	26 670	-	33 958	1 970	35 928	
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>	-	-	-	-	-5 300	26 670	-	21 370	1 970	23 340	
<i>Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres</i>	-	-	-	-	309	-	-	309	-	309	
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>	-	-	-	-	95	-	-	95	-	95	
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>	-	-	-	-	-465	-	-	-465	-	-465	
<i>Variation d'ajustement à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds</i>	-	-	-	-	9 549	-	-	9 549	-	9 549	
<i>Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine</i>	-	-	-	-	3 100	-	-	3 100	-	3 100	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	7 288	26 670	-15 869	18 089	3 996	22 085	
Opérations sur actions propres	-	-	-	-42 576	33 043	-	-	-9 533	-	-9 533	
Diminution de capital par annulation d'actions propres	-	-	-	33 043	-33 043	-	-	-	-	-	
Dividendes distribués par la Compagnie Plastic Omnium ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Impact des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	634	-	-	634	-	634	
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-164	-	-	-164	-	-164	
Capitaux propres au 31 décembre 2021	147 122	8 827	17 389	-47 759	1 909 895	(1)	-38 462	126 372	1 976 262	68 671	2 044 933
Affectation du Résultat de décembre 2021	-	-	-	-	126 372	-	-126 372	-	-	-	
Résultat au 30 juin 2022	-	-	-	-	-	-	104 243	104 243	4 502	108 745	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	11 817	45 369	-	57 186	5 424	62 610	
<i>Mouvement de la réserve de conversion</i>	-	-	-	-	86	45 369	-	45 455	5 424	50 879	
<i>Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies</i>	-	-	-	-	19 052	-	-	19 052	-	19 052	
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - taux</i>	-	-	-	-	96	-	-	96	-	96	
<i>Instruments dérivés qualifiés de couverture - change</i>	-	-	-	-	269	-	-	269	-	269	
<i>Variation d'ajustement à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds</i>	-	-	-	-	-14 967	-	-	-14 967	-	-14 967	
<i>Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine</i>	-	-	-	-	2 002	-	-	2 002	-	2 002	
<i>Autres variations⁽³⁾</i>	-	-	-	-	5 279	-	-	5 279	-	5 279	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	138 189	45 369	-22 129	161 429	9 926	171 355	
Opérations sur actions propres	-	-	-	-8 011	-	-	-	-8 011	-	-8 011	
Dividendes distribués par la Compagnie Plastic Omnium ⁽²⁾	-	-	-	-	-40 586	-	-	-40 586	-	-40 586	
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-8 802	-8 802	
Impact des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	111	-	-	111	-	111	
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-29	-	-	-29	-	-29	
Capitaux propres au 30 juin 2022	147 122	8 827	17 389	-55 770	2 007 579	(1)	6 907	104 243	2 089 175	69 795	2 158 970

(1) Voir la note 5.2.1.4 pour le détail de la rubrique « Autres réserves ».

(2) Pour les dividendes par action distribués en 2022 par la société Compagnie Plastic Omnium SE sur le résultat de l'exercice 2021 et en 2021 sur le résultat de l'exercice 2020, voir la note 5.2.2 sur les dividendes votés et distribués.

(3) Ajustements d'amortissements sur exercices antérieurs, voir la note 5.1.2 "Autres immobilisations incorporelles"

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2022	2021	1er semestre 2021
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION				
Résultat net	3.1.1	108 745	135 578	149 421
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		37 291	31 553	30 619
Eléments sans incidences sur la trésorerie		254 450	522 348	272 244
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.4	- 23 539	- 42 803	-16 775
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		114	1 970	1 338
<i>Autres éliminations</i>		2 389	- 4 382	-614
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		137 038	287 134	142 098
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		87 655	183 331	88 644
<i>Variation des provisions</i>		2 430	- 20 207	-7 682
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		- 1 949	9 852	6 357
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 792	- 1 427	-590
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.7.1	29 907	60 263	38 289
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		21 197	48 617	21 179
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		400 486	689 479	452 284
Variation des stocks et en-cours nets		- 55 068	40 718	-92 358
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		- 126 253	125 485	24 199
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		99 879	- 170 872	-32 332
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		9 847	- 66 805	-7 753
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		- 71 595	- 71 474	-108 244
IMPOTS DECAISSES (C)		- 18 401	- 30 676	-19 280
Intérêts payés		- 24 966	- 44 815	-24 967
Intérêts perçus		1 631	2 406	859
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		- 23 335	- 42 409	-24 108
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		287 156	544 920	300 652
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	- 89 111	- 160 101	-70 829
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	- 73 031	- 145 195	-65 885
Cessions d'immobilisations corporelles		3 024	7 245	1 758
Cessions d'immobilisations incorporelles		91	946	943
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		2 310	- 2 322	-16 079
Subventions d'investissement reçues		3 166	5 497	644
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		- 153 551	- 293 930	-149 449
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)		133 605	250 990	151 203
Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	2.2.1.1.1 - 5.1.10.a	- 30 000	- 43 486	-43 489
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions	2.2.2.1 - 5.1.10.b	- 20 077	-	-
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	- 10 215	- 57 549	-49 511
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	5 000	237	277
Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes		-	406	373
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		- 55 291	- 100 392	-92 349
FLUX NET DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		- 208 842	- 394 322	-241 798
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentations / Diminutions du capital social et des primes	5.2.1.1	-	- 87	-87
Ventes / achats d'actions propres		- 8 011	- 19 349	-9 816
Dividendes versés par Compagnie Plastic Omnium SE à Burelle SA	5.1.11	- 24 450	- 42 788	-42 788
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.1.11	- 24 938	- 44 243	-40 009
Augmentation des dettes financières	5.2.5.6	787 800	618 298	309 658
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		- 688 402	- 596 968	-467 714
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		41 999	- 85 137	-250 758
Incidence des variations des cours de change (I)		6 869	- 1 801	1 167
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		127 249	63 660	-190 737
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.9.2 - 5.2.5.6	881 372	817 712	817 712
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.9.2 - 5.2.5.6	1 008 621	881 372	626 975

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2022 du groupe Plastic Omnium ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 Juillet 2022.

PRESENTATION DU GROUPE

La société Compagnie Plastic Omnium, créée en 1946, est régie par le droit français. Les statuts fixent sa durée de vie jusqu'au 24 avril 2112. Elle est immatriculée au registre du commerce de Lyon sous le numéro 955 512 611 et le siège social se trouve au 19, boulevard Jules Carteret, 69 007 Lyon – France.

Suite à la décision de l'Assemblée Générale du 25 avril 2019, la Compagnie Plastic Omnium est devenue une société européenne. Le terme générique désignant la société à compter de cette décision est : Compagnie Plastic Omnium SE.

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

Le groupe Plastic Omnium est un des leaders mondiaux dans la transformation de matières plastiques à destination du marché de l'automobile des pièces de carrosserie, les systèmes de stockage et d'alimentation en carburant et combustibles (Pôle « Industries »), et les modules bloc avant (Pôle « Modules »).

Le Groupe organise ses activités autour de deux secteurs opérationnels :

- **Industries :**
 - *Intelligent Exterior Systems (IES)*, dédiée aux systèmes complexes et intelligents de carrosserie.
 - *Clean Energy Systems (CES)*, dédiée aux systèmes de stockage d'énergie, de réduction des émissions polluantes.
 - *New Energies (NE)*, dédiée au développement de la mobilité décarbonnée telle la pile à combustible et les réservoirs à hydrogène.
- **Modules :** activités de conception, de développement et d'assemblage de modules (HBPO)

Les actions du groupe Plastic Omnium se négocient à la Bourse de Paris depuis 1965. Le Groupe est coté sur le marché Eurolist compartiment A depuis le 17 janvier 2013, et fait partie des indices SBF 120 et CAC Mid 60. L'actionnaire principal est Burelle SA, qui détient le Groupe à hauteur de 59,35% (60,42% hors actions d'autocontrôle) pour des droits de vote de 73,29 % au 30 juin 2022.

L'unité de mesure dans les notes Annexes aux Comptes Consolidés est le millier d'euros, sauf précision contraire.

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe établis au 30 juin 2022 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 2021.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2021 et décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2021 à l'exception des nouveaux textes applicables, dont en particulier ceux relatifs aux deux points suivants, pris en compte à partir du 1^{er} janvier 2022 :

- Les modifications de la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels" qui précisent que les coûts à retenir pour déterminer si un contrat est déficitaire doivent comprendre à la fois les coûts marginaux liés à l'exécution du contrat et une affectation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat. Il convient cependant, de noter l'absence d'impact car l'agrégat retenu actuellement par le Groupe dans l'analyse des contrats déficitaires est la marge brute.
- Les précisions apportées par l'IFRIC en avril 2021 au titre du traitement comptable des coûts de configuration et d'adaptation d'un logiciel acquis en mode SaaS, au 30 juin 2022

Ces évolutions sont sans impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2022.

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 2.1.6 "Actifs d'impôts différés" sur les conséquences liées à la crise du Covid-19 et à la guerre en Ukraine.

▪ Avantages du personnel

L'évolution des taux d'intérêt sur 1^{er} premier semestre 2022 ainsi que de l'inflation ont conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux en Europe et aux Etats-Unis. Les taux retenus au 30 juin 2022 sur les principales zones sont respectivement de :

- Taux d'intérêt de 3,20 % pour la zone euro contre un taux de 0,90 % au 31 décembre 2021 et d'un taux d'inflation de 2,25% contre un taux de 1,7 % au 31 décembre 2021;
- Taux d'intérêt de 4,50 % pour les Etats Unis contre 2,73 % au 31 décembre 2021. Les engagements aux Etats-Unis ne sont pas sensibles à l'évolution de l'inflation.

De la même façon, compte tenu des évolutions de marché, la valeur des actifs dédiés au financement des engagements sociaux a été mise à jour en fin de semestre.

Ces évolutions ont généré des impacts significatifs sur les agrégats du bilan concernés et les capitaux propres. Ces impacts sont mentionnés dans les notes 5.2.4 "Provisions" et 5.2.1.4 "Détail des autres réserves des capitaux propres Groupe".

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2022 déterminée sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2021, après prise en compte le cas échéant d'évènements particuliers tels que des modifications de plans.

▪ **Tests de dépréciation**

Au 30 juin 2022, le Groupe a mis à jour lorsque nécessaire les tests de dépréciation réalisés fin 2021 et a réalisé des tests supplémentaires sur quelques sites présentant des indices de perte de valeur (voir les actifs incorporels et corporels dans la note 2.1.5 "Tests de dépréciations d'actifs").

1.3. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

Pour préparer ses états financiers, le groupe Plastic Omnium 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 2022 :

- les impôts différés ;
- les tests de perte de valeur sur les unités génératrices de trésorerie (U.G.T) ou regroupements d'U.G.T présentant des indices de perte de valeur (selon les mêmes modalités que celles décrites dans les Comptes au 31 décembre 2021);
- les provisions :
 - engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel ;
 - et 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.

- Autres éléments d'estimation

Au 30 juin 2022, les aléas susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont l'impact sur la production de la "Pénurie des semi-conducteurs" chez les constructeurs automobiles, l'évolution de la "Pandémie du Covid-19 " ainsi que d'autres difficultés d'approvisionnement (supply chain) en lien avec la guerre en Ukraine et la montée de l'inflation dans plusieurs zones géographiques où opère le Groupe.

2. OPERATIONS DE LA PERIODE

2.1. Contexte international perturbé et impacts sur l'activité du Groupe

L'activité du groupe Plastic Omnium au 1^{er} semestre 2022 est marquée par les événements suivants :

- La poursuite du Covid 19 dans le monde avec un impact limité pour l'activité du Groupe ;
- La guerre entre l'Ukraine et la Russie ;
- La perturbation dans la chaîne d'approvisionnement des matières et composants provoquant des arrêts de chaînes de production des clients constructeurs auxquels le Groupe adapte son activité ;
- Un niveau d'inflation en hausse à l'échelle mondiale, en particulier sur les coûts des matières, de l'énergie et de main d'œuvre.

2.1.1. Résilience de l'activité du groupe Plastic Omnium au 1^{er} semestre 2022

Les tableaux ci-après présentent les volumes réalisés par l'industrie de l'automobile publiés par S&P Global Mobility en 2021 ainsi que l'activité du Groupe sur la même période.

En milliers de véhicules	Source : S&P Global Mobility	2020		2021		2022	
		1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre
Production de véhicules publiées par S&P Global Mobility le 15 décembre 2021		29 196	42 342	37 782	34 746	38 583	40 689
<i>Evolution par semestre : publications S&P Global Mobility du 15 décembre 2021</i>		-33,0%	-0,2%	29,4%	-17,9%	2,1%	17,1%
Production de véhicules publiées par S&P Global Mobility le 15 juin 2022		29 196	42 342	37 799	36 347	36 621	40 878
<i>Evolution par semestre : publications S&P Global Mobility du 15 juin 2022</i>		-33,0%	-0,2%	29,5%	-14,2%	-3,1%	12,5%
Production et prévisions de véhicules publiées par S&P Global Mobility le 14 juillet 2022		29 196	42 342	37 796	36 340	37 329	40 754
<i>Evolution par semestre : publications S&P Global Mobility du 14 juillet 2022</i>				29,5%	-14,2%	-1,2%	12,1%

Groupe Plastic Omnium	En milliers d'euros	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre
Chiffre d'affaires Consolidé du Groupe publié par semestre		2 962	4 111	3 784	3 449	3 921	
Evolution par semestre du Chiffre d'affaires Consolidé publié du Groupe		-30,6%	-2,7%	27,8%	-16,1%	3,6%	

2.1.2. Impacts de l'inflation, des coûts additionnels induits par le contexte international sur la Marge Opérationnelle du Groupe et les mesures d'atténuation comme effet de levier pour le Groupe

Au cours du 1^{er} semestre 2022, pour atténuer les différents effets apparus depuis le début du Covid 19, auxquels s'ajoutent les perturbations causées par la guerre en Ukraine, l'intensification de l'inflation, l'envol notamment du coût des matières (le Groupe est couvert sur l'énergie pour laquelle il subit très peu d'impact en 2022) sur la Marge Opérationnelle, le Groupe Plastic Omnium agit sur plusieurs leviers :

- la poursuite de la flexibilisation et de la maîtrise des coûts lancé par le Groupe depuis quelques années ;
- l'application des dispositions contractuelles d'indexation du prix d'achat des matières telle que la résine ;
- et les discussions avec l'ensemble des acteurs de la filière automobile visant à limiter l'impact de l'inflation et des arrêts de production des clients liés aux crises successives.

Voir les éléments dans le tableau qui sont fournis par semestre dans le tableau qui suit :

Impacts des contextes de crises sur les agrégats principaux du Groupe	2020		2021		2022
	1er semestre	2ème semestre	1er semestre	2ème semestre	1er semestre
Variation du CA Consolidé de la période par rapport au CA Consolidé de la même période l'année précédente ⁽¹⁾	-30,6%	-2,7%	27,8%	-16,2%	3,6%
Poids de la Marge Opérationnelle (MOP) par rapport au CA Consolidé de chaque période	-3,9%	5,7%	6,2%	2,0%	4,6%

(1) Variations expliquées en 2020 par la pandémie du Covid 19 et en 2021 principalement par les fermetures d'usines liées aux arrêts de production des clients (pénurie des semi-conducteurs).

2.1.3. Guerre en Ukraine : Impact sur l'activité du Groupe

Le Groupe n'est pas présent en Ukraine.

En Russie, les actifs non courants (actifs immobiliers et industriels) s'élèvent à 17 millions d'euros en Part du Groupe au 30 juin 2022. Le contributif des activités russes au chiffre d'affaires du Groupe avant la crise actuelle n'est pas significatif (inférieur à 1%).

L'activité en Russie a été arrêtée à partir du mois d'avril et a repris de façon partielle depuis fin juin 2022.

2.1.4. Poursuite de la crise sanitaire du Covid-19 sur le 1^{er} semestre 2022 et adaptation des mesures mises en place par le Groupe pour la protection des salariés

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe n'a pas subi d'interruptions de sa production (excepté en Chine sur avril-mai) directement liées au Covid-19. Le Groupe a maintenu, tout en s'adaptant aux situations dans chaque pays où il est implanté, les mesures sanitaires de protection des collaborateurs (gels hydro-alcooliques, matériel de prise de température, désinfections régulières des locaux, marquages au sol et d'affichages d'instructions etc.).

2.1.5. Tests de dépréciations d'actifs

Dans le cadre de l'établissement des Comptes semestriels et en application de IAS 36 "Dépréciation d'actifs", les résultats des travaux réalisés pour l'arrêté des Comptes semestriels au 30 juin 2022 sont résumés dans les notes qui suivent.

Goodwill :

L'analyse du groupe réalisée à fin juin 2022 conclut à ne pas remettre en cause les perspectives moyen-long terme du dernier plan stratégique, qui par ailleurs ont été utilisées pour les tests de dépréciations du 31 décembre 2021, aucun test de dépréciation n'a été réalisé sur les goodwill dans le cadre de l'élaboration des Comptes semestriels 30 juin 2022.

Actifs industriels / actifs immobilisés :

Le Groupe ayant identifié des indicateurs de perte de valeur sur certaines entités des tests de dépréciations ont été réalisés sur les actifs de ces entités dans le cadre de la clôture du 1^{er} semestre 2022. Ces tests reposent sur les dernières données prévisionnelles, actuellement établies dans le cadre de la préparation du nouveau plan stratégique.

En plus de l'approche habituelle, des analyses complémentaires de sensibilité et stress tests ont été réalisés, en particulier sur les actifs projets, pour apprécier l'impact que pourrait avoir une baisse de volumes de 10 % et/ou une inflation qui ne serait pas totalement atténuée.

Les taux d'actualisation retenus sont sans changement par rapport à l'année dernière, à savoir 9 % et ajusté le cas échéant pour tenir compte des spécificités pays (Inde : 16%). De la même manière, le taux de croissance à l'infini soit 1,5 %, utilisé dans la détermination de la valeur terminale tient compte le cas échéant des spécificités locales (Inde : 2,5 %).

Sur le semestre, les tests et analyses réalisés n'ont pas conduit à la comptabilisation de dépréciations complémentaires ; en revanche, une reprise de 10 millions d'euros de la dépréciation 2020 sur les actifs industriels de la filiale de la Division IES en Inde a été comptabilisée au 30 juin 2022, reflétant le développement important attendu de cette entité sur les prochaines années.

Les montants cumulés des dépréciations comptabilisées en « Autres Produits et charges opérationnels » depuis le début du Covid-19 (17 mars 2020) évoluent comme suit :

En millions d'euros	2020	2021			2022		
	31 décembre	Variation sur le 1er semestre	30 juin	Variation sur le 2ème semestre	31 décembre	Variation sur le 1er semestre	30 juin
Actifs industriels	170,6	-0,3	170,3	-2,5	167,8	-10,4	157,4
Actifs projets	56,2	-3,9	52,3	2,3	54,6	0,0	54,6
Contrats clients	23,4	0,0	23,4	0,0	23,4	0,0	23,4
Total	250,2	-4,2	246,0	-0,2	245,8	-10,4	235,4

Conformément aux principes comptables du Groupe, les variations sur les dépréciations d'actifs corporels et incorporels sont comptabilisées en "Autres charges opérationnelles" (voir note 4.5).

2.1.6. Actifs d'impôts différés

La position fiscale du Groupe a été analysée en tenant compte des arrêts de production suite aux effets de la pénurie des semi-conducteurs et des composants chez ses clients, de la poursuite de la crise sanitaire du Covid-19 et de la guerre en Ukraine, en cohérence avec les hypothèses retenues dans le cadre de l'évaluation d'autres actifs.

Conformément aux principes comptables du Groupe, les crédits d'impôt et les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables et les différences temporaires ne sont reconnus que lorsque leur probabilité d'utilisation sous un délai relativement court est avérée.

Les impacts sur la reconnaissance d'actifs d'impôts différés au cours des deux derniers exercices sont :

- une dépréciation nette de -12,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022 ;
- une dépréciation nette de -22,4 millions d'euros sur l'exercice 2021 ;
- et une activation nette de +3,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021.

Les impacts sur le 1^{er} semestre 2022 sont expliqués dans les notes 4.7 "Impôt sur le résultat".

2.2. Autres opérations de la période

2.2.1. Suivi des variations de périmètre de l'exercice 2021 et acquisitions en cours sur 2022

2.2.1.1. Suivi des variations de périmètre de l'exercice 2021

2.2.1.1.1 : Finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de la prise de participation de 40 % par le Groupe dans la création de la coentreprise "EKPO Fuel Cell Technologies"

Dans le cadre de la souscription à une augmentation de capital réalisée par EKPO Fuel Cell Technologies, société leader du développement et de la production en série de piles à combustible, le groupe Plastic Omnium a acquis 40 % des titres pour 100 millions d'euros le 1^{er} mars 2021, pour accélérer la croissance dans la mobilité décarbonnée.

Son partenaire ElringKlinger détient 60 %. Se référer à la note 2.2.2.1 des Comptes Consolidés du 31 décembre 2021.

L'affectation du prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis avait permis d'identifier au 31 décembre 2021, un actif incorporel "Technologie" évalué à 131 millions d'euros (soit 52 millions d'euros pour la quote-part détenue par le groupe Plastic Omnium), soit une réévaluation de 117 millions d'euros des actifs incorporels comptabilisés par l'entité.

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

Le bilan d'ouverture a été finalisé dans les douze mois suivants l'acquisition à savoir le 31 mars 2022. Cette finalisation a donné lieu à quelques ajustements qui ont impacté la Situation Nette de -1,2 million d'euros (quote-part du Groupe à -0,5 million d'euros). Cette finalisation est sans impact sur la valeur de l'actif incorporel "Technologie" comptabilisé en "Immobilisations incorporelles en cours" au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022 :

- La quote-part de 40 % détenue par le Groupe comptabilisée en "Titres mis en équivalence", comprend un goodwill de 17,4 millions d'euros ;
- Par ailleurs, sur le 1^{er} semestre 2022, un montant de 30 millions d'euros au titre du prix d'acquisition des titres de "EKPO Fuel Cell Technologies" (voir la note 2.2.2.1.1 "Prix d'acquisition" des Comptes Consolidés du 31 décembre 2021), a été décaissé par le Groupe comme prévu par l'échéancier. Le solde restant dû au 30 juin 2022 s'élève à 40 millions d'euros, dont respectivement 20 millions d'euros en 2023 et en 2024.

2.2.1.1.2 : Finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de "ElringKlinger Fuel Cell Systems Austria GmbH (EKAT)"

Le groupe Plastic Omnium avait acquis le 1^{er} mars 2021 l'intégralité des titres de la filiale autrichienne d'ElringKlinger, "ElringKlinger Fuel Cell Systems Austria GmbH (EKAT)", spécialisée dans les systèmes à hydrogène intégrés, pour compléter son offre globale en matière d'hydrogène. Le prix d'acquisition était de 13,4 millions d'euros.

"ElringKlinger Fuel Cell Systems Austria GmbH (EKAT)" est renommée "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH".

Le bilan d'ouverture a été finalisé au 1^{er} mars 2022 sans aucun ajustement par rapport au 31 décembre 2021.

Les bilans d'ouverture définitifs ainsi que les affectations des prix d'acquisition des deux entités sont présentés ci-après :

Affectation des prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis				
En milliers d'euros	EKPO Fuel Cell Technologies		Plastic Omnium New Energies Wels GmbH	Total des acquisitions par le Groupe finalisées au 1er mars 2022
	Situation Nette de la société finalisée au 1er mars 2022 et affectation du prix d'acquisition	Quote-part de situation nette du Groupe dans le bilan d'ouverture finalisé au 1er mars 2022 et affectation du prix d'acquisition	Situation Nette acquise dans le bilan d'ouverture finalisé au 1er mars 2022	
Base de calculs	100,00%	40,00%	100,00%	
Taux d'impôt différé	30,00%	30,00%	25,00%	
<i>Situation Nette acquise</i>	25 905	10 362	526	
<i>Autres ajustements</i>	2 137	855	-	
<i>Impôts différés sur les autres ajustements</i>	-3 355	-1 342	-	
<i>Actif incorporel : technologie</i>	116 975 ⁽¹⁾	46 790	8 816	
<i>Impôts différés sur l'actif incorporel "technologie"</i>	-35 093	-14 037	-2 204	
Situation Nette après ajustements (A)	106 569	42 628	7 138	49 766
Apport du groupe Plastic Omnium (B)	100 040	40 016		40 016
Situation Nette après augmentation de capital (C) = (A + B)	206 610	82 644		
Goodwill (D) = (E - C)	43 490	17 396⁽²⁾	6 311⁽³⁾	23 707⁽⁴⁾
Total prix d'acquisition (E)	250 100	100 040	13 449	113 489

- (1) Ce montant comprend une réévaluation de 117 millions d'euros comptabilisée dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition.
- (2) Ce goodwill fait partie intégrante de la valeur des titres "EKPO Fuel Cell Technologies" mis en équivalence dans le Bilan consolidé du Groupe. Voir la note 5.1.4.
- (3) Ce montant est comptabilisé dans la rubrique "Goodwill" du Bilan consolidé du Groupe. Voir la note 5.1.1.
- (4) Ce montant se répartit en "Titres mis en équivalence" pour 17 396 milliers d'euros et pour 6 311 milliers d'euros en "Goodwill" dans le Bilan consolidé du Groupe. Voir les notes 5.1.1 et 5.1.4.

2.2.1.2. Accords et acquisitions du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2022 avec prise d'effet au 2nd semestre

2.2.1.2.1 : Signature d'un accord par le groupe Plastic Omnium avec ACTIA Group pour l'acquisition de la Division "ACTIA Power"

Le groupe Plastic Omnium a signé le 27 juin 2022, un accord avec le groupe ACTIA en vue d'acquérir 100% de la Division ACTIA Power pour une valeur d'entreprise de 52,5 millions d'euros. Cet accord fait suite à l'entrée en négociation exclusive avec ACTIA annoncée par le Groupe le 29 mars 2022.

"ACTIA Power" est spécialisée dans la conception, la fabrication de batteries embarquées, d'électronique de puissance et de systèmes d'électrification destinés prioritairement à la mobilité électrique des camions, bus et cars, trains, engins de chantier.

"ACTIA Power" emploie aujourd'hui d'environ 200 personnes en France, en Allemagne, au Royaume-Uni et aux États-Unis, pour un chiffre d'affaires en 2021 de 22 millions d'euros.

La finalisation de l'acquisition ("Closing") est prévue au cours du troisième trimestre 2022, sous réserve de l'obtention des autorisations antitrust et des autres approbations réglementaires habituelles.

2.2.1.2.2 : Projet d'acquisition par Plastic Omnium de Varroc Lighting Systems (VLS) auprès de Varroc Engineering Limited (Maharashtra, Inde)

Le 29 avril 2022, Plastic Omnium a conclu un accord avec Varroc Engineering Limited (Maharashtra, Inde) pour l'acquisition de son activité d'éclairage automobile, Varroc Lighting Systems (VLS) en Europe, en Amériques et en Afrique du Nord ainsi que l'unité de R&D de Pune en Inde, pour une valeur d'entreprise de 600 millions d'euros :

- Chiffre d'affaires annuel s'élève à environ 0,8 milliard d'euros en 2021 ;
- 8 usines implantées de manière équilibrée dans les pays à coûts compétitifs ;
- 6 500 personnes parmi lesquelles 800 salariés de R&D basés dans 8 centres dédiés.

Varroc Lighting Systems dispose d'un large portefeuille de produits, qui comprend des solutions d'éclairage avancées pour phares et feux arrière, des technologies innovantes dans le développement de systèmes optiques et le contrôle électronique et de logiciels d'éclairage. Varroc Lighting Systems dispose ainsi de fortes capacités d'ingénierie pour répondre aux exigences de l'éclairage de la sécurité active, le style et l'électrification.

Varroc Lighting Systems apporte une présence industrielle mondiale équilibrée, une forte expertise en ingénierie et un solide portefeuille de produits et de clients.

La clôture de l'acquisition ("Closing") est prévue au second semestre 2022 et est soumise à l'obtention des autorisations antitrust et réglementaires habituelles.

2.2.2. Suivi des participations et investissements dans les sociétés de capital-risque et start-up spécialisées dans les solutions pour la mobilité du futur

2.2.2.1. Investissement du Groupe dans la société française Verkor, spécialisée dans la fabrication de batteries pour la mobilité du futur

Le Groupe a souscrit le 22 février 2022, un montant de 20 millions d'euros sous forme d'obligations convertibles (le montant total de l'émission s'élève à 200 millions d'euros) dans la société grenobloise Verkor, spécialisée dans la fabrication de cellules de batteries à faible teneur en carbone et à haut rendement.

L'investissement est porteur d'intérêts à 5%, capitalisés avec paiement à échéance fixée au 30 juin 2024 dans le cas où le Groupe opérerait pour le remboursement et non pour la conversion en actions.

L'investissement est complété par un partenariat industriel qui donnera à la société Verkor et au groupe Plastic Omnium, les moyens de développer des capacités de production et de commercialisation de modules et de packs de batteries électriques destinées aux véhicules individuels et commerciaux et au stockage stationnaire d'énergie.

L'investissement est comptabilisé au bilan dans la rubrique « Titres mis en équivalence, titres non consolidés et obligations convertibles en actions ».

2.2.2.2. Participation du groupe Plastic Omnium dans le Fonds d'Amorçage Industriel Métropolitain S.L.P. (FAIM) pour l'industrie durable

Le Groupe a investi au cours du 1^{er} semestre 2022, dans le fonds d'Amorçage Industriel Métropolitain (FAIM). Il s'agit d'une Société de Libre Partenariat (S.L.P.), de type capital risque de près de 40 millions d'euros, destinée à favoriser l'émergence des jeunes sociétés industrielles innovantes moins polluantes, moins énergivores et créatrices d'emplois.

Le fonds couvre beaucoup de secteurs industriels tels que l'énergie propre, les nouveaux matériaux, la chimie verte, l'agro-alimentaire, le smart textile, la mobilité, etc.

Le Groupe s'est engagé à hauteur de 5 millions d'euros pour une période de douze mois à compter du 1^{er} appel de fonds, prorogable deux fois.

Au 30 juin 2022, le Groupe a versé un montant de 0,3 millions d'euros. Voir la note 5.1.5.1 "Placements long terme en actions et fonds".

2.2.2.3. Versement au 1^{er} semestre 2022 par Compagnie Plastic Omnium SE dans le fonds AP Ventures

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe, en tant que co-sponsor et membre du comité d'investissement consultatif, a versé un montant de 1,2 millions d'euros (soit 1,3 millions de dollars) au fonds AP Ventures, société de capital-risque basée à Londres, spécialiste de l'hydrogène et de la pile à combustible.

Le Groupe s'était engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Le versement total du Groupe s'élève à 11,9 millions d'euros (soit 12,4 millions de dollars) au 30 juin 2022 (voir note 5.1.5.1 "Placements long terme en actions et fonds").

2.2.3. Encaissement sur le 1^{er} semestre 2022 d'un remboursement de "carry-back" aux Etats-Unis

Le Groupe a reçu de l'administration fiscale aux Etats-Unis, un remboursement du carry-back d'un montant de 27,4 millions d'euros (30 millions de dollars) demandé en 2021. Voir la note 5.1.8.3 "Autres créances".

2.2.4. Opérations de Financement

2.2.4.1. Réalisation d'un placement privé « Schuldschein » - Montant : 400 millions d'euros

Le Groupe a réalisé le 24 mai 2022, un placement privé « Schuldschein », sans covenant, pour un montant de 400 millions d'euros (réparti en six tranches de durées et taux d'intérêt différents) auprès d'investisseurs privés essentiellement (français, allemands, suisses, slovaques) et dont les caractéristiques sont les suivantes :

- maturités : 3, 5 et 7 ans
- Part à taux fixes : 159 millions d'euros
- Part à taux variables : 241 millions d'euros
- taux moyen de financement : 1,58%.

En parallèle à cette opération, le Groupe a remboursé un montant de 141 millions d'euros sur le Schuldschein du 16 juin 2016 d'un montant total de 300 millions d'euros dont l'échéance est prévue au 17 juin 2023.

Pour ces deux opérations, voir les notes 5.2.5.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.2.4.2. Evolution des billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) sur le 1^{er} semestre 2022

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe a revu légèrement à la baisse son programme des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP). Au 30 juin 2022, il s'établit à 238,0 millions d'euros contre 322,5 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les caractéristiques de ces émissions sont fournies dans la note 5.2.5.4 "Emprunts de court terme: émission de billets de trésorerie".

Voir également la note 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.2.5. Vote du Parlement Européen sur l'évolution des moteurs à combustion

Le Parlement européen a voté en faveur de l'interdiction, à partir de 2035, de la vente de véhicules neufs à moteur essence ou diesel en Europe. Cette annonce est en ligne avec les intentions affichées par plusieurs pays européens, dont la France qui avait déjà annoncé une mesure similaire à partir de 2040.

Le Groupe et la Division CES ont ajusté leur politique d'investissement depuis plusieurs années en s'engageant dans un programme de conversion sur d'autres activités décarbonnées, telles l'hydrogène et l'électrification en relais de croissance.

Compte tenu de la politique actuelle d'investissement, des dates de mise en service des sites et actifs industriels et des durées d'amortissement pratiquées (10-12 ans maximum pour les équipements industriels), la valeur nette des actifs industriels concernés par cette évolution réglementaire sera non significative à cet horizon.

2.2.6. Filiales du Groupe dans les zones hyper inflationnistes et conséquences sur les Comptes du Groupe

2.2.6.1. Les impacts de l'hyperinflation argentine et turque sur les Comptes du Groupe

Impacts de l'hyperinflation argentine :

Le cours du peso argentin a baissé de 12,3 % depuis le 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022, les actifs des deux filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « Clean Energy Systems) et "Plastic Omnium Argentina" (de « Intelligent Exterior Systems ») ont été réévalués.

Au 30 juin 2022, les impacts sur les principaux agrégats du compte de résultat liés à l'hyperinflation sont non significatifs.

Impacts de l'hyperinflation turque :

Sur les douze derniers mois, l'inflation en Turquie avoisine 70 %, dont près de la moitié sur le 1^{er} semestre 2022, faisant passer la Turquie dans la liste des pays hyper-inflationnistes.

La baisse des taux directeurs de 19 % à 14 % sur le dernier trimestre 2021, a contribué en partie à la baisse de la parité de la lire turque dont le taux de conversion par rapport à l'euro, aggravé par les impacts de la guerre en Ukraine, a évolué comme suit :

- 31 décembre 2020 : 9,11 TRL contre 1 €
- 31 décembre 2021 : 15,23 TRL contre 1 €
- 30 juin 2022 : 17,32 TRL contre 1 € soit une dévalorisation de -13,7 % sur le semestre.

La norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » s'applique donc à BPO AS, la seule entité turque du Groupe, détenue à 50% (Division "Intelligent Exterior Systems"), et consolidée par la méthode de la mise en équivalence avec comme monnaie fonctionnelle, la lire turque. L'impact de l'application de la norme IAS 29 est non significatif au 30 juin 2022.

La quote-part de résultat de BPO AS et son poids dans la Marge Opérationnelle du Groupe sur les derniers semestres n'excède pas 2 % et le poids de l'actif (titre mis en équivalence) dans le total Bilan du groupe Plastic Omnium n'excède pas 0,1 %.

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteurs opérationnels

Le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique » qui correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de ses coentreprises et entreprises associées 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, y.c. depuis le 1^{er} janvier 2022, "EKPO Fuel Cell Technologies" (40%), leader du développement et de la production en série de piles à combustible pour la mobilité par hydrogène.

La modification de la définition a pour but la prise en compte de l'évolution du modèle de développement du Groupe vers un modèle où les partenariats contribueront davantage à son activité.

Le Groupe organise ses activités Automobiles autour de deux secteurs opérationnels (voir la note sur la « Présentation du Groupe ») : « Industries » et « Modules ».

Les colonnes des tableaux ci-dessous indiquent les montants de chaque secteur. La colonne « Éléments non affectés » regroupe les éliminations inter-secteurs, ainsi que les montants non affectés par secteur (notamment l'activité des holdings) permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe. Les résultats financiers, les impôts et la quote-part de résultat des entreprises associées sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	1er semestre 2022			
	Industries	Modules	Eléments non affectés ⁽²⁾	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	3 119 370	1 198 462	-	4 317 832
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	289 118	107 778	-	396 896
Ventes externes au Secteur	2 850 881	1 093 059	(23 004)	3 920 936
Ventes entre secteurs d'activités	(20 629)	(2 375)	23 004	-
Chiffre d'affaires consolidé	2 830 252	1 090 684	-	3 920 936
<i>% du chiffre d'affaires du secteur - Total</i>	72,2%	27,8%	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	140 464	25 286	-	165 750
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	5,0%	2,3%	-	4,2%
Amortissements des actifs incorporels acquis	(3 336)	(6 514)	-	(9 850)
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	21 982	1 557	-	23 539
Marge opérationnelle	159 110	20 329	-	179 439
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	5,6%	1,9%	-	4,6%
Autres produits opérationnels	14 792	-	-	14 792
Autres charges opérationnelles	(30 948)	(629)	-	(31 577)
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,6%	-0,1%	-	-0,4%
Coût de l'endettement financier	-	-	-	(24 570)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	569
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées et coentreprises	-	-	-	138 652
Impôt sur le résultat	-	-	-	(29 906)
Résultat net	-	-	-	108 745

En milliers d'euros	1er semestre 2021			
	Industries	Modules	Eléments non affectés ⁽²⁾	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	2 992 331	1 145 907	-	4 138 238
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	253 484	100 428	-	353 912
Ventes externes au Secteur	2 752 884	1 047 134	(15 692)	3 784 326
Ventes entre secteurs d'activités	(14 037)	(1 655)	15 692	-
Chiffre d'affaires consolidé	2 738 847	1 045 479	-	3 784 326
<i>% du chiffre d'affaires du secteur - Total</i>	72,4%	27,6%	-	-
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	197 477	29 868	-	227 345
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	7,2%	2,9%	-	6,0%
Amortissements des actifs incorporels acquis	(3 580)	(6 515)	-	(10 095)
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	15 410	1 365	-	16 775
Marge opérationnelle	209 307	24 718	-	234 025
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	7,6%	2,4%	-	6,2%
Autres produits opérationnels	4 615	-	-	4 615
Autres charges opérationnelles	(24 775)	(529)	-	(25 304)
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,7%	-0,1%	-	-0,5%
Coût de l'endettement financier	-	-	-	(24 672)
Autres produits et charges financiers	-	-	-	(954)
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées et coentreprises	-	-	-	187 710
Impôt sur le résultat	-	-	-	(38 289)
Résultat net	-	-	-	149 421

- (1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires du Groupe et de ses coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention.
- (2) La colonne « Eléments non affectés » regroupe les éliminations intra-groupe ainsi que les éléments non affectés par secteur (activités des holdings notamment) afin de réconcilier les informations sectorielles avec les comptes consolidés.

3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels

30 juin 2022				
En milliers d'euros	Industries	Modules	Eléments non affectés	Total
En valeurs nettes				
Goodwill	506 082	527 726	301	1 034 109
Immobilisations incorporelles	434 587	106 393	5 437	546 417
Immobilisations corporelles	1 481 480	138 901	36 513	1 656 894
Immeubles de placement	-	-	30	30
Stocks	628 754	84 616	-	713 370
Créances clients et comptes rattachés	705 027	179 181	1 959	886 167
Autres créances	247 604	32 939	41 154	321 697
Créances de financement clients (C)	1 536	-	-	1 536
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	-996 535	2 714	1 003 034	9 213
Placements long terme - Actions et fonds - FMEA 2 (F)	12 080	-	56 250	68 330
Instruments financiers de couverture (E)	-	-	-	-
Trésorerie nette (A) ⁽¹⁾	129 435	71 766	807 420	1 008 621
Actifs sectoriels	3 150 050	1 144 236	1 952 098	6 246 384
Emprunts et dettes financières (B)	240 597	69 860	1 628 138	1 938 596
Passifs sectoriels	240 597	69 860	1 628 138	1 938 596
Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ⁽²⁾	1 094 081	-4 620	-238 566	850 895
31 décembre 2021				
En milliers d'euros / En valeurs nettes	Industries	Modules	Eléments non affectés	Total
Goodwill	499 146	527 726	-	1 026 872
Immobilisations incorporelles	421 548	111 626	5 603	538 777
Immobilisations corporelles	1 457 405	143 474	38 029	1 638 908
Immeubles de placement	-	-	30	30
Stocks	575 871	61 807	-	637 678
Créances clients et comptes rattachés	587 072	137 047	10 158	734 277
Autres créances	264 249	34 781	55 365	354 395
Créances de financement clients (C)	3 000	-	-	3 000
Comptes courants et autres actifs financiers (D)	-955 443	2 468	962 369	9 394
Placements long terme - Actions et fonds - FMEA 2 (F)	9 970	-	68 101	78 071
Instruments financiers de couverture (E)	-	-	91	91
Trésorerie nette (A) ⁽¹⁾	101 102	78 387	701 883	881 372
Actifs sectoriels	2 963 920	1 097 316	1 841 629	5 902 865
Emprunts et dettes financières (B)	303 817	71 305	1 450 423	1 825 545
Passifs sectoriels	303 817	71 305	1 450 423	1 825 545
Endettement financier net sectoriel = (B - A - C - D - E - F) ⁽²⁾	1 145 188	-9 550	-282 021	853 617

(1) Il s'agit de la trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie. Voir également la note 5.1.9.2 « Trésorerie nette de fin de période ».

(2) Voir notes 5.2.5.1 « La notion d'endettement financier dans le Groupe » et 5.2.5.6 « Endettement financier brut à Endettement financier net ».

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

1er semestre 2022				
En milliers d'euros	Industries	Modules	Eléments Non Affectés	Total
Investissements incorporels	63 903	8 307	821	73 031
Investissements corporels dont immeubles de placement	80 831	6 815	1 465	89 111
1er semestre 2021				
En milliers d'euros	Industries	Modules	Eléments Non Affectés	Total
Investissements incorporels	56 230	7 878	1 777	65 885
Investissements corporels dont immeubles de placement	57 615	8 768	4 446	70 829

3.1.4. Chiffre d'affaires - Informations par zones géographiques et par pays de commercialisation

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est établie sur base du pays de localisation des filiales Plastic Omnium réalisant les ventes.

3.1.4.1. Informations par zones géographiques de commercialisation

1er semestre 2022			1er semestre 2021		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
France	260 308	6,0%	France	270 866	6,5%
Amérique du Nord	1 263 148	29,3%	Amérique du Nord	1 029 547	24,9%
Europe hors France	1 877 872	43,5%	Europe hors France	2 005 716	48,5%
Amérique du Sud	76 922	1,8%	Amérique du Sud	55 196	1,3%
Afrique	63 622	1,5%	Afrique	60 566	1,5%
Asie	775 960	18,0%	Asie	716 348	17,3%
Chiffre d'affaires économique	4 317 832	100%	Chiffre d'affaires économique	4 138 238	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	396 896		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	353 912	
Chiffre d'affaires consolidé	3 920 936		Chiffre d'affaires consolidé	3 784 326	

3.1.4.2. Informations pour les dix premiers pays contributeurs

1er semestre 2022			1er semestre 2021		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
Allemagne	634 039	14,7%	Allemagne	676 567	16,3%
Mexique	608 351	14,1%	Etat-Unis	518 601	12,5%
Etats-Unis	605 540	14,0%	Mexique	488 890	11,8%
Chine	444 734	10,3%	Chine	433 504	10,5%
Espagne	296 431	6,9%	Espagne	323 290	7,8%
Slovaquie	282 226	6,5%	Slovaquie	310 956	7,5%
France	260 308	6,0%	France	270 866	6,5%
Royaume Uni	185 503	4,3%	Royaume Uni	174 819	4,2%
Pologne	154 453	3,6%	Pologne	153 389	3,7%
Corée	153 335	3,6%	Corée	148 120	3,6%
Autres	692 912	16,0%	Autres	639 236	15,6%
Chiffre d'affaires économique	4 317 832	100%	Chiffre d'affaires économique	4 138 238	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	396 896		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	353 912	
Chiffre d'affaires consolidé	3 920 936		Chiffre d'affaires consolidé	3 784 326	

3.1.4.3. Informations par constructeurs Automobiles

1er semestre 2022			1er semestre 2021		
En milliers d'euros	Montants	% par rapport à l'automobile	En milliers d'euros	Montants	% par rapport à l'automobile
Volkswagen Group	1 088 146	25,2%	Volkswagen Group	1 116 216	27,0%
Stellantis	719 823	16,7%	Stellantis	679 734	16,4%
Daimler	448 650	10,4%	Daimler	449 568	10,9%
General Motors	399 129	9,2%	BMW	361 693	8,7%
BMW	365 332	8,5%	General Motors	301 145	7,3%
Total principaux constructeurs	3 021 079	70,0%	Total principaux constructeurs	2 908 356	70,3%
Autres constructeurs automobiles	1 296 753	30,0%	Autres constructeurs automobiles	1 229 882	29,7%
Total Chiffre d'affaires économique	4 317 832	100,0%	Total Chiffre d'affaires économique	4 138 238	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	396 896		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	353 912	
Total Chiffre d'affaires consolidé	3 920 936		Total Chiffre d'affaires consolidé	3 784 326	

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement**

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

En milliers d'euros	1er semestre 2022	%	1er semestre 2021	%
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-129 340	-3,3%	-117 447	-3,1%
Frais de développement immobilisés	68 279	1,7%	60 788	1,6%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-73 164	-1,9%	-76 663	-2,0%
Crédit d'impôt recherche	8 222	0,2%	5 009	0,1%
Autres (dont subventions reçues)	1 304	0,0%	1 714	0,0%
Frais de recherche et développement	-124 699	-3,2%	-126 599	-3,4%

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

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾	-2 756 251	-2 627 582
Sous-traitance directe de production	-6 621	-6 193
Energie et fluides	-47 712	-45 365
Salaires, charges et avantages du personnel	-385 982	-366 731
Autres coûts de production	-146 957	-122 105
Amortissements	-133 469	-128 797
Provisions	908	4 547
Total	-3 476 084	-3 292 226
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-102 506	-101 736
Amortissements et provisions	-82 473	-86 928
Autres	60 280	62 065
Total	-124 699	-126 599
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-15 347	-14 559
Amortissements et provisions	-413	-438
Autres	-6 553	-5 489
Total	-22 313	-20 486
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-86 053	-80 308
Autres frais administratifs	-37 419	-28 777
Amortissements	-8 903	-8 776
Provisions	284	191
Total	-132 091	-117 670

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

- +1 605 milliers d'euros au 30 juin 2022
- +1 405 milliers d'euros au 30 juin 2021

4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond essentiellement :

- à l'amortissement sur six ans des contrats clients comptabilisés lors de la prise de contrôle, en juillet 2016, de l'activité "Systèmes Extérieurs du groupe Faurecia" ;
- à l'amortissement sur sept ans des contrats clients et sur quinze ans de la marque comptabilisés lors de la prise de contrôle, en juillet 2018, de HBPO.

L'incorporel "Technologie" de la société autrichienne "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH -EKAT" acquise le 1^{er} mars 2021 (voir la note 2.2.1.1.2 "Finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de EKAT" dans les « Autres opérations de la période ») sera amorti sur douze ans à partir du démarrage en série.

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Amortissement des marques	-273	-273
Amortissements des contrats clients	-9 577	-9 822
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-9 850	-10 095

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 les ensembles de coentreprises YFPO ainsi que la coentreprise EKPO Fuel Cell Technologies depuis le 1^{er} mars 2021 (voir note 2.2.1.1.1 dans les « Autres opérations de la période »).

La quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises se décompose comme suit (se référer à la note 5.1.4 pour les "Titres de participations mis en équivalence" au bilan) :

En milliers d'euros	% d'intérêt 1er semestre 2022	% d'intérêt 1er semestre 2021	1er semestre 2022	1er semestre 2021
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	1 557	1 365
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	20 335	16 197
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	2 442	1 985
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-796	-2 772
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			23 539	16 775

4.5. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Coûts des réorganisations ⁽¹⁾	-4 152	-6 564
Dépréciation d'actifs non courants ⁽²⁾	9 856	-3 096
Provisions pour charges et litiges ⁽³⁾	-7 563	-7 620
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽⁴⁾	-3 447	-2 801
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre ⁽⁵⁾	-14 368	-782
Résultats sur cessions d'immobilisations	2 063	-308
Autres	826	482
Total des produits et charges opérationnels	-16 785	-20 689
- dont total produits	14 792	4 615
- dont total charges	-31 577	-25 304

Au 1er semestre 2022 :

(1) Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement aux restructurations significatives dans le secteur « Industries » en Allemagne et en France.

(2) Dépréciations d'actifs non courants :

L'impact net des tests de dépréciations d'actifs sur la période est de +10,4 millions d'euros comptabilisés dans cette rubrique à hauteur de +10,0 millions d'euros contre -1,9 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021 (voir la note 2.1.5 "Tests de dépréciations d'actifs" dans les « Opérations significatives de la période »).

La différence de +0,4 millions est liée à des résultats de cession d'actifs précédemment dépréciés et cédés sur la période, imputée dans la rubrique "Résultats sur cessions d'immobilisations".

(3) Provisions pour charges et litiges :

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

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

Sur la période, les gains et pertes de change sur les opérations d'exploitation concernent essentiellement le peso argentin et le peso mexicain (impacts négatifs), le rouble russe et le dollar américain (impacts positifs).

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

Honoraires liés aux opérations de croissance externe sur la période.

Au 1er semestre 2021 :

Se référer aux comptes consolidés du 30 juin 2021 pour le détail des opérations de l'exercice précédent.

4.6. Résultat financier

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Charges de financement	-17 793	-17 593
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-3 374	-3 626
Commissions de financement	-3 403	-3 453
Coût de l'endettement financier	-24 570	-24 672
Résultat de change sur opérations de financement	9 800	10 628
Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change ⁽²⁾	-8 873	-10 691
Charges financières sur les engagements de retraite	-602	-758
Autres ⁽³⁾	244	-133
Autres produits et charges financiers	569	-954
Total	-24 001	-25 626

(1) Voir les notes 5.1.3 "Immobilisations corporelles" et 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

(2) Cette rubrique comprend un montant de -8 747 milliers d'euros correspondant à l'impact des couvertures de change. Le Groupe n'a pas de contrat d'instruments de taux.

Voir la note 5.2.6.1.2 sur les « Impacts des couvertures de change non dénouées sur le résultat et sur les capitaux propres ».

(3) Sur le 1er semestre 2022, cette rubrique correspond à l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour un montant de 244 milliers d'euros contre -133 milliers d'euros sur le 1er semestre 2021.

4.7. Impôt sur le résultat
4.7.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Impôt exigible sur les activités poursuivies	-37 502	-47 698
Produits (ou charges) d'impôt exigible	-34 724	-43 633
Produits (ou charges) relatifs aux éléments non courants	-2 778	-4 065
Impôt différé sur les activités poursuivies	7 596	9 409
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	7 249	9 410
Produits (ou charges) résultant d'une variation des taux d'impôts ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	347	-1
Produits (ou charges) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé	-29 906	-38 289

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 2022		1er semestre 2021	
	Montants	% ⁽¹⁾	Montants	% ⁽¹⁾
Résultat des activités poursuivies du Groupe avant impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)	115 110		170 935	
Taux d'impôt applicable en France (B)		25,82%		28,40%
Charge (produit) d'impôt théorique (C) = (A) * (B)	-29 721		-48 543	
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)	-185	-0,2%	10 254	6,0%
Crédits d'impôts	18 493	16,1%	18 069	10,6%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-3 573	-3,1%	-4 691	-2,7%
Variation des impôts différés non reconnus	-12 773	-11,1%	3 781	2,2%
Effet sur les impôts différés d'un changement de taux d'impôt	347	0,3%	-1	0,0%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	628	0,5%	5 292	3,1%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	806	0,7%	-2 378	-1,4%
Autres impacts	-4 113	-3,6%	-9 818	-5,7%
Charge (Produit) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)	-29 906		-38 289	
Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (E)/(A)	26,0%		22,4%	

(1) Pourcentage 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 26,0 % sur le 1^{er} semestre 2022 contre 22,4 % sur le 1^{er} semestre 2021.

Au 1^{er} semestre 2022, l'impôt comptabilisé est une charge de -29,9 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -29,7 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,8 %.

Au 1^{er} semestre 2021, l'impôt comptabilisé était une charge de -38,3 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -48,5 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 28,4 %.

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

- Pour 18,5 millions d'euros par des réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement en Amérique du nord, en Belgique, en Asie et en France (18,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021) ;
- pour 0,6 millions d'euros par l'incidence de taux d'impôts plus faibles, principalement en Asie (Chine, Thaïlande), aux Etats-Unis et en Europe (hors France et Belgique) (5,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021). Le différentiel de taux entre la France et les pays à plus faibles taux d'imposition a un effet favorable en situation bénéficiaire et un effet contraire en situation de pertes ;
- pour -12,8 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 (3,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021) - se référer à la note 2.1.6 "Actifs d'impôts différés" dans les « Opérations de la période » ;
- et pour -3,6 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (-4,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021).

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 :

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021
HBPO GmbH et ses filiales	4 288	4 510
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	-66	777
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	190	246
DSK Plastic Omnium Inergy	122	1 659
DSK Plastic Omnium BV	-33	-13
Total des participations ne donnant pas le contrôle	4 502	7 180

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Résultat net par action de base, en euros	0,72	0,98
Résultat net par action dilué, en euros	0,72	0,98
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période	147 122 153	147 560 924
- Actions propres	-2 192 147	-2 102 769
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires avant dilution	144 930 006	145 458 155
- Effet des instruments dilutifs (options d'achat d'actions)	303 608	386 753
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution	145 233 614	145 844 908
Cours moyen pondéré de l'action Plastic Omnium sur la période		
- Cours moyen pondéré de l'action	17,92	29,96

5. NOTES RELATIVES AU BILAN**5.1. Bilan actif****5.1.1. Goodwill**

Malgré quelques indices de pertes de valeurs sur certaines entités, l'analyse réalisée à fin juin 2022 conclut à ne pas remettre, en cause les perspectives moyen-long terme du dernier plan stratégique, aucun test d'impairment n'a donc été réalisé sur les goodwill au titre des Comptes semestriels du 30 juin 2022. Voir la note 2.1.5 "Tests de dépréciations d'actifs" dans les « Opérations significatives de la période ».

GOODWILL En milliers d'euros	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill au 1er janvier 2021	1 014 369	-	1 014 369
Goodwill sur l'acquisition de Plastic Omnium New Energies Wels GmbH ⁽¹⁾	6 311	-	6 311
Ecarts de conversion	6 192	-	6 192
Goodwill au 31 décembre 2021	1 026 872	-	1 026 872
Ecarts de conversion	7 237	-	7 237
Goodwill au 30 juin 2022	1 034 109	-	1 034 109

- (1) Le Groupe avait acquis la société Plastic Omnium New Energies Wels GmbH le 1er mars 2021. Le bilan d'ouverture a été finalisé au 1er mars 2022. Voir la note 2.2.1.1.2 dans les "Autres opérations de la période".

5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette publiée au 31 décembre 2021	7 471	15 081	467 797	48 425	2	538 777
Développements capitalisés	-	-	68 279	-	-	68 279
Augmentations	8	495	4 248	-	-	4 751
Cessions nettes	-	-	-91	-	-	-91
Reclassements	-	1 728	-1 048	-	-	680
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1 092	-3 820	-73 164	-9 578	-	-87 655
Ajustements d'amortissements sur exercices antérieurs ⁽¹⁾	8 621	-	-	-	-	8 621
Ecarts de conversion	155	132	12 769	-	-	13 056
Valeur nette au 30 juin 2022	15 162	13 616	478 789	38 847	2	546 417

- (1) Cet ajustement net est un produit de 5 279 milliers d'euros comptabilisé en réserves au 30 juin 2022, après prise en compte d'un impôt différé de - 3 342 milliers d'euros.

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 ont conduit à la mise à jour sur la période de dépréciations d'actifs corporels (voir les notes 2.1.5 "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 1er janvier 2022 : Immobilisations en pleine propriété	95 009	521 373	483 855	140 401	196 149	1 436 787
Augmentations	61	966	9 827	73 049	5 208	89 111
Cessions	-3	-290	-834	-	45	-1 082
Autres reclassements	568	9 038	22 027	-54 495	23 413	551
Dotations aux amortissements de la période	-783	-15 598	-60 180	-	-46 278	-122 839
Dépréciations et reprises	-	-	499	-	9 856	10 355
Ecart de conversion	4 041	18 438	15 496	6 155	4 552	48 682
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 30 juin 2022 (A)	98 893	533 927	470 690	165 110	192 945	1 461 565

Valeur nette au 1er janvier 2022 : Droits d'utilisation des actifs loués	573	171 538	18 618	-	11 392	202 121
Augmentations	-	15 825	1 628	-	2 521	19 974
Diminutions	-	-4 942	-1 111	-	-101	-6 154
Dotations aux amortissements de la période	-55	-17 472	-3 386	-	-3 641	-24 554
Autres reclassements	-	2	309	-	-4	307
Ecart de conversion	20	2 791	677	-	147	3 635
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 30 juin 2022 : (B)	538	167 742	16 735	-	10 314	195 329

Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 30 juin 2022 (C) = (A)+ (B)	99 431	701 669	487 425	165 110	203 259	1 656 894
----------------------------------------------------------------------------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

5.1.4. Titres non consolidés, titres de participations mis en équivalence et obligations convertibles en actions

Titres non consolidés :

Les titres non consolidés concernent :

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

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

Titres de participations mis en équivalence :

Il s'agit des participations dans les entreprises associées et coentreprises.

Obligations convertibles en actions :

Sont comptabilisées sous cette rubrique, les participations du Groupe sous forme d'obligations pour lesquelles le Groupe a le choix au moment du dénouement, d'opter soit pour un remboursement, soit pour la conversion en actions. Investissement sur le 1^{er} semestre 2022 dans la société Verkor : voir la note 2.2.2.1 dans les « Autres Opérations de la période ».

Le détail de l'ensemble de ces actifs est fourni dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	% d'intérêt 2022	% d'intérêt 2021	30 juin 2022	31 décembre 2021
HBPO - SHB Automotive Modules	33,34%	33,34%	13 951	16 405
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	178 371	184 138
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	7 061	7 263
EKPO Fuel Cell Technologies ⁽¹⁾	40,00%	40,00%	96 253	96 471
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			295 635	304 277
Autres titres non consolidés			213	136
Total des titres non consolidés			213	136
Obligations convertibles en actions dans la société "Verkor" ⁽²⁾			20 000	-
Total des obligations convertibles en actions			20 000	-
Total des titres mis en équivalence et des titres non consolidés			315 848	304 413

(1) Voir la note 2.2.1.1 "Finalisation de l'affectation du prix d'acquisition de la participation dans la coentreprise "EKPO" dans les "Autres opérations de la période" et la note 4.4 "Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises".

(2) Voir la note 2.2.2.1 "Investissement du Groupe dans la société française Verkor, spécialisée dans la fabrication de batteries pour la mobilité du futur" dans les "Autres opérations de la période".

5.1.5. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique correspondent aux placements long terme en actions et fonds ainsi qu'à d'autres actifs tels que les dépôts et cautionnements regroupés selon les distinctions ci-après :

5.1.5.1. Placements long terme en actions et fonds

- des placements dans des titres de sociétés cotées, des fonds ou équivalents et à des placements dans des titres de sociétés cotées notamment les fonds investis dans les sociétés de capital-risque "Aster", "AP Ventures" et "FAIM" ;
- les sommes investies par le Groupe dans les fonds « FMEA 2 » dans le cadre du soutien des sous-traitants de la filière Automobile et des sociétés coquilles vides.

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

En milliers d'euros	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Montants souscrits	Montants non appelés	Net	Montants souscrits	Montants non appelés	Net
Investissements financiers dans les "FMEA 2" ⁽¹⁾⁻⁽²⁾	4 000	-3 903	97	4 000	-3 903	97
Placements financiers de titres Cotés ⁽¹⁾⁻⁽³⁾	42 720	-	42 720	57 687	-	57 687
Investissements financiers dans le capital-risque "AP Ventures" ⁽¹⁾⁻⁽⁴⁾	28 882	-16 985	11 897	26 488	-16 690	9 798
Investissement dans la société de capital-risque "Aster" ⁽¹⁾⁻⁽⁵⁾	20 000	-6 882	13 118	20 000	-9 682	10 318
Investissement dans la société de capital-risque "FAIM" ⁽⁶⁾	5 000	-4 685	315	-	-	-
Autres ⁽¹⁾	-	-	183	-	-	173
Placements long terme en actions et fonds			68 330			78 071

- (1) Les investissements financiers dans les "FMEA 2" et les placements financiers de titres cotés sont inclus dans les créances financières classées en non courant de la note 5.2.5.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».
- (2) La valeur nette des FMEA 2 à chaque fin de période correspond à la juste valeur des parts du Groupe dans le fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.
- (3) Sur la période, le Groupe a investi dans des titres cotés (voir Tableau de Flux de trésorerie).
- (4) Le versement total du Groupe dans le fonds "AP Ventures", un fonds de capital-risque dédié à l'hydrogène, s'élève à 12,4 millions de dollars, soit 11,9 millions d'euros (contre 11,1 millions de dollars, soit 9,8 millions d'euros au 31 décembre 2021).
Le Groupe s'est engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds.
- (5) Sur la période, le Groupe a versé 2,8 million d'euros mais n'a pas perçu en retour de revenus financiers (reconnus au bilan sur la durée du versement intégral du montant souscrit).
- (6) Le Groupe s'est engagé à hauteur de 5 millions d'euros. Voir la note 2.2.2.2 dans les "Autres opérations de la période".

5.1.5.2. Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Prêts	1 269	1 359
Dépôts et cautionnements	7 749	7 992
Autres Actifs et créances financières en non courant (voir la note 5.2.5.6)	9 018	9 351

Les « Dépôts et cautionnements » concernent essentiellement des dépôts liés aux locations de bureaux et aux programmes de cessions de créances.

5.1.6. Stocks et en-cours

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Matières premières et approvisionnements		
Au coût (brut)	233 933	202 541
A la valeur nette de réalisation	215 476	184 728
Moules, outillages et études		
Au coût (brut)	325 989	311 217
A la valeur nette de réalisation	323 155	306 972
Stocks de maintenance		
Au coût (brut)	84 063	78 835
A la valeur nette de réalisation	65 034	61 673
Marchandises		
Au coût (brut)	1 664	1 771
A la valeur nette de réalisation	1 246	1 309
Produits semi-finis		
Au coût (brut)	72 002	55 417
A la valeur nette de réalisation	68 176	51 132
Produits finis		
Au coût (brut)	43 507	34 636
A la valeur nette de réalisation	40 281	31 865
Total en valeur nette	713 370	637 678

5.1.7. Créances financières classées en courant

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
	Valeurs au bilan	Valeurs au bilan
Créances de financement en courant (Voir note 5.2.5.6)	1 536	3 000
<i>dont créances de financement clients</i>	<i>1 536</i>	<i>3 000</i>
Autres actifs financiers et créances financières en courant (Voir note 5.2.5.6)	194	43
<i>dont "autres"</i>	<i>194</i>	<i>43</i>
Créances financières en courant	1 730	3 043

5.1.8. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.8.1. 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 à plusieurs programmes de cessions de créances commerciales. Ces programmes ont une maturité moyenne supérieure à deux ans.

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

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes, qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, s'élèvent à 408 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 351 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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

En milliers d'euros	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	897 927	-11 760	886 167	745 954	-11 677	734 277

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

5.1.8.3. Autres créances

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Autres débiteurs	120 908	142 733
Avances fournisseurs outillages et développements	11 384	13 356
Créances fiscales impôt sur les sociétés ⁽¹⁾	66 881	83 197
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	111 662	103 219
Créances sociales	5 700	6 777
Avances fournisseurs d'immobilisations	5 162	5 113
Autres créances	321 697	354 395

(1) Remboursement de 27,4 millions d'euros (30 millions de dollars) par l'Administration fiscale américaine d'une partie du carry-back demandé en 2021. Voir la note 2.2.3 dans les "Autres opérations de la période".

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

En milliers de devises	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	517 186	517 186	43%	458 834	458 834	42%
USD Dollar américain	373 994	360 060	30%	380 352	335 822	31%
CNY Yuan chinois	809 360	116 247	10%	966 108	134 281	12%
GBP Livre sterling	49 282	57 425	5%	24 546	29 212	3%
Autres Autres devises		156 946	13%		130 523	12%
Total		1 207 864	100%		1 088 672	100%
<i>Dont :</i>						
• Créances clients et comptes rattachés		886 167	73%		734 277	67%
• Autres Créances		321 697	27%		354 395	33%

5.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.9.1 Trésorerie brute

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Fonds bancaires et caisses	982 202	865 002	612 740
Dépôts à court terme	36 553	27 634	23 094
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	1 018 755	892 636	635 834

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	10 411	14 088	13 507
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change ⁽¹⁾	72 907	67 907	64 059
Trésorerie disponible	935 436	810 641	558 268
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	1 018 755	892 636	635 834

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

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

5.1.9.2. Trésorerie nette de fin de période

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 018 755	892 636	635 834
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-10 133	-11 264	-8 859
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	1 008 621	881 372	626 975

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

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

Les acquisitions financières du Groupe s'analysent comme suit :

a - Les acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées, les prises de contrôle, les prises de participations dans les entreprises associées, les coentreprises et les investissements liés

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

Au 30 juin 2022 :

Le montant de - 30,0 millions d'euros dans la rubrique "Acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et prise de contrôle", correspond au montant décaissé au cours du 1^{er} semestre dans le cadre de l'échéancier de dette sur la prise de participation de 40 % dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies". Le solde restant dû au 30 juin 2022 s'élève à 40 millions d'euros. Voir la note 2.2.1.1.1 dans les « Autres opérations de la période ».

Au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2021 :

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

Le Groupe Plastic Omnium s'est engagé à verser selon un échéancier contractuel, un montant de 70 millions d'euros d'ici septembre 2024 correspondant au solde du prix d'acquisition des titres. Voir le détail dans la note 2.2.2.1.1 "Prix d'acquisition" dans les « Autres opérations de la période ». La valeur totale des titres acquis s'élève donc à 113,5 millions d'euros.

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

b – Investissement dans les Obligations convertibles en actions

Il s'agit :

- de la souscription du Groupe dans la société "Verkor". Voir la note 2.2.2.1 dans les « Autres opérations de la période » ;
- et de la participation de la Division New Energies en février 2022 dans la société américaine « Noble Gas Systems Inc. » pour un montant de 77 milliers d'euros (85 milliers de dollars).

5.1.11 Impacts des dividendes payés dans le Tableau de flux de trésorerie

5.1.11.1 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par la Compagnie Plastic Omnium Groupe

Au 1^{er} semestre 2022, le dividende versé par Compagnie Plastic Omnium SE aux actionnaires autres que Burelle SA s'élève à 16 136 milliers d'euros (contre 28 499 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2021), portant le montant total du dividende ainsi versé par Compagnie Plastic Omnium SE à 40 586 milliers d'euros (contre 71 287 milliers d'euros sur l'exercice 2021).

Voir le montant correspondant dans le tableau de la Variation des capitaux propres et dans la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par la Compagnie Plastic Omnium SE ».

5.1.11.2 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par les autres sociétés du Groupe

Au 30 juin 2022, le montant des dividendes des autres sociétés du Groupe, votés et approuvés, s'élève à 8 802 milliers d'euros contre 10 821 milliers d'euros au 30 juin 2021 dans le tableau de la Variation des Capitaux.

Le montant des dividendes versés par les autres sociétés du Groupe, figurant dans le Tableau de Flux de Trésorerie au 30 juin 2022 s'élève à 24 938 milliers d'euros (dont le montant versé par Compagnie Plastic Omnium SE) contre 40 009 milliers d'euros au 30 juin 2021.

Au 1^{er} semestre 2021, l'écart dans le tableau de la Variation des Capitaux Propres et le Tableau de Flux de Trésorerie, correspondait à la variation nette des dividendes en transit approuvés mais non encore versés aux minoritaires d'une filiale du Groupe pour un montant de 689 milliers d'euros.

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de la Compagnie Plastic Omnium SE

En euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capital social au 1er janvier de la période	8 827 329	8 913 966
Réduction de capital sur l'exercice	-	-86 637
Capital social de fin de période constitué d'actions ordinaires de 0,06 euro de nominal chacune sur les deux périodes.	8 827 329	8 827 329
Actions propres	156 498	123 685
Total capital social après déduction des actions propres	8 670 831	8 703 644

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

Structure du capital au 30 juin 2022 :

Au 30 juin 2022, le capital est de 8 827 329,18 euros pour 147 122 153 actions d'une valeur nominale de 0,06 euro chacune.

Les actions propres s'élèvent à 2 608 300 actions, soit 1,77 % du capital social, contre 2 061 413 actions soit 1,40 % du capital au 31 décembre 2021.

Structure du capital au 31 décembre 2021 :

Au 31 décembre 2021, le capital social de la Compagnie Plastic Omnium était composé d'actions d'une valeur nominale de 0,06 euro pour un montant de 8 827 329,18 euros avec 2 061 413 actions propres, soit 1,40 % du capital social, contre 2 834 235 soit 1,91 % du capital au 31 décembre 2020.

5.2.1.2 Droits de vote de l'actionnaire principal Burelle SA dans la Compagnie Plastic Omnium SE

Les droits de vote de l'actionnaire principal Burelle SA sur les périodes de référence sont présentés ci-après :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Droits de vote de Burelle SA	73,29%	73,28%

5.2.1.3 Note à l'Etat du Résultat Global - Résultat net aux propriétaires de la maison mère Compagnie Plastic Omnium SE

Le résultat net de la période :

Le résultat net de la période attribuable aux propriétaires de la maison mère s'élève à :

- 62 984 milliers d'euros au 30 juin 2022 ;
- 76 076 milliers d'euros au 31 décembre 2021 ;
- 85 401 milliers d'euros au 30 juin 2021.

Le résultat net global de la période :

Le résultat net global de la période attribuable aux propriétaires de la maison mère s'élève à :

- 97 535 milliers d'euros au 30 juin 2022 ;
- 115 455 milliers d'euros au 31 décembre 2021 ;
- 104 289 milliers d'euros au 30 juin 2021.

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

<i>En milliers d'euros</i>	Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	Instruments dérivés qualifiés de couverture de taux	Instruments dérivés qualifiés de couverture de change	Ajustements à la juste valeur	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
Au 1er janvier 2021	-65 072	-1 389	11	24 863	2 282 672	2 241 085
Variation du 1er semestre 2021	11 574	98	164	2 983	-353 766	-338 947
Au 30 juin 2021	-53 498	-1 291	175	27 846	1 928 906	1 902 138
Variation du 2ème semestre 2021	309	95	-465	9 549	-1 731	7 757
Au 31 décembre 2021	-53 189	-1 196	-290	37 395	1 927 175	1 909 895
Variation du 1er semestre 2022	19 052	96	269	-14 967	93 235	97 684
Au 30 juin 2022	-34 137	-1 100	-21	22 428	2 020 410	2 007 579

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

Aucune variation n'est intervenue au cours du 1^{er} semestre 2022.

5.2.2. Dividendes votés et distribués par la Compagnie Plastic Omnium SE

<i>En milliers d'euros pour les montants</i> <i>En euros pour le dividende par action</i> <i>En unités pour le nombre de titres</i>	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Nombre de titres de 2021	Montant du dividende	Nombre de titres de 2020	Montant du dividende
Dividende par action (en euros)		0,28 ⁽¹⁾		0,49 ⁽¹⁾
Nombre total d'actions composant le capital au moment du paiement du dividende	147 122 153 ⁽²⁾		147 122 153 ⁽²⁾	
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	147 122 153		148 566 107	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	2 172 481 ⁽³⁾		1 637 740 ⁽³⁾	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	2 061 413 ⁽³⁾		2 834 235 ⁽³⁾	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		41 194		72 090
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-608 ⁽²⁾		-803 ⁽²⁾
Dividendes nets - Montant total		40 586		71 287

(1) Sur le 1er semestre 2022, Compagnie Plastic Omnium a distribué un dividende de 0,28 euro par action sur le résultat de l'exercice 2021 contre 0,49 euro par action au 31 décembre 2021 sur le résultat de l'exercice 2020.

(2) **Au 30 juin 2022** : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2021, était de 2 061 413 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende au 1er semestre 2022 est passé à 2 172 481 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 577 milliers d'euros à 608 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2021 : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2020, était de 2 834 235 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende au 1er semestre 2021 est passé à 1 637 740 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 1 389 milliers d'euros à 803 milliers d'euros.

5.2.3. Paiements sur base d'actions

Plan du 22 avril 2022 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 17 février 2022, aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de la Compagnie Plastic Omnium (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 22 avril 2025 à l'issue de l'Assemblée Générale en 2025 statuant sur les comptes 2024.

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

Evaluation du plan du 22 avril 2022 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation du 22 avril 2022		
	Initial	Abandons sur le 1er semestre 2022	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	95 602 actions	0 action	95 602 actions
Conditions de marché	Non soumises à des conditions de marché		
Cours du titre Plastic Omnium à la date d'attribution du plan de performance	15,58 euros		
Valeur moyenne d'une action	14,00 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	95 602		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 338 428 euros		

La charge globale du plan a fait l'objet d'une évaluation lors de sa mise en place pour les Comptes du 30 juin 2022. La charge globale s'élève à 1 338 428 euros. Elle est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit trois ans dont 85 406 euros au 30 juin 2022 (pour une charge annuelle de 446 143 euros).

Le plan d'attribution gratuite d'actions est soumis à une cotisation sociale de 20 % pour l'employeur, filiale française. Cette cotisation sera exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire en 2025. Elle fait l'objet d'une provision pour charges, calculée sur la valeur nominale des actions selon le cours de bourse du jour d'attribution, étalée sur la durée du plan soit trois ans. Au 30 juin 2022, la provision pour charges comptabilisée à ce titre, s'élève à 85 406 milliers euros.

5.2.4. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2021	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassements	Ecart actuariel	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30 juin 2022
Garanties clients	29 532	20 540	-6 283	-3 111	662	-	-	253	41 593
Réorganisations ⁽¹⁾	24 579	461	-9 570	-646	-	-	-	-7	14 817
Provisions pour impôts et risque fiscal	4 656	44	-	-	-214	-	-	428	4 914
Risques sur contrats	22 542	7 597	-6 751	-1 991	816	-	-	-72	22 141
Provision pour litiges	10 230	341	-638	-	-	-	-	241	10 174
Autres	6 514	522	-264	-356	-1 211	-	-	26	5 231
Provisions	98 055	29 505	-23 506	-6 104	53	-	-	869	98 872
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	86 552	4 760	-2 224	-	-	-24 430	-	886	65 544
TOTAL	184 607	34 265	-25 730	-6 104	53	-24 430	-	1 755	164 416

Les utilisations concernant les provisions pour réorganisations correspondent principalement aux restructurations significatives dans le secteur «

(1) Industries » en Allemagne et en Belgique.

(2) La baisse de l'écart actuariel s'explique principalement par la hausse sur la période, des taux d'actualisation sur les deux principales zones que sont l'Europe (passé de 0,90 % à 3,2 %) et les Etats-Unis (passé de 2,73 % à 4,5 %).

En milliers d'euros	31 décembre 2020	1ère application IFRIC au 1er juin 2021 - IAS 19 (1)	Au 1er Jan 2021	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassements	Ecart actuariel (3)	Variation de périmètre	Ecart de conversion	31 décembre 2021
Garanties clients	28 713	-	28 713	21 719	-13 118	-7 331	-709	-	-	258	29 532
Réorganisations ⁽²⁾	48 266	-	48 266	3 520	-27 219	-	-	-	-	12	24 579
Provisions pour impôts et risque fiscal	954	-	954	4 049	-387	-	-43	-	-	83	4 656
Risques sur contrats	22 262	-	22 262	14 008	-8 908	-4 958	-99	-	-	237	22 542
Provision pour litiges	11 269	-	11 269	1 222	-1 692	-639	-	-	-	70	10 230
Autres	7 348	-	7 348	1 617	-2 125	-193	-131	-	-	-2	6 514
Provisions	118 814	-	118 814	46 135	-53 449	-13 121	-982	-	-	658	98 055
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	100 331	-3 466	96 865	11 433	-10 025	-	-	-13 361	4	1 636	86 552
TOTAL	219 145	-3 466	215 679	57 568	-63 474	-13 121	-982	-13 361	4	2 294	184 607

(1) Voir sur le rapport annuel 2021 les notes 1.1 "Référentiel appliqué", 1.4.2 "Provisions pour engagements de retraite et assimilés" et 5.2.5 "Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel".

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

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

5.2.5. Emprunts et dettes financières

5.2.5.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

L'endettement financier net est une notion importante dans la gestion quotidienne de la trésorerie chez Plastic Omnium. 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 ;
 - emprunts obligataires.
- diminuées des prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme ;
- augmentées des crédits à court terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

5.2.5.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

Sur le 1^{er} semestre 2022 :

Le Groupe a réalisé le 24 mai 2022, un placement privé « Schuldschein », sans covenant, pour un montant de 400 millions d'euros (réparti en six tranches à durée et taux différents). Voir la note 2.2.4.1 dans les « Opérations de la période ».

- maturités : 3, 5 et 7 ans
- Part à taux fixes : 159 millions d'euros
- Part à taux variables : 241 millions d'euros
- taux moyen de financement : 1,58%.

En parallèle à cette opération, le Groupe a remboursé un montant de 141 millions d'euros sur le Schuldschein du 16 juin 2016 d'un montant total de 300 millions d'euros dont l'échéance était prévue au 17 juin 2023.

Les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés au 30 juin 2022 sont résumées dans le tableau ci-après :

30 juin 2022	Placement privé "Schuldschein" du 16 juin 2016	Emprunt obligataire privé du 26 juin 2017	Placement privé "Schuldschein" du 21 décembre 2018	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022
Emission - Taux fixe (en euros)	159 000 000 ⁽¹⁾	500 000 000	300 000 000	159 000 000 ⁽²⁾
Emission - Taux Variable (en euros)				241 000 000 ⁽²⁾
Taux / coupon annuel	1,478%	1,250%	1,632%	1,580%
Caractéristiques	Investisseurs étrangers (Asie, Allemagne, Pays-Bas, Suisse, Luxembourg, Belgique) et français	Investisseurs européens	Investisseurs étrangers (Allemagne, Chine, Belgique, Suisse, Autriche) et français	Investisseurs étrangers (Allemagne, Suisse, Slovaquie etc.) et français
	Absence de "covenant" et "rating"			
Maturité	17 juin 2023	26 juin 2024	21 décembre 2025	23 mai 2029

(1) Remboursement par anticipation sur le 1^{er} semestre 2022 d'un montant de 141 millions d'euros, sur le montant initial du placement de 300 millions d'euros.

(2) Voir également la note 2.2.4.1 dans les "Autres Opérations de la période".

5.2.5.3 Emprunts bancaires

Le Groupe n'a pas effectué de nouveaux tirages sur le premier semestre 2022 par rapport au 31 décembre 2021. Il conserve les mêmes lignes que celles négociées au 31 décembre 2021.

5.2.5.4 Emprunts de court terme : émission de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP)

Le Groupe a réduit son émission de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP) sur le 1^{er} semestre 2022.

Les caractéristiques sont présentées dans le tableau ci-après :

30 juin 2022	Billets de trésorerie "Neu-CP" sur la période
Emission (en euros)	238 000 000
Caractéristiques	Investisseurs européens
Maturité	< 1 an

5.2.5.5 Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 30 juin 2022, le Groupe bénéficie de plusieurs ouvertures de lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant est supérieur à celui des besoins du Groupe.

Au 30 juin 2022, le montant de ces lignes bancaires confirmées s'établit à 1 930 millions d'euros dont la quasi-totalité est non tirée, comme au 31 décembre 2021. L'échéance moyenne est de trois ans et demi au 30 juin 2022 contre quatre ans au 31 décembre 2021.

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

En milliers d'euros	30 juin 2022			31 décembre 2021		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	205 421	50 151	155 270	214 730	48 750	165 980
Emprunts obligataires et bancaires	1 683 399	465 633	1 217 766	1 539 381	422 179	1 117 202
<i>dont placement privé "Schuldschein" 2022 ⁽²⁾</i>	399 166	661	398 505	-	-	-
<i>dont placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	301 753	2 575	299 178	299 257	148	299 109
<i>dont émission obligataire en 2017</i>	498 429	87	498 342	501 177	3 238	497 939
<i>dont placement privé "Schuldschein" 2016</i>	158 955	158 955	-	302 069	2 405	299 664
<i>dont billets de trésorerie : Neu-CP ⁽³⁾</i>	238 000	238 000	-	322 500	322 500	-
<i>dont lignes bancaires ⁽⁴⁾</i>	87 095	65 354	21 741	114 377	93 888	20 490
Emprunts et dettes financières (+)	1 888 820	515 784	1 373 036	1 754 111	470 929	1 283 182
Autres dettes financières sur acquisition des titres EKPO (+) ⁽⁵⁾	40 000	10 000	30 000	70 000	30 000	40 000
Instruments financiers de couverture passifs (+) ⁽⁶⁾	9 775	9 775	-	1 434	1 434	-
Total des emprunts et dettes (B)	1 938 595	535 559	1 403 036	1 825 545	502 363	1 323 182
Placements long terme - Actions et fonds (-) ⁽⁷⁾	-68 330	-	-68 330	-78 071	-	-78 071
Autres actifs financiers (-)	-10 554	-1 536	-9 018	-12 351	-3 000	-9 351
<i>dont créances financières en non courant ⁽⁸⁾</i>	-9 018	-	-9 018	-9 351	-	-9 351
<i>dont créances de financement clients ⁽⁹⁾</i>	-1 536	-1 536	-	-3 000	-3 000	-
Autres actifs financiers et créances financières en courant (-) ⁽⁹⁾	-194	-194	-	-43	-43	-
Instruments financiers de couverture actifs (-) ⁽⁶⁾	-	-	-	-91	-91	-
Total des créances financières (C)	-79 078	-1 730	-77 348	-90 555	-3 133	-87 422
Endettement brut (D) = (B) + (C)	1 859 517	533 829	1 325 688	1 734 990	499 230	1 235 760
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-) ⁽¹⁰⁾	1 018 755	1 018 755	-	892 636	892 636	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	-10 133	-10 133	-	-11 264	-11 264	-
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie (A) ⁽¹¹⁾	-1 008 621	-1 008 621	-	-881 372	-881 372	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	850 895	-474 793	1 325 688	853 618	-382 142	1 235 760

(1) Sur le 1er semestre 2022, la variation de la dette nette des contrats locatifs s'élève à -12,3 millions d'euros dont +25,7 millions d'euros d'augmentations liées aux nouveaux contrats et -38,0 millions d'euros liés aux remboursements de la dette sur les contrats actifs contre une variation de dette nette de -13,7 millions d'euros sur le 1er semestre 2021 dont +16,9 millions d'euros sur les nouveaux contrats et -30,6 millions d'euros de remboursements sur les contrats actifs.

(2) Voir les notes 2.2.4.1 dans les "Autres opérations de la période" et 5.2.5.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés"

(3) Voir les notes 2.2.4.2 dans les "Autres opérations de la période" et 5.2.5.4 "Emprunts de court terme : émission de billets de trésorerie Neu-CP"

(4) Voir les notes 5.2.5.3 "Emprunts bancaires" et 5.2.5.5 "Lignes de crédit à moyen terme confirmées"

(5) Voir la note 2.2.2.1.1 "Prix d'acquisition" dans les "Autres opérations de la période"

(6) Voir la note 5.2.6 "Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change"

(7) Voir la note 5.1.5.1 "Placements long terme en actions et fonds"

(8) Voir la note 5.1.5.2 "Autres actifs financiers non courants"

(9) Voir la note 5.1.7 "Créances financières classées en courant"

(10) Voir la note 5.1.9.1 "Trésorerie et équivalents de trésorerie - Trésorerie brute"

(11) Voir la note 5.1.9.2 "Trésorerie nette de fin de période"

5.2.5.7 Détail de l'endettement financier brut par devises

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Euro	69%	58%
US dollar	20%	29%
Yuan chinois	6%	7%
Livre sterling	2%	2%
Yen japonais	1%	1%
Real brésilien	1%	1%
Roupie indienne	1%	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.

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Taux variables couverts	-	-
Taux variables non couverts	31%	27%
Taux fixes	69%	73%
Total	100%	100%

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

Le Groupe n'a pas de contrat d'instrument de taux.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de change	-	-9 775	91	-1 434
Total Bilan	-	-9 775	91	-1 434

5.2.6.1 Instruments de couverture de change

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

Au 30 juin 2022, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à -9 775 milliers d'euros dont -149 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.

5.2.6.1.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

	30 juin 2022				31 décembre 2021			
	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 30 juin 2022	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2021
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
Position vendeuse nette (Si >0, position acheteuse nette)								
USD / EUR - Contrat à terme	-149	-2 938	1,1267	1,0387	-40	-885	1,2004	1,1326
GBP / EUR - Contrat à terme	-	-	-	-	-282	-2 973	0,9134	0,8403
USD / EUR - Swap de change	-8 373	-393 300	1,0681	1,0387	-973	-317 300	1,1375	1,1326
GBP / EUR - Swap de change	-178	-29 000	0,8628	0,8582	+6	-5 000	0,8394	0,8403
CHF / EUR - Swap de change	-48	-2 000	1,0203	0,9960	-21	-2 500	1,0419	1,0331
RUB / EUR - Swap de change	-	-	-	-	+5	-22 000	83,9385	85,3004
CNY / EUR - Swap de change	-812	-390 000	7,1057	6,9624	-117	-390 000	7,2475	7,1947
CNY / USD - Swap de change	-11	+13 300	6,7015	6,7030	+25	-85 067	6,3960	6,3524
JPY / EUR - Swap de change	-200	-3 295 000	142,7644	141,5400	+55	-1 450 000	129,7406	130,3800
IDR / EUR - Swap de change	-5	-16 205 000	15 882,0000	15 552,0000	+0	-16 205 000	16 300,0000	16 100,4200
TOTAL	-9 775				-1 342			

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

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) ⁽¹⁾	-8 747	-8 447
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace)	314	-405
Total	-8 433	-8 852

(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".

5.2.7 Dettes d'exploitation et autres dettes
5.2.7.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dettes fournisseurs	1 381 527	1 190 948
Dettes sur immobilisations	49 964	73 478
Total	1 431 491	1 264 426

5.2.7.2 Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dettes sociales	183 354	169 061
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	20 628	24 992
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	113 028	130 824
Autres créditeurs	332 170	323 088
Avances clients - Produits constatés d'avance	287 542	311 674
Total	936 722	959 639

5.2.7.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devises

En milliers de devises	Dettes au 30 juin 2022			Dettes au 31 décembre 2021		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 282 820	1 282 820	54%	1 211 802	1 211 802	54%
USD Dollar américain	635 278	611 609	26%	605 714	534 799	24%
GBP Livre sterling	64 258	74 875	3%	88 557	105 390	5%
CNY Yuan chinois	972 290	139 649	6%	1 099 715	152 851	7%
BRL Réal brésilien	269 245	49 650	2%	225 527	35 741	2%
Autres Autres devises		209 610	9%		183 482	8%
Total		2 368 213	100%		2 224 065	100%
<i>Dont :</i>						
• Dettes et comptes rattachés		1 431 491	60%		1 264 426	57%
• Autres Dettes		936 722	40%		959 639	43%

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

La Compagnie Plastic Omnium a mis en place une gestion centralisée de la trésorerie au niveau mondial avec sa filiale Plastic Omnium Finance qui gère pour le compte de toutes les filiales du Groupe le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux. La stratégie en matière de risques de marché, qui peut se traduire par la prise d'engagements au bilan et hors bilan, est validée trimestriellement par la Direction Générale du Groupe.

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 de conditions économiques.

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

Le « gearing » :

Le Groupe utilise comme ratio bilantiel le « gearing », égal à l'endettement financier net du Groupe 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 2022 et au 31 décembre 2021, le « gearing » s'établit à :

En milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Endettement financier net ⁽¹⁾	850 895	853 618
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant)	2 174 709	2 058 254
Taux d'endettement du Groupe ou « gearing »	39,13%	41,47%

(1) Voir la note 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

Le Groupe n'a pas de « covenants » relatifs aux emprunts prévoyant les remboursements anticipés d'emprunts bancaires, dettes financières et assimilés en cas de non-respect de ratios financiers.

Dans le cadre de sa gestion du capital, le compte de liquidité présente les positions suivantes :

- au 30 juin 2022 :
 - 231 594 titres
 - et 1 370 217 euros en trésorerie
- au 31 décembre 2021 :
 - 139 300 titres
 - et 3 004 264 euros en trésorerie
- au 30 juin 2021 :
 - 117 824 titres
 - et 3 310 492 euros en trésorerie.

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 3,4 % de l'encours total au 30 juin 2022 contre 3,6 % de l'encours total au 31 décembre 2021. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :

Au 30 juin 2022:

En milliers d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Industries	705 027	677 804	27 223	16 276	5 413	1 665	3 869
Modules	179 181	178 201	980	55	925	-	-
Eléments non affectés	1 959	1 877	82	-	33	49	-
Total	886 167	857 882	28 285	16 331	6 371	1 714	3 869

Au 31 décembre 2021:

En milliers d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Industries	587 072	561 645	25 427	9 107	5 657	8 227	2 435
Modules	137 047	136 198	849	99	750	-	-
Eléments non affectés	10 158	10 158	-	-	-	-	-
Total	734 277	708 001	26 276	9 206	6 407	8 227	2 435

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

Le Groupe doit disposer à tout moment des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante et les investissements nécessaires à son développement mais également pour faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

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

La trésorerie du Groupe est suivie quotidiennement pour chaque pôle d'activité et au niveau central, et fait l'objet d'un rapport de synthèse hebdomadaire à la Direction Générale du Groupe.

En milliers d'euros	30 juin 2022	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - Non courant ⁽¹⁾	1 452 613	-	1 268 289	184 324
Découverts bancaires	10 133	10 133	-	-
Emprunts et dettes financières - Courant ⁽²⁾	552 189	552 189	-	-
Instruments financiers de couverture	9 775	9 775	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 431 491	1 431 491	-	-
Total passifs financiers	3 456 201	2 003 588	1 268 289	184 324

- (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 2021 :

En milliers d'euros	31 décembre 2021	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - Non courant ⁽¹⁾	1 358 561	-	1 302 370	56 191
Découverts bancaires	11 264	11 264	-	-
Emprunts et dettes financières - Courant ⁽²⁾	516 509	516 509	-	-
Instruments financiers de couverture	1 434	1 434	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 264 426	1 264 426	-	-
Total passifs financiers	3 152 194	1 793 633	1 302 370	56 191

- (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.

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. Société mère consolidante

La société Burelle S.A. détient à 60,42% la Compagnie Plastic Omnium SE après prise en compte de l'annulation des titres d'autocontrôle (59,35% avant annulation des titres d'autocontrôle) et consolide celle-ci selon la méthode de l'intégration globale.

Burelle SA – 19 Boulevard Jules Carteret
69342 Lyon Cedex 07 - France

7.2. Evènements postérieurs à la clôture

7.2.1. Acquisition le 1^{er} juillet 2022 de la Division AMLS (Automotive Lighting Systems GmbH) par le Groupe

Le 25 mars 2022, le groupe Plastic Omnium a conclu un accord avec le groupe AMS OSRAM dont le siège est à Munich, pour acquérir 100% de la Division AMLS (Automotive Lighting Systems GmbH), un acteur allemand multinational de l'éclairage automobile en forte croissance, pour une Valeur d'Entreprise de 65 millions d'euros.

La Division AMLS fournit une brique technologique complémentaire qui devrait permettre au groupe Plastic Omnium de disposer d'une expertise de pointe en matière de systèmes d'éclairage, d'électronique et de logiciels pour développer des solutions innovantes d'éclairage intelligent pour l'industrie automobile. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 148 millions d'euros en 2021 et emploie environ 770 personnes, dont 120 en R&D. Elle fournit un portefeuille de produits de haute technologie à une clientèle mondiale, couvrant les domaines clés de l'éclairage avant, intérieur, des solutions de projection avancées et de l'éclairage de carrosserie, répondant aux nouvelles tendances de style, de sécurité et d'électrification. Ces produits sont fabriqués sur cinq sites répartis entre les Etats-Unis, l'Europe et la Chine.

La clôture de l'acquisition ("Closing") a eu lieu le 1^{er} juillet 2022 après l'accord des Autorités de la Concurrence. Les entités AMLS sont consolidées selon la méthode d'intégration globale à compter du 1^{er} juillet 2022.

7.2.2. Autre

Aucun autre évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2022, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2022

Exceptées les créations de sociétés dans le tableau ci-après, le périmètre est resté inchangé par rapport au 31 décembre 2021.

Méthode d'intégration et particularités :

G : Intégration globale.

MEE_Ifrs : Sociétés consolidées par la méthode de la mise en équivalence depuis l'application des nouvelles normes de consolidation au 1^{er} janvier 2014.

Mouvements de la période :

a2022 : Sociétés créées au cours du 1^{er} semestre 2022

Libellé juridique	Secteurs à présenter			30 juin 2022			31 décembre 2021			30 juin 2021		
	Industries	Modules	Non affecté	Mode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Mode de Consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
<u>Chine</u>												
YANFENG PLASTIC OMNIUM (LINGGANT) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2022	*		MEE_Ifrs	49,95	49,95	-	-	-	-	-	-
YANFENG PLASTIC OMNIUM (HEFEI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2022	*		MEE_Ifrs	49,95	49,95	-	-	-	-	-	-
YANFENG PLASTIC OMNIUM (NEW DADONG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2022	*		MEE_Ifrs	49,95	49,95	-	-	-	-	-	-
HBPO AUTO COMPONENTS (Shanghai) Ltd	a2022		*	G	66,67	66,67	-	-	-	-	-	-
<u>Hongrie</u>												
HBPO PROFESSIONAL SERVICES Kft	a2022		*	G	66,67	66,67	-	-	-	-	-	-

COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)

Aux Actionnaires

Compagnie Plastic Omnium SE

19, boulevard Jules Carteret
69007 LYON

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Compagnie Plastic Omnium SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 22 juillet 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Philippe Vincent

May Kassis-Morin