

DRIVING A NEW GENERATION OF MOBILITY

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023



COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

SOMMAIRE

	PAGE
DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4 - 10
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	11 - 52
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	53 - 55

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 26 juillet 2023

Laurent FAVRE
Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

REALISATIONS STRATEGIQUES DU PREMIER SEMESTRE 2023

L'exécution des choix stratégiques réalisés par le Groupe confirme sa capacité à assurer de solides relais de croissance, en s'appuyant sur ses activités historiques.

Un nouveau record de prises de commandes sur les six derniers mois, équivalent à plus d'une année de chiffre d'affaires^{a)}

Au cours du premier semestre 2023, Plastic Omnium a enregistré un niveau de commandes en très forte hausse par rapport au premier semestre 2022 et dépassant déjà le niveau de l'ensemble de l'année précédente. Ces commandes concernent toutes les activités du Groupe et tous les types de véhicules, tout en contribuant à sa diversification géographique :

Dans les métiers historiques, la pertinence de l'offre de Plastic Omnium et la confiance des clients ont permis aux divisions Intelligent Exterior Systems, Clean Energy Systems et Plastic Omnium Modules de continuer à prendre des commandes à des niveaux records. Cette dynamique conforte la stratégie de croissance dans ces divisions, en sécurisant leur génération future de cash, permettant notamment de financer de nouvelles activités.

- Clean Energy Systems, en particulier, continue à engranger des commandes exceptionnelles dans un marché en ralentissement progressif, à l'image de la prise de commandes majeures en Amérique du Nord au premier trimestre 2023. Dans un marché qui se transforme, la division se positionne avantageusement en leader pérenne, tout en continuant à travailler sur la réduction du point mort confortant ainsi sa stratégie de gain de parts de marché dans les années à venir et la génération de cash pour le Groupe.
- Plastic Omnium bénéficie également de la montée en puissance de l'électrification du parc automobile avec près de 60% de son carnet de commandes au premier semestre lié à des véhicules électriques, incluant les véhicules à hydrogène.
- Plus de 70% des prises de commande du premier semestre 2023 seront produites dans les régions Amérique et Asie, accélérant la diversification géographique du Groupe dans les prochaines années.

Solide dynamique de prise de commandes, confortant les objectifs du Groupe dans l'hydrogène

L'activité hydrogène de Plastic Omnium dispose d'un carnet de commandes de près de 4 milliards d'euros en cumulé depuis son lancement en 2015. Ces commandes portent principalement sur le segment des véhicules de mobilité moyenne et lourde et sont destinées à des acteurs majeurs de la mobilité.

Après une montée en puissance progressive en 2021 et 2022, la dynamique industrielle et commerciale s'est intensifiée au premier semestre 2023 avec :

- Une prise de commandes record en Amérique du Nord auprès d'un constructeur américain majeur. Il s'agit de la plus grosse commande hydrogène du Groupe à date, d'une valeur de plus de 2 milliards d'euros. Elle porte sur la production de réservoirs et de composants de pile à combustible à destination du marché américain. Pour répondre à cette commande record, Plastic Omnium construira une nouvelle usine aux États-Unis, qui sera opérationnelle dès 2026.
- PO-Rein, la nouvelle filiale détenue à 50/50 entre Plastic Omnium et Rein Hytech, elle-même filiale de Shenergy Group, est désormais opérationnelle. Cette entité a pour ambition de produire et commercialiser des systèmes de stockage d'hydrogène haute pression destinés au marché chinois des véhicules commerciaux. La création de cette filiale prévoit la mise en place de capacités de production à Shanghai pour répondre à la croissance du marché chinois : une ligne pilote de réservoirs hydrogène haute pression de type IV sera opérationnelle courant l'année 2025, tandis qu'une nouvelle méga-usine d'une capacité annuelle de 60 000 réservoirs hydrogène haute pression devrait être opérationnelle à partir de 2026. PO-Rein est consolidée par intégration globale dans les comptes de Plastic Omnium.
- La signature d'un partenariat entre Plastic Omnium et Gaussin, pionnier du transport propre et intelligent de marchandises, visant à accélérer le développement de la gamme hydrogène de Gaussin avec l'intégration de solutions hydrogène complètes de Plastic Omnium pour des véhicules de transport en milieu portuaire et aéroportuaire.

Grâce à son carnet de commandes en constante progression, à sa présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur et à ses capacités industrielles réparties en Europe, aux États-Unis et en Chine, New Energies se positionne comme un acteur majeur dans l'hydrogène. Ces atouts confortent le Groupe dans l'atteinte d'un objectif de chiffre d'affaires^{b)} de 3 milliards d'euros pour New Energies en 2030.

Premiers succès du plan d'actions de l'activité éclairage : amélioration significative de la rentabilité et de la confiance des clients

Plastic Omnium s'est engagé dans une transformation rapide et efficace depuis l'acquisition de l'activité éclairage au cours du second semestre 2022. Le Groupe a concentré ses efforts en particulier sur l'adaptation des coûts de structure ainsi que l'amélioration de la performance industrielle, mesurée par une réduction du coût de non-qualité des produits, du taux d'inventaires et des coûts liés aux sites de production ramenés au chiffre d'affaires, en baisse respectivement d'environ -10%, -25% et -2 points depuis le début de l'année. Ces premiers succès permettent à l'activité éclairage de gagner en compétitivité et d'être ainsi bien positionnée dans les appels d'offre. Les succès commerciaux en cours et à venir au second semestre sont un gage de confiance de la part des clients et de croissance future pour ces activités.

Le plan d'actions mis en place dès l'acquisition de ces activités porte déjà ses premiers fruits, avec une marge opérationnelle une première fois à l'équilibre au mois de juin, neuf mois seulement après l'acquisition de VLS. Cette dynamique est en ligne avec l'ambition de rentabilité à moyen terme pour l'activité éclairage.

Le Groupe accélère la décarbonation de ses sites et intègre l'indice CAC SBT 1.5°

Au premier semestre 2023, Plastic Omnium a poursuivi avec rigueur le déploiement de son plan neutralité carbone pour atteindre ses objectifs validés par la Science-Based Targets initiative (SBTi) :

- Neutralité carbone des scopes 1 & 2 en 2025 (émissions liées aux opérations, e.g. consommations de gaz et d'électricité),
- Réduction de 30 % des émissions des scopes 3 amont et aval en 2030 versus 2019,
- Neutralité sur tous les scopes en 2050.

Les campagnes de sensibilisation et le programme d'amélioration énergétique ont permis au Groupe d'améliorer son efficacité énergétique de 3,6%¹ par rapport à 2022, dans un contexte de forte croissance des volumes sur le premier semestre 2023.

Avec déjà 15 sites équipés de panneaux solaires ou d'éolienne à fin juin 2023 et des négociations avancées avec des acteurs de référence du secteur de l'énergie, les projets de production et d'approvisionnement en énergie renouvelable sont en ligne avec notre ambition.

Le Groupe renforce également sa politique d'achats responsables. Des webinars ont été organisés à l'attention des fournisseurs pour les mobiliser sur les enjeux de décarbonation du secteur de la mobilité, expliquer les exigences à venir et partager les bonnes pratiques de sa feuille de route bas-carbone. Plus de 700 fournisseurs ont déjà participé à ces initiatives qui se poursuivront afin d'engager l'ensemble de la chaîne de valeur.

Enfin, Plastic Omnium a intégré l'indice CAC SBT 1.5° d'Euronext dès son lancement en janvier 2023. Cet indice comprend à ce jour une quarantaine de sociétés du SBF 120 dont la trajectoire de décarbonation est alignée avec l'Accord de Paris sur le climat. En effet, ce nouvel indice est constitué uniquement de sociétés ayant défini des objectifs clairs de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES), conformes à l'objectif de 1,5°C et qui ont été validés par la SBTi.

¹ Données de janvier 2023 à mai 2023 comparées à l'année 2022, hors activité éclairage

RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2023

Accélération de la production, portée par les activités historiques du Groupe

Plastic Omnium a connu une forte croissance sur le premier semestre 2023 avec un chiffre d'affaires économique^{a)} de 5 815 millions d'euros, en hausse de +34,7% par rapport au premier semestre 2022 (+20,2% à périmètre et change constants^{c)}). Le Groupe réalise ainsi une surperformance de +8,9 points par rapport à la production automobile mondiale^{j)}, confirmant l'ambition du Groupe d'être supérieur au marché sur l'année.

En M€ Par métier	Premier semestre 2022	Premier semestre 2023	Variation	Variation pcc ^{c)}
Plastic Omnium Industries	3 119	4 208	+34,9%	+16,7%
Plastic Omnium Modules	1 198	1 606	+34,0%	+29,0%
Chiffre d'affaires économique^{a)}	4 318	5 815	+34,7%	+20,2%
Coentreprises	397	521	+31,3%	+22,5%
Plastic Omnium Industries	2 830	3 873	+36,8%	+16,0%
Plastic Omnium Modules	1 091	1 420	+30,2%	+30,0%
Chiffre d'affaires consolidé^{b)}	3 921	5 293	+35,0%	+19,9%

La forte croissance du **chiffre d'affaires économique^{a)}** (+20,2% à pcc^{c)}) résulte de la reprise accélérée de la production industrielle et de la bonne dynamique de prises de commandes ces dernières années. Après un premier trimestre en croissance de +34,5%, le Groupe affiche à nouveau une forte progression à +34,8% au second trimestre 2023 par rapport au second trimestre 2022. Au premier semestre 2023, Plastic Omnium a, pour la première fois, dépassé le milliard d'euros de chiffre d'affaires mensuel, et ce à trois reprises.

Le chiffre d'affaires économique^{a)} de Plastic Omnium Industries est en hausse de +16,7% à pcc^{c)} grâce aux solides performances des divisions historiques, Clean Energy Systems et Intelligent Exterior Systems, qui profitent de la reprise de la production et de l'atténuation des problèmes de chaînes d'approvisionnement.

Le chiffre d'affaires économique^{a)} de Plastic Omnium Modules ressort en hausse de +29,0% à pcc^{c)}, avec des volumes en forte progression, particulièrement en Europe.

Le chiffre d'affaires consolidé^{b)} est en hausse de +35,0%. Cette forte progression est liée aux divisions historiques du Groupe, qui sont toutes en croissance au premier semestre 2023, avec des volumes de production en forte hausse dans un contexte de reprise accélérée de l'activité. Le chiffre d'affaires consolidé^{b)} intègre également les activités d'éclairage et d'électrification, qui ont été acquises au cours du second semestre 2022. Hors impact de ces acquisitions, le chiffre d'affaires consolidé^{b)} est en forte progression de +19,9% en organique^{c)}.

En M€ Par zone géographique	Premier semestre 2022	Premier semestre 2023	Variation	Variation à pcc ^{c)}	Production automobile ^{j)}	Performance vs. production automobile
Europe	2 138	3 006	+40,6%	+23,4%	+15,9%	+7,5 pts
Amérique du Nord	1 263	1 597	+26,4%	+12,4%	+12,3%	+0,1 pts
Chine	445	516	+16,0%	+17,5%	+6,9%	+10,6 pts
Asie hors Chine	331	455	+37,5%	+23,7%	+13,2%	+10,5 pts
Autres	141	241	+71,4%	-	-	-
Chiffre d'affaires économique^{a)}	4 318	5 815	+34,7%	+20,2%	+11,3%	+8,9 pts
Coentreprises	397	521	+31,3%	+22,5%		
Chiffre d'affaires consolidé^{b)}	3 921	5 293	+35,0%	+19,9%		

Au premier semestre 2023, Plastic Omnium surperforme la production automobile mondiale^{j)}, et ce dans l'ensemble des zones géographiques :

- En **Europe**, le chiffre d'affaires économique^{a)} s'élève à 3 006 millions d'euros, en forte progression de +40,6% par rapport au premier semestre 2022 (+23,4% à pcc^{c)}), surperformant largement la production automobile^{l)} de +7,5 points. Cette progression est notamment due à une reprise solide de la production automobile en Allemagne et dans les pays d'Europe de l'Est tels que la Slovaquie ou la République Tchèque ainsi qu'à l'atténuation des arrêts de production chez certains constructeurs.
- En **Amérique du Nord**, la production automobile^{l)} a considérablement rebondi au premier semestre 2023, profitant d'une demande croissante pour les véhicules électriques ainsi que de l'amélioration des chaînes d'approvisionnement. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires économique^{a)} s'établit à 1 597 millions d'euros au premier semestre 2023, soutenu notamment par deux démarrages de production pour l'activité Intelligent Exterior Systems au cours du deuxième trimestre 2023. Ce chiffre d'affaires^{a)} est en hausse de +12,4% à pcc^{c)} par rapport au premier semestre 2022, en ligne avec le marché.
- En **Chine**, le Groupe affiche un chiffre d'affaires économique^{a)} de 516 millions d'euros au premier semestre 2023, en progression de +17,5% à pcc^{c)} par rapport au premier semestre 2022 et +10,6 points par rapport au marché. Cette surperformance est liée au positionnement pertinent du Groupe auprès des constructeurs en Chine, dans un marché qui accélère vers la mobilité électrique.
- En **Asie hors Chine**, le chiffre d'affaires économique^{a)} du Groupe s'établit à 455 millions d'euros au premier semestre 2023. Il est en hausse de +37,5% par rapport au premier semestre 2022 (+23,7% à pcc^{c)}), soit une surperformance de +10,5 points par rapport à la production automobile^{l)}. Cette croissance est portée majoritairement par la coentreprise SHB, localisée en Corée du Sud pour les modules, dans un contexte de forte reprise de l'activité sur ce marché.

Progression significative de la marge opérationnelle^{d)} liée à la forte croissance du chiffre d'affaires et à une gestion agile et dynamique des coûts

En M€ et en % de chiffre d'affaires	Premier semestre 2022	Premier semestre 2023	Variation
Chiffre d'affaires consolidé^{b)}	3 921	5 293	+35,0%
Plastic Omnium Industries	2 830	3 873	+36,8%
Plastic Omnium Modules	1 091	1 420	+30,2%
Marge opérationnelle <i>(en % du CA consolidé)</i>	179 4,6%	210 4,0%	+16,9%
Plastic Omnium Industries <i>(en % du CA consolidé de Plastic Omnium Industries)</i>	159 5,6%	182 4,7%	+14,2%
Plastic Omnium Modules <i>(en % du CA consolidé de Plastic Omnium Modules)</i>	20 1,9%	28 2,0%	+37,5%

Au premier semestre 2023, la **marge opérationnelle^{d)}** s'établit à 210 millions d'euros contre 179 millions d'euros au premier semestre 2022, en nette progression de +16,9%. La hausse de +30 millions d'euros entre le premier semestre 2022 et le premier semestre 2023 s'explique par la forte croissance de +50 millions d'euros de la marge opérationnelle des activités historiques du Groupe. Cette hausse compense largement l'impact des récentes acquisitions (éclairage et électrification), relais de diversification et de croissance.

Dans un contexte où l'inflation est restée élevée entraînant ainsi une hausse des coûts énergétiques, salariaux et des matières premières, le Groupe a réussi à limiter cet impact grâce à une productivité accrue et à la concrétisation d'une partie des discussions engagées depuis fin 2022 avec les acteurs de la filière automobile.

La marge opérationnelle^{d)} de **Plastic Omnium Industries** s'élève à 182 millions d'euros au premier semestre 2023, soit 4,7% du chiffre d'affaires^{b)}, en solide progression de +14,2% *versus* le premier semestre 2022. Les activités historiques affichent une marge opérationnelle en progression de +26,5%. En parallèle, l'activité éclairage, intégrée depuis le second semestre 2022, bénéficie du plan d'actions mis en place par le Groupe. Cette activité est sur une bonne trajectoire, avec une marge opérationnelle une première fois à l'équilibre au mois de juin, et est en ligne avec l'objectif de rentabilité à moyen terme du Groupe pour cette activité.

Plastic Omnium Modules, activité axée sur l'assemblage avec un taux de marge plus réduit tout en étant à faible intensité capitalistique, affiche une marge opérationnelle^{d)} de 28 millions d'euros au premier semestre 2023, soit 2,0% du chiffre d'affaires^{b)}. Cette activité affiche une forte croissance de la marge opérationnelle de +37,5% *versus* le premier semestre 2022, portée par une hausse très conséquente des volumes.

Un résultat net stable après impact de la hausse des taux d'intérêt

En M€	Premier semestre 2022	Premier semestre 2023	Variation
Marge opérationnelle^{d)}	179	210	+16,9%
Autres produits et charges opérationnels	-17	-19	+11,9%
Charges et produits financiers	-24	-49	+103,4%
Impôts et taxes	-30	-40	+32,4%
Résultat net	109	103	-5,7%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	5	2	-44,6%
Résultat net part du Groupe	104	100	-4,1%

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 100 millions d'euros (soit 1,9% du chiffre d'affaires^{b)}), contre 104 millions d'euros au premier semestre 2022. Le résultat net du semestre est solide et démontre la capacité du Groupe à intégrer les nouvelles activités. La croissance de la marge opérationnelle^{d)} permet d'amortir la hausse des charges financières liées à la poursuite de l'augmentation des taux d'intérêt, ainsi que la hausse des impôts. Les autres produits et charges exceptionnels s'établissent à 19 millions d'euros contre 17 millions d'euros au premier semestre 2022 et incluent, entre autres, des coûts d'adaptation de la structure liés à l'activité éclairage récemment acquise.

La **charge d'impôt** s'élève à 40 millions d'euros au premier semestre 2023 (soit 0,7% du chiffre d'affaires^{b)}) et le taux effectif d'imposition s'élève à 33,5%.

Forte progression de la génération de cash-flow libre^{g)}, en ligne avec l'objectif annuel

En M€	Premier semestre 2022	Premier semestre 2023
EBITDA ^{e)}	414	463
Investissements ^{f)}	154	205
Variation de BFR	-72	46
Cash-flow libre ^{g)}	134	191

L'**EBITDA^{e)}** s'élève à 463 millions d'euros au premier semestre 2023, soit 8,7% du chiffre d'affaires^{b)} contre 414 millions d'euros et 10,6% du chiffre d'affaires^{b)} au premier semestre 2022.

Au cours du semestre, Plastic Omnium a poursuivi sa politique d'**investissement** visant à soutenir sa proposition de valeur et à favoriser la croissance future. Dans cette optique, les investissements^{f)} du Groupe se sont élevés à 205 millions d'euros contre 154 millions d'euros au premier semestre 2022. Ce montant inclut des cessions immobilières pour un montant de 54 millions d'euros réalisées en lien avec la politique de désendettement du Groupe et concernant la vente de sites en Belgique et au Brésil.

Les investissements^{f)} représentent 3,9% du chiffre d'affaires^{b)}, en ligne avec l'objectif du Groupe d'avoir un niveau annuel d'investissements représentant au maximum 5% du chiffre d'affaires^{b)}. Les investissements additionnels par rapport au premier semestre 2022 ont porté principalement sur le développement de l'activité hydrogène, ainsi que sur l'intégration des acquisitions qui n'étaient pas présentes au premier semestre 2022.

La **variation du besoin en fonds de roulement** ressort à 46 millions d'euros au premier semestre 2023, contre -72 millions d'euros au premier semestre 2022.

Le **cash-flow libre^{g)}** s'élève à 191 millions d'euros, soit 3,6% du chiffre d'affaires^{b)} en forte hausse de +43,1% par rapport au premier semestre 2022 (134 millions d'euros soit 3,4% du chiffre d'affaires^{b)}). Hors impact des cessions immobilières, le Groupe génère un cash-flow libre de 137 millions d'euros sur le premier semestre 2023 en légère hausse par rapport au premier semestre 2022, permettant d'absorber l'impact des acquisitions et les investissements dans l'hydrogène, témoignant de la forte performance des activités historiques.

Une structure financière solide, renforcée par un désendettement engagé seulement neuf mois après les acquisitions

Au 30 juin 2023, l'endettement^{h)} du Groupe s'élève à 1 530 millions d'euros contre 1 669 millions d'euros au 31 décembre 2022. Plastic Omnium conserve un faible levier à 1,7x EBITDA à fin juin 2023 *versus* 1,9x EBITDA à fin décembre 2022. Le Groupe se désendette tout en poursuivant sa politique de croissance. Il dispose, au 30 juin 2023, de 2,3 milliards d'euros de liquidités dont 448 millions d'euros de trésorerie disponible et 1,9 milliard d'euros de lignes de crédit confirmées et non-tirées, d'une maturité moyenne de 3,4 ans et sans covenant. En juin 2023, le Groupe a remboursé le solde de 159 millions d'euros du Schuldschein de 2016 de 300 millions d'euros, dont la première partie avait été remboursée en mai 2022.

PERSPECTIVES DU GROUPE

Dans un environnement économique incertain avec un niveau d'inflation qui devrait rester élevé dans quelques régions clés du Groupe, S&P Global Mobility^{j)} prévoit une production automobile de 41,9 millions de véhicules au second semestre 2023 contre 42 millions de véhicules au second semestre 2022, soit une légère baisse de -0,4%. Dans ce contexte, le Groupe poursuivra ses actions pour limiter l'impact de l'inflation.

Compte tenu de la bonne dynamique commerciale et opérationnelle du premier semestre 2023, Plastic Omnium confirme l'ensemble de ses objectifs annuels :

- Chiffre d'affaires économique^{a)} en forte croissance et surperformance par rapport à la production automobile mondiale de 82,1 millions de véhiculesⁱ⁾ projetée par S&P Global Mobility
- Marge opérationnelle^{d)} supérieure à 400 millions d'euros, en progression de plus de +10% par rapport à 2022
- Cash-flow libre g) supérieur à 260 millions d'euros, dans un contexte de forts investissements dans les relais de croissance

Enfin, le Groupe confirme ses objectifs à horizon 2025 :

- Chiffre d'affaires économique^{a)} attendu au-dessus de 11,5 milliards d'euros
- Marge opérationnelle^{d)} en euros en croissance annuelle moyenne supérieure à +15% entre 2022 et 2025
- Cash-flow libre^{g)} compris entre 3% et 4% du chiffre d'affaires

PARTIES LIEES

Les parties liées restent inchangées par rapport au Document d'enregistrement universel 2022, déposé à l'AMF le 24 mars 2023.

RISQUES SUR LE SECOND SEMESTRE 2023

Les principaux facteurs de risques de Compagnie Plastic Omnium SE restent ceux identifiés dans le Document d'enregistrement universel 2022, déposé à l'AMF le 24 mars 2023.

Lexique

a) 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 (50%) pour Plastic Omnium Modules depuis décembre 2022.

Cette définition 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, société acquise le 1^{er} mars 2021 ; l'impact n'est pas significatif sur le chiffre d'affaires.

b) 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.

c) **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 premier semestre 2023, il est négatif de -52 millions d'euros sur le chiffre d'affaires économique et de -29 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé.

b. L'effet périmètre s'élève à 688 millions d'euros au total sur la période pour le chiffre d'affaires économique. Il comprend la consolidation de AMLS Osram depuis le 1^{er} juillet 2022, Actia Power depuis le 1^{er} août 2022, Varroc Lighting Systems depuis le 7 octobre 2022 et de SHB Automotive Modules une coentreprise HBPO dont le contrôle est passé de 33% à 50% depuis le 12 décembre 2022.

d) La **marge opérationnelle** comprend la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et l'amortissement des actifs incorporels acquis, avant autres produits et charges opérationnels.

e) 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.

f) Les **investissements** comprennent les investissements corporels et incorporels nets de cessions.

g) 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).

h) 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.

i) **Hypothèse retenue pour la production automobile mondiale en 2023** : prévisions S&P Global Mobility publiées en février 2023 à 82,1 millions de véhicules (segment véhicules particuliers < 3,5 tonnes et véhicules légers commerciaux).

j) **Les données relatives à la production automobile mondiale ou régionale** se réfèrent aux prévisions S&P Global Mobility publiées en juillet 2023 (segment véhicules particuliers < 3,5 tonnes et véhicules légers commerciaux).

COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS CONDENSÉS

AU 30 JUIN 2023

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 2023 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

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, B.P.O. AS, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs et EKPO Fuel Cell Technologies, spécialisée dans le développement et 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 2023	1er semestre 2022
Chiffre d'affaires économique	5 814 590	4 317 832
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>521 168</i>	<i>396 896</i>
Chiffre d'affaires consolidé	5 293 422	3 920 936

BILAN

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité ⁽¹⁾
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 136 370	1 157 713
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	716 911	703 946
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 904 042	1 939 417
Immeubles de placement		30	30
Titres mis en équivalence	5.1.4	289 431	320 247
Titres non consolidés et obligations convertibles en actions		21 646	20 334
Actifs financiers non courants	5.2.5.4	110 472	88 730
Impôts différés actifs		165 903	150 495
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 344 805	4 380 912
Stocks	5.1.6	895 357	849 861
Créances de financement clients		2 288	754
Créances clients et comptes rattachés	5.1.7	1 291 864	1 009 744
Autres créances	5.1.7	534 418	491 924
Autres actifs financiers et créances financières		257	201
Instruments financiers de couverture		3 104	11 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.8	614 606	575 625
TOTAL ACTIF COURANT		3 341 894	2 939 261
Actifs destinés à être cédés	2.2.2	240	44 706
TOTAL ACTIF		7 686 939	7 364 879
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	8 731	8 731
Actions propres		- 28 739	- 29 386
Primes d'émission, de fusion, d'apport		17 389	17 389
Réserves consolidées		1 807 499	1 719 034
Résultat de la période		100 006	170 511
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 904 886	1 886 279
Participations ne donnant pas le contrôle		28 941	29 285
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 933 827	1 915 564
Emprunts et dettes financières	5.2.5.4	1 463 782	1 474 069
Provisions pour engagements de retraites et assimilés		72 668	71 341
Provisions	5.2.4	60 387	80 255
Subventions		19 685	20 944
Impôts différés passifs		47 235	48 082
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 663 757	1 694 691
Découverts bancaires	5.1.8.2	14 538	15 022
Emprunts et dettes financières	5.2.5.4	780 871	855 263
Instruments financiers de couverture		1 088	709
Provisions	5.2.4	53 121	64 548
Subventions		519	665
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.6.1	1 923 445	1 662 481
Autres dettes d'exploitation	5.2.6.2	1 315 773	1 155 909
TOTAL PASSIF COURANT		4 089 355	3 754 624
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		7 686 939	7 364 879

(1) Le bilan retraité prend en compte les ajustements liés à l'évaluation des Bilans d'ouverture des acquisitions du 2ème semestre 2022. Les Comptes Consolidés publiés au 31 décembre 2022 sont différenciés par la notion « publié ».

Voir les notes correspondantes : "Présentation du Groupe" et les notes 2.2.1.2 et 2.2.1.3 dans le "Suivi des acquisitions de l'exercice 2022".

COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2023	%	1er semestre 2022	%
Chiffre d'affaires consolidé		5 293 422	100,0%	3 920 936	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	-4 722 318	-89,2%	-3 476 084	-88,7%
Marge brute		571 103	10,8%	444 852	11,3%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 158 338	-3,0%	- 124 699	-3,2%
Frais commerciaux	4.2	- 30 396	-0,6%	- 22 313	-0,6%
Frais administratifs	4.2	- 185 921	-3,5%	- 132 091	-3,4%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		196 448	3,7%	165 750	4,2%
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.3	- 10 682	-0,2%	- 9 850	-0,3%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.4	23 924	0,5%	23 539	0,6%
Marge opérationnelle		209 690	4,0%	179 439	4,6%
Autres produits opérationnels	4.5	18 797	0,4%	14 792	0,4%
Autres charges opérationnelles	4.5	- 37 576	-0,7%	- 31 577	-0,8%
Coût de l'endettement financier	4.6	- 49 826	-0,9%	- 24 570	-0,6%
Autres produits et charges financiers	4.6	1 000	0,0%	569	0,0%
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		142 086	2,7%	138 652	3,5%
Impôt sur le résultat	4.7	- 39 584	-0,7%	- 29 906	-0,8%
Résultat net		102 501	2%	108 745	2,8%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.8	2 495	0,0%	4 502	0,1%
Résultat net - Part du Groupe		100 006	1,9%	104 242	2,7%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.9				
De base (en euros)		0,70		0,72	
Dilué (en euros)		0,69		0,72	

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

En milliers d'euros	1er semestre 2023			1er semestre 2022		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
Résultat net de la période - Part du Groupe ⁽¹⁾	100 006	139 590	-39 584	104 243	132 252	-28 009
Eléments recyclables en résultat	-42 077	-42 084	7	45 820	45 898	-78
Eléments recyclés sur la période	98	132	-34	96	129	-33
Instruments dérivés de couverture	98	132	-34	96	129	-33
Eléments recyclables ultérieurement	-42 175	-42 216	41	45 724	45 769	-45
Ecart de conversion	-42 058	-42 058	-	45 455	45 455	-
Instruments dérivés de couverture	-117	-158	41	269	314	-45
Gains/pertes de la période - Instruments de change	-117	-158	41	269	314	-45
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	18 299	18 438	-140	11 366	20 663	-9 297
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	878	1 018	-140	19 052	25 007	-5 955
Réévaluation des placements long terme - Actions et fonds	11 400	11 400	-	-14 967	-14 967	-
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	6 020	6 020	-	2 002	2 002	-
Autres variations	-	-	-	5 279	8 621	-3 342
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	-23 778	-23 646	-133	57 186	66 561	-9 375
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe⁽²⁾	76 228	115 944	-39 717	161 429	198 813	-37 384
Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle	2 495	2 833	-338	4 502	6 400	-1 898
Eléments recyclables en résultat	-2 839	-2 839	-	5 424	5 424	-
Eléments recyclables ultérieurement	-2 839	-2 839	-	5 424	5 424	-
Ecart de conversion	-2 839	-2 839	-	5 424	5 424	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	-2 839	-2 839	-	5 424	5 424	-
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	-344	-6	-338	9 926	11 824	-1 898
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	75 884	115 938	-40 055	171 355	210 637	-39 282

(1) Le résultat net de la période attribuable aux propriétaires de la maison mère s'élève à 60 644 milliers d'euros au 30 juin 2023 contre 62 984 milliers d'euros au 30 juin 2022.

(2) Le résultat net global de la période attribuable aux propriétaires de la maison mère s'élève à 46 225 milliers d'euros au 30 juin 2023 contre 97 535 milliers d'euros au 30 juin 2022.

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 31 décembre 2021	147 122	8 827	17 389	-47 759	1 909 895	-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

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	-	-	-	-	-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	6 907	104 243	2 089 175	69 795	2 158 970
Résultat au 2ème semestre 2022	-	-	-	-	-	-	63 364	63 364	5 396	68 760
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	16 724	-41 173	-	-24 449	-5 219	-29 668
Autres variations	-	-	-	-	-10	-	-	-10	-	-10
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	16 724	-41 173	63 364	38 915	177	39 092

Opérations sur actions propres	-	-	-	-8 205	-	-	-	-8 205	-	-8 205
Diminution de capital par annulation d'actions propres	-1 600	-96	-	34 590	-34 590	-	-	-96	-	-96
Variation de périmètre et des réserves ⁽²⁾	-	-	-	-	-236 854	-	-	-236 854	-38 544	-275 398
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 143	-2 143
Impact des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	314	-	-	314	-	314
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-80	-	-	-80	-	-80
Capitaux propres au 31 décembre 2022 - publié	145 522	8 731	17 389	-29 385	1 753 094	-34 267	167 607	1 883 170	29 285	1 912 455
Ajustements liés aux acquisitions du 2ème semestre 2022 ⁽³⁾	-	-	-	-	2 905	206	-	3 111	-	3 111
Capitaux propres au 31 décembre 2022 - retraité	145 522	8 731	17 389	-29 385	1 755 999	-34 061	167 607	1 886 282	29 285	1 915 567
Affectation du Résultat de 31 décembre 2022	-	-	-	-	167 607	-	-167 607	-	-	-
Résultat au 30 juin 2023	-	-	-	-	-	-	100 006	100 006	2 495	102 501
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ⁽⁴⁾	-	-	-	-	18 264	-42 043	-	-23 778	-2 839	-26 618

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	185 871	-42 043	-67 601	76 228	-344	75 884

Opérations sur actions propres	-	-	-	646	-3 607	-	-	-2 961	-	-2 961
Dividendes distribués par la Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾	-	-	-	-	-56 157	-	-	-56 157	-	-56 157
Impact des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	2 016	-	-	2 016	-	2 016
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-521	-	-	-521	-	-521
Capitaux propres au 30 juin 2023	145 522	8 731	17 389	-28 739	1 883 601	-76 103	100 006	1 904 886	28 941	1 933 827

- (1) Pour les dividendes par action distribués en 2023 par la société Compagnie Plastic Omnium SE sur le résultat de l'exercice 2022 et en 2022 sur le résultat de l'exercice 2021, voir la note 5.2.2 sur les dividendes votés et distribués.
- (2) Variation de périmètre suite à l'acquisition par le Groupe, du dernier tiers de la participation de HBPO GmbH. L'opération a donné lieu au transfert des réserves minoritaires sur la Part du Groupe.
- (3) Il s'agit des ajustements liés aux Bilans d'ouverture des entités acquises au 2ème semestre 2022. Les Comptes Consolidés publiés au 31 décembre 2022 sont différenciés par la notion « publié ».
- (4) Cette rubrique comprend l'ajustement à la juste valeur des "Placements long terme - Actions et fonds" pour un montant de 11,4 millions d'euros. Voir la note 5.1.5.1.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2023	1er semestre 2022
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	102 501	108 745
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		47 944	37 291
Eléments sans incidences sur la trésorerie		288 810	254 450
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.4	-23 924	-23 539
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		2 016	114
<i>Autres éliminations</i>		-8 734	2 389
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		157 118	137 038
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		103 520	87 655
<i>Variation des provisions</i>		-29 521	2 430
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		4 611	-1 949
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		-890	-792
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.7.1	39 584	29 907
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		45 030	21 197
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		439 255	400 486
Variation des stocks et en-cours nets		-58 122	-55 068
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		-320 313	-126 253
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		386 392	99 879
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		38 339	9 847
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		46 296	-71 595
IMPOTS DECAISSES (C)		-40 417	-18 401
Intérêts payés		-55 887	-24 966
Intérêts perçus		6 447	1 631
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		-49 440	-23 335
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		395 694	287 156
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	-136 952	-89 111
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	-123 836	-73 031
Cessions d'immobilisations corporelles		58 562	3 024
Cessions d'immobilisations incorporelles		1 892	91
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		-4 022	2 310
Subventions d'investissement reçues		-150	3 166
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		-204 506	-153 551
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)		191 188	133 605
Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.9.1	-2 038	-30 000
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions	5.1.9.1	-	-20 077
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	-1 813	-10 215
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	3 002	5 000
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		-849	-55 291
FLUX NET DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		-205 355	-208 842
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Ventes / achats d'actions propres		-2 961	-8 011
Dividendes versés par Compagnie Plastic Omnium SE à Burelle SA	5.2.2	-34 056	-24 450
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.2.2	-22 101	-24 938
Augmentation des dettes financières	5.2.5.4	212 102	787 800
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		-292 412	-688 402
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		-139 428	41 999
Incidence des variations des cours de change (I)		-11 447	6 869
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		39 464	127 249
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.8.2-5.2.5.4	560 603	881 372
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.8.2-5.2.5.4	600 067	1 008 621

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2023 du groupe Plastic Omnium ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 juillet 2023.

PRESENTATION DU GROUPE

La société Compagnie Plastic Omnium SE, 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.

Compagnie Plastic Omnium SE est cotée 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 Compagnie Plastic Omnium SE à hauteur de 60,01% (60,64% hors actions d'autocontrôle) pour des droits de vote avant élimination des actions propres de 73,85 % au 30 juin 2023.

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, d'alimentation en carburant, de combustibles (Pôle « Industries »), et les modules bloc avant et cockpits (Pôle « Modules »), la fabrication des systèmes d'éclairage de véhicules, de batteries et de systèmes d'électrification destinés à la mobilité électrique.

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) qui regroupe :*

▪ *"Internal combustion engines" (ICE)* dédiée aux systèmes de stockage d'énergie, de réduction des émissions polluantes et *"E_Power"* dédiée à la conception, la fabrication de batteries embarquées, l'électronique de puissance et les systèmes d'électrification destinés à la mobilité électrique.

○ *New Energies (NE)*^(**), dédiée au développement de la mobilité décarbonnée telle la pile à combustible, les réservoirs à hydrogène et les systèmes associés.

○ *Lighting*^(**) dédiée aux systèmes d'éclairage automobile : anciennement AMLS Osram (Automotive Lighting Systems OSRAM)^(*) et VLS (Varroc Lighting Systems)^(*).

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

^(*) : activité acquise au 2^{ème} semestre 2022

^(**) : division créée en 2022

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

Impacts des ajustements des bilans d'ouverture des entités acquises au 2^{ème} semestre 2022 sur la présentation des Comptes :

Les comptes consolidés au 31 décembre 2022 ont été retraités afin de tenir compte des ajustements comptabilisés de façon rétrospective dans les bilans d'ouverture des entités acquises établis à la date d'acquisition.

Les comptes impactés par ces ajustements et les notes s'y afférant, sont identifiés par le terme « **retraité** ». Les Comptes Consolidés publiés au 31 décembre 2022 sont identifiés par le terme « **publié** ».

Concernant les acquisitions ayant eu lieu sur le 2^e semestre de l'exercice 2022, seul le bilan au 31 décembre 2022 est concerné par le retraitement ; il n'y a aucun impact sur le compte de résultat du 1^{er} semestre 2022.

Par simplification et pour un souci d'homogénéité, toutes les périodes se rapportant au 31 décembre 2022 portent la mention « 31 décembre 2022 retraité ». La liste des comptes ajustés par rapport aux comptes publiés au 31 décembre 2022, est fournie dans la note 2.2.1.1 « Tableau de passage du Bilan publié au bilan retraité au 31-12-2022 ».

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe établis au 30 juin 2023 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 2022.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2022 et décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2022.

Le Groupe a pris en compte, en particulier, dès le 1^{er} janvier 2023, les amendements suivants :

- l'amendement IAS 1 "Informations à fournir sur les méthodes comptables" qui précise que seules les informations significatives sont requises dans les états financiers ;
- l'amendement IAS 8 "Définition d'une estimation comptable" sur la nuance entre le changement de méthode comptable et le changement d'estimation comptable.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2023.

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 2.2.3 "Actifs d'impôts différés" dans les « Autres opérations de la période ».

▪ Avantages du personnel

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2023 déterminée sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2022, après prise en compte le cas échéant d'événements particuliers tels que des modifications de plans.

L'évolution des taux d'intérêt sur le 1^{er} premier semestre 2023 n'a pas conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux. L'augmentation du taux technique utilisé dans le cadre de l'évaluation des engagements relatifs aux plans de pension français a été prise en compte sur le semestre ; l'impact de la hausse de ce taux, qui est désormais fixé à 1,50% par le Code des Assurances, est une baisse de l'engagement de 0,8 million d'euros avec pour contrepartie les capitaux propres.

Par ailleurs, l'impact de la réforme des retraites en France est une baisse des provisions pour indemnités de fin de carrière de 1,1 million d'euros au 30 juin 2023 avec pour contrepartie "Autres produits opérationnels" dans le compte de résultat.

▪ Tests de dépréciation

Au 30 juin 2023, le Groupe a procédé à l'identification d'éventuels indices de perte de valeur et réalisé des tests de dépréciation sur quelques sites (Division CES en Chine et Division IES aux Etats-Unis). Aucune dépréciation ou reprise de dépréciation n'est nécessaire au 30 juin 2023.

Les aléas susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont l'impact des difficultés d'approvisionnement clients (supply chain), la persistance de l'inflation dans plusieurs zones géographiques où opère le Groupe et l'évolution du « mix » de motorisations des véhicules i.e. de la proportion de diesel, d'essence, d'électrique et d'hybride dans la production des clients du Groupe.

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 2023 :

- La reconnaissance des impôts différés ;
- les tests de perte de valeur réalisés 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 2022) ;
- 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.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

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

L'activité du groupe Plastic Omnium sur le 1^{er} semestre 2023 est marquée par les évènements suivants :

- un niveau d'inflation toujours élevé à l'échelle mondiale, en particulier sur les coûts de l'énergie et de main d'œuvre ;
- la perturbation dans la chaîne d'approvisionnement des matières et composants provoquant des arrêts de chaînes de production de certains clients constructeurs auxquels le Groupe adapte son activité ;
- et une hausse continue des taux de financement.

2.1.1. Maintien des mesures prises par le Groupe pour atténuer les impacts de l'inflation, des coûts additionnels induits par le contexte international sur la Marge Opérationnelle

Dans la continuité de l'année 2022, le Groupe Plastic Omnium maintient ses actions pour contenir les impacts ci-dessus sur plusieurs leviers :

- la poursuite de la flexibilisation et de la maîtrise des coûts ;
- l'application des dispositions contractuelles d'indexation du prix d'achat des matières telles que la résine ;
- les discussions fournisseurs en vue de modérer la hausse des matériaux, biens et services achetés ;
- une répercussion partielle de la hausse des prix aux clients constructeurs.

2.2. Autres opérations de la période

2.2.1. Suivi des acquisitions de l'exercice 2022

2.2.1.1. Tableau de passage du bilan publié au bilan retraité 31-12-2022

Le groupe Plastic Omnium a acquis sur le 2^{ème} semestre 2022 plusieurs entités :

- "AMLS Osram" au 1^{er} juillet 2022 ;
- "Actia Power" au 1^{er} août 2022 ;
- "VLS" au 06 octobre 2022.

Au 30 juin 2023, les bilans d'ouverture de "Actia Power" et "VLS" sont toujours en cours de finalisation, le délai d'affectation des prix d'acquisitions conformément à IFRS 3, se terminant douze mois après les dates d'acquisitions.

Le Groupe a comptabilisé des ajustements qui impactent de façon rétrospective, les comptes consolidés au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-après, récapitule le passage entre le Bilan Consolidé 31 décembre 2022 publié et le Bilan retraité présenté à titre comparatif dans les Comptes semestriels du 30 juin 2023 :

En milliers d'euros	31 décembre 2022 Publié	Ajustements liés aux acquisitions ⁽¹⁾			31 décembre 2022 retraité
		AMLS Osram	ACTIA Power	VLS	
ACTIF					
Goodwill	1 100 355	- 1 997	8 412	50 943	1 157 713
Autres immobilisations incorporelles	642 357	5 095	- 1 761	58 255	703 946
Immobilisations corporelles	1 966 113			- 26 696	1 939 417
Immeubles de placement	30				30
Titres mis en équivalence	320 247				320 247
Titres non consolidés et obligations convertibles en actions	20 334				20 334
Actifs financiers non courants	88 730				88 730
Impôts différés actifs	152 658	4 246		- 6 409	150 495
Total actif non courant	4 290 824	7 344	6 651	76 093	4 380 912
Stocks	856 592	- 2 829	- 3 543	- 359	849 861
Créances de financement clients	754				754
Créances clients et comptes rattachés	1 023 261	2 630		- 16 147	1 009 744
Autres créances	499 052	- 4 049		- 3 079	491 924
Autres actifs financiers et créances financières	201				201
Instruments financiers de couverture	11 152				11 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	575 625				575 625
Total actif courant	2 966 637	- 4 248	- 3 543	- 19 585	2 939 261
Actifs destinés à être cédés	44 706				44 706
TOTAL ACTIF	7 302 167	3 096	3 108	56 508	7 364 879
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS					
Capitaux Propres Groupe	1 883 170	1 985	389	735	1 886 279
Participations ne donnant pas le contrôle	29 285				29 285
Total Capitaux Propres	1 912 455	1 985	389	735	1 915 564
Emprunts et dettes financières	1 474 069				1 474 069
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	71 341				71 341
Provisions	48 272			31 983	80 255
Subventions	20 944				20 944
Impôts différés passifs	37 217	- 241		11 106	48 082
Total passif non courant	1 651 843	- 241	-	43 089	1 694 691
Découverts bancaires	15 022				15 022
Emprunts et dettes financières	855 185			105	855 290
Instruments financiers de couverture	709				709
Provisions	59 601		2 719	2 228	64 548
Subventions	665				665
Fournisseurs et comptes rattachés	1 651 877	1 351		9 253	1 662 481
Autres dettes d'exploitation	1 154 809			1 100	1 155 909
Total passif courant	3 737 869	1 351	2 719	12 686	3 754 624
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	7 302 167	3 096	3 108	56 508	7 364 879

(1) Le détail des ajustements comptabilisés pour chaque activité concernée, est fourni dans les notes 2.2.1.2 pour "AMLS" et "VLS" (Division Lighting) et 2.2.1.3 pour "ACTIA Power".

2.2.1.2. Suivi des deux activités spécialisées dans l'éclairage de la Division "Lighting"

2.2.1.2.1. "AMLS Osram"

Le groupe Plastic Omnium a finalisé avec le groupe Osram l'acquisition de 100% de AMLS Osram (Automotive Lighting Systems GmbH) le 1er juillet 2022. Les entités "AMLS Osram" sont consolidées selon la méthode d'intégration globale à compter du 1^{er} juillet 2022.

AMLS Osram, est spécialisée dans les 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. Elle est rattachée à la Division "Lighting".

Evolution du prix d'acquisition :

Le prix d'acquisition a évolué comme suit au 30 juin 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	AMLS Osram
Valeur d'entreprise	65 000
Prix d'acquisition lors de l'acquisition	23 961
<i>Accord sur réduction de prix pris en compte dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022</i>	<i>-12 915</i>
Prix d'acquisition retenu dans les comptes au 31 décembre 2022 (publié)	11 046
<i>Ajustement de prix intervenu sur le 1er semestre 2023 impactant 2022</i>	<i>4 049</i>
Prix d'acquisition retenu dans les comptes au 31 décembre 2022 (retraité)	15 095

Le groupe Plastic Omnium a encaissé sur le semestre, un montant net de 8 866 milliers d'euros de réduction de prix.

Bilan d'ouverture de AMLS Osram au 30 juin 2023 :

L'acquisition de l'activité AMLS, est comptabilisée selon IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", sous contrôle exclusif.

La comptabilisation des actifs et passifs acquis sur la base des justes valeurs à la date d'acquisition telle que présentée dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022, a été ajustée sur la base des informations complémentaires obtenues pour l'arrêté des Comptes du 30 juin 2023.

Le détail des ajustements sur le bilan d'ouverture est présenté dans la note 2.2.1.4 « Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 30 juin 2023 ».

Au 30 juin 2023, le *Goodwill* de AMLS Osram est présenté dans le tableau ci-après :

Affectation du prix d'acquisition des activités "AMLS Osram" comptabilisée dans les Comptes Consolidés au			
<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 publié	Ajustements complémentaires	31 décembre 2022 retraité
Situation Nette acquise	27 000		27 000
Situation Nette après ajustements	1 254	6 046	7 300
Goodwill	9 792	-1 997	7 795
Affectation du prix d'acquisition présenté au 30 juin 2023	11 046	4 049	15 095

2.2.1.2.2. "Varroc Lighting Systems" (VLS)

Le groupe Plastic Omnium a finalisé avec Varroc Engineering Limited (Maharashtra, Inde), le 06 octobre 2022, l'acquisition de son activité d'éclairage automobile, Varroc Lighting Systems (VLS).

Varroc Lighting Systems est spécialisée dans les 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, le style et l'électrification. VLS est rattachée à la Division "Lighting".

Evolution du prix d'acquisition :

Le Groupe a formulé au 1^{er} trimestre 2023 une demande de réduction de prix. Un accord a été signé le 14 juillet 2023.

Le prix d'acquisition de VLS a évolué comme suit au 30 juin 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	VLS
Valeur d'entreprise	520 000
Prix d'acquisition payé par cash dans les comptes publiés au 31 décembre 2022	69 544
<i>Accord conclu le 14 juillet 2023 sur une réduction de prix avec encaissement le 17 juillet 2023</i>	<i>-15 000</i>
Prix d'acquisition net au 30 juin 2023	54 544

Bilan d'ouverture de VLS au 30 juin 2023 :

L'acquisition de l'activité VLS, est comptabilisée selon IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", sous contrôle exclusif.

La comptabilisation des actifs et passifs acquis sur la base des justes valeurs à la date d'acquisition telle que présentée dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022, a été ajustée sur la base des informations complémentaires obtenues à date pour l'arrêté des Comptes du 30 juin 2023.

Ces ajustements seront finalisés au 06 octobre 2023, correspondant à la date anniversaire, soit douze mois suivant la date d'acquisition ("*window period*").

En raison de l'opération d'acquisition proche de la date de clôture des comptes du 31 décembre 2022, les ajustements du Bilan d'ouverture de VLS comptabilisés sur la période sont significatifs. Ils concernent essentiellement :

- des actifs incorporels "contrat clients" et "Technologie" amortissables respectivement sur huit et douze ans ;
- des provisions au titre de contrats déficitaires ;
- la mise à la juste valeur d'actifs corporels.

Le détail des ajustements sur le bilan d'ouverture est présenté dans la note 2.2.1.4 « Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 30 juin 2023 ».

Au 30 juin 2023, le *Goodwill* provisoire de VLS est présenté dans le tableau ci-après :

Affectation du prix d'acquisition des activités "VLS" comptabilisée dans les Comptes Consolidés au					
<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 publié	Ajustements complémentaires	31 décembre 2022 retraité	Ajustement de prix	30 juin 2023
Situation Nette acquise	56 420		56 420		56 420
Situation Nette après ajustements	46 783	-50 943	-4 160		-4 160
Goodwill	22 761	50 943	73 704	-15 000	58 704
Affectation du prix d'acquisition présenté au 30 juin 2023	69 544	-	69 544	-15 000	54 544

2.2.1.3. "Actia Power"

Le groupe Plastic Omnium a finalisé avec Actia Group le 1^{er} août 2022, l'acquisition de la Division Actia Power.

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. Elle est rattachée à la Division "Clean Energy Systems" (CES).

Evolution du prix d'acquisition :

Le prix d'acquisition d'Actia Power a évolué comme suit au 30 juin 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	Actia Power
Valeur d'entreprise	52 500
Prix d'acquisition payé par cash dans les comptes publiés au 31 décembre 2022	17 164
<i>Accord sur réduction de prix avec encaissement sur le 1er semestre 2023</i>	<i>-4 913</i>
Prix d'acquisition net au 30 juin 2023	12 251

Bilan d'ouverture d'Actia Power au 30 juin 2023 :

L'acquisition de l'activité Actia Power, est comptabilisée selon IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", sous contrôle exclusif.

La comptabilisation des actifs et passifs acquis sur la base des justes valeurs à la date d'acquisition telle que présentée dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022, a été ajustée sur la base des informations complémentaires obtenues à date pour l'arrêté des Comptes du 30 juin 2023.

Ces ajustements seront finalisés au 1^{er} août 2023, correspondant à la date anniversaire, soit douze mois suivant la date d'acquisition ("*window period*").

Au 30 juin 2023, le *Goodwill* provisoire d'Actia Power est présenté dans le tableau ci-après d'allocation du prix d'acquisition :

Affectation du prix d'acquisition des activités "Actia" comptabilisée dans les Comptes Consolidés au					
<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 publié	Ajustements complémentaires	31 décembre 2022 retraité	Ajustement de prix	30 juin 2023
Situation Nette acquise	-20 576		-20 576		-20 576
Situation Nette après ajustements	-20 688	-8 412	-29 100	-	-29 100
Goodwill	37 851	8 412	46 263	-4 913	41 350
Affectation du prix d'acquisition présenté au 30 juin 2023	17 164		17 164	-4 913	12 251

Le détail des ajustements sur le bilan d'ouverture est présenté dans la note 2.2.1.4 « Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 30 juin 2023 ».

2.2.1.4. Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 30 juin 2023

La synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram" au 1^{er} juillet 2022, de "Actia Power" au 1^{er} août 2022 et de "VLS" au 06 octobre 2022 dans les Comptes du Groupe Plastic Omnium au 30 juin 2023 est présentée dans le tableau ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	AMLS Osram	Actia Power	VLS	Total groupe Plastic Omnium
Situation Nette acquise	27 000	-20 576	56 420	62 844
<i>Evaluation à la juste valeur des actifs immobilisés</i>	<i>-14 916</i>	<i>-2 116</i>	<i>-29 339</i>	<i>-46 371</i>
<i>Provisions pour risques, charges et passifs éventuels</i>	<i>-88</i>	<i>-3 008</i>	<i>-3 205</i>	<i>-6 301</i>
<i>Eléments de BFR</i>	<i>-20 927</i>	<i>-4 467</i>	<i>-33 814</i>	<i>-59 208</i>
<i>Provisions pour contrats déficitaires</i>	<i>-</i>	<i>-3 371</i>	<i>-35 836</i>	<i>-39 207</i>
<i>Technologie</i>	<i>16 000</i>	<i>4 500</i>	<i>44 000</i>	<i>64 500</i>
<i>Contrats Clients</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>16 000</i>	<i>16 000</i>
<i>Impôts différés</i>	<i>231</i>	<i>-62</i>	<i>-18 386</i>	<i>-18 217</i>
Situation Nette après ajustements	7 300	-29 100	-4 160	-25 960
Goodwill	7 795	41 350	58 704	107 849
Affectation du prix d'acquisition au 30 juin 2023	15 095	12 251	54 544	81 890

2.2.2. Cession en juin 2023 du centre d'innovation et de recherche "Deltatech" en Belgique

Suite au transfert en France en 2021, des activités de son centre d'innovation et de recherche implanté à Bruxelles en Belgique, le Groupe a continué d'utiliser le site au cours de l'exercice 2022 pour un nombre très limité de collaborateurs et a envisagé plusieurs scénarii dont la vente.

Au 31 décembre 2022, la valeur nette comptable de l'ensemble immobilier d'un montant de 44,7 millions d'euros comprenant un terrain, un bâtiment, des aménagements et agencements ainsi que du mobilier de bureau, a été reclassée en "Actifs destinés à être cédés" au Bilan, le Groupe ayant signé un compromis de vente le 22 décembre 2022.

La cession effective de l'ensemble immobilier a eu lieu courant juin 2023 avec encaissement du prix de cession. Le résultat de cession n'est pas significatif (voir note 4.5 "Autres produits et charges opérationnels").

2.2.3. Actifs d'impôts différés

Au 30 juin 2023, la position fiscale du Groupe a été analysée 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, 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 dépréciés au cours des dernières périodes sont :

- une dépréciation nette de -18,0 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 ;
- une dépréciation nette de -38,5 millions d'euros sur l'exercice 2022 ;
- une dépréciation nette de -12,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022.

2.2.4. Opérations de Financement

2.2.4.1. Remboursement du placement privé « *Schuldschein* » réalisé en juin 2016 - Montant : 159 millions d'euros

Compagnie Plastic Omnium SE a remboursé le 19 juin 2023 conformément à l'échéancier, le solde de 159 millions d'euros du placement privé « *Schuldschein* » réalisé le 16 juin 2016.

Le montant initial du *Schuldschein* réalisé le 16 juin 2016 s'élevait à 300 millions d'euros. Compagnie Plastic Omnium SE a remboursé par anticipation en 2022, un montant de 141 millions d'euros.

Voir les notes 5.2.5.1 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.5.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.2.4.2. Renouvellement et extension de lignes de crédit sur le 1^{er} semestre 2023

Compagnie Plastic Omnium SE a renouvelé sur le 1^{er} semestre 2023, deux lignes de crédit, respectivement de 300 millions d'euros et de 50 millions d'euros par une ligne de 350 millions d'euros auprès d'un établissement bancaire avec une maturité en 2028 avant exercice des options d'extension.

Au cours du 1^{er} semestre 2023, Compagnie Plastic Omnium SE a exercé des options d'extension existantes sur certaines lignes de crédit permettant de proroger leur maturité d'un an supplémentaire.

2.2.4.3. Evolution des billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) sur la période

Le Groupe a revu à la hausse son encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP) au cours du 1^{er} semestre. Au 30 juin 2023, il s'établit à 640,0 millions d'euros contre 508,5 millions d'euros au 31 décembre 2022.

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, B.P.O. AS, 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.

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

En lien avec la nouvelle stratégie du Groupe consécutivement aux acquisitions d'AMLS Osram, VLS et Actia Power, une réflexion sur l'information sectorielle est en cours.

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

1er semestre 2023				
En milliers d'euros	Industries	Modules	Eléments non affectés ⁽²⁾	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	4 208 119	1 606 471	-	5 814 590
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	335 117	186 051	-	521 168
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	3 919 195	1 422 809	(48 582)	5 293 422
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	(46 193)	(2 389)	48 582	-
Chiffre d'affaires consolidé	3 873 002	1 420 420	-	5 293 422
<i>% du chiffre d'affaires du secteur - Total</i>	73,2%	26,8%	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	165 558	30 890	-	196 448
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	4,3%	2,2%	-	3,7%
Amortissements des actifs incorporels acquis	(4 167)	(6 515)	-	(10 682)
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	20 357	3 567	-	23 924
Marge opérationnelle	181 748	27 942	-	209 690
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	4,7%	2,0%	-	4,0%
Autres produits opérationnels	18 701	96	-	18 797
Autres charges opérationnelles	(35 977)	(1 599)	-	(37 576)
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,4%	-0,1%	-	-0,4%
Coût de l'endettement financier				(49 826)
Autres produits et charges financiers				1 000
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées et coentreprises				142 086
Impôt sur le résultat				(39 584)
Résultat net				102 501

1er semestre 2022				
En milliers d'euros	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
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	2 850 881	1 093 059	(23 004)	3 920 936
Chiffre d'affaires 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

- (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 2023				
En milliers d'euros En valeurs nettes	Industries	Modules	Eléments non affectés	Total
Actif non courant	1 498 993	-98 263	2 944 316	4 345 046
Actif courant	1 654 796	499 451	1 187 646	3 341 893
Total actifs sectoriels	3 153 790	401 188	4 131 962	7 686 940
Passif non courant	367 034	-165 193	3 395 734	3 597 575
Passif courant	2 786 756	566 381	736 228	4 089 365
Total passifs sectoriels	3 153 790	401 188	4 131 962	7 686 940
31 décembre 2022 retraité				
En milliers d'euros En valeurs nettes	Industries	Modules	Eléments non affectés	Total
Actif non courant	1 618 472	-113 450	2 920 599	4 425 621
Actif courant	1 421 191	365 768	1 152 299	2 939 258
Total actifs sectoriels retraités	3 039 663	252 318	4 072 898	7 364 879
Passif non courant	456 013	-190 391	3 344 633	3 610 255
Passif courant	2 583 650	442 709	728 265	3 754 624
Total passifs sectoriels retraités	3 039 663	252 318	4 072 898	7 364 879

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

1er semestre 2023				
En milliers d'euros	Industries	Modules	Eléments Non Affectés	Total
Investissements incorporels	112 781	9 979	1 075	123 836
Investissements corporels dont immeubles de placement	118 341	17 555	1 056	136 952
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

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 2023			1er semestre 2022		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
Europe	3 005 702	51,7%	Europe	2 138 180	49,5%
Amérique du Nord	1 596 853	27,5%	Amérique du Nord	1 263 148	29,3%
Asie	971 207	16,7%	Asie	775 960	18,0%
Afrique	143 946	2,5%	Amérique du Sud	76 922	1,8%
Amérique du Sud	96 882	1,7%	Afrique	63 622	1,5%
Chiffre d'affaires économique	5 814 590	100%	Chiffre d'affaires économique	4 317 832	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	521 168		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	396 896	
Chiffre d'affaires consolidé	5 293 422		Chiffre d'affaires consolidé	3 920 936	

3.1.4.2. Informations pour les dix premiers pays contributeurs

1er semestre 2023			1er semestre 2022		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
Allemagne	901 598	15,5%	Allemagne	634 039	14,7%
Etats-Unis	813 548	14,0%	Mexique	608 351	14,1%
Mexique	705 222	12,1%	Etats-Unis	605 540	14,0%
Chine	515 851	8,9%	Chine	444 734	10,3%
Slovaquie	389 941	6,7%	Espagne	296 431	6,9%
Espagne	334 285	5,7%	Slovaquie	282 226	6,5%
République Tchèque	313 979	5,4%	France	260 308	6,0%
France	313 220	5,4%	Royaume Uni	185 503	4,3%
Corée	256 855	4,4%	Pologne	154 453	3,6%
Pologne	215 853	3,7%	Corée	153 335	3,6%
Autres	1 054 238	18,1%	Autres	692 912	16,0%
Chiffre d'affaires économique	5 814 590	100%	Chiffre d'affaires économique	4 317 832	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	521 168		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	396 896	
Chiffre d'affaires consolidé	5 293 422		Chiffre d'affaires consolidé	3 920 936	

3.1.4.3. Informations par constructeurs Automobiles

1er semestre 2023			1er semestre 2022		
En milliers d'euros	Montants	% par rapport à l'automobile	En milliers d'euros	Montants	% par rapport à l'automobile
Volkswagen Group	1 684 699	29,0%	Volkswagen Group	1 088 146	25,2%
Stellantis	851 348	14,6%	Stellantis	719 823	16,7%
Mercedes-Benz	465 642	8,0%	Mercedes-Benz	448 650	10,4%
BMW	464 584	8,0%	General Motors	399 129	9,2%
General Motors	459 837	7,9%	BMW	365 332	8,5%
Total principaux constructeurs	3 926 110	67,5%	Total principaux constructeurs	3 021 079	70,0%
Autres constructeurs automobiles	1 888 480	32,5%	Autres constructeurs automobiles	1 296 753	30,0%
Total Chiffre d'affaires économique	5 814 590	100,0%	Total Chiffre d'affaires économique	4 317 832	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	521 168		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	396 896	
Total Chiffre d'affaires consolidé	5 293 422		Total Chiffre d'affaires consolidé	3 920 936	

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 2023	%	1er semestre 2022	%
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-193 003	-3,4%	-129 340	-3,3%
Frais de développement immobilisés	110 560	1,8%	68 279	1,7%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-82 672	-1,6%	-73 164	-1,9%
Crédit d'impôt recherche	4 367	0,1%	8 222	0,2%
Autres (dont subventions reçues)	2 410	0,0%	1 304	0,0%
Frais de recherche et développement	-158 338	-3,0%	-124 699	-3,2%

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

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾	-3 767 139	-2 756 251
Sous-traitance directe de production	-7 663	-6 621
Energie et fluides	-88 594	-47 712
Salaires, charges et avantages du personnel	-503 523	-385 982
Autres coûts de production	-216 906	-146 957
Amortissements	-151 333	-133 469
Provisions	12 840	908
Total	-4 722 318	-3 476 084
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-137 687	-102 506
Amortissements et provisions	-92 644	-82 473
Autres	71 993	60 280
Total	-158 338	-124 699
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-20 653	-15 347
Amortissements et provisions	79	-413
Autres	-9 822	-6 553
Total	-30 396	-22 313
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-118 757	-86 053
Autres frais administratifs	-56 450	-37 419
Amortissements	-10 290	-8 903
Provisions	-424	284
Total	-185 921	-132 091

(1) Dont dotations et reprises de provisions pour dépréciation sur stocks d'un montant de :
 · + 957 milliers d'euros au 30 juin 2023
 · +1 605 milliers d'euros au 30 juin 2022

4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond essentiellement :

- 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 ;
- à l'amortissement sur huit ans des contrats clients de VLS ;
- à l'amortissement sur douze ans de l'incorporel "Technologie" de VLS ;
- à l'amortissement sur sept ans de l'incorporel "Technologie" de Actia Power;
- à l'amortissement sur dix ans de l'incorporel "Technologie" de AMLS Osram.

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Amortissements des contrats clients	-8 313	-9 577
Amortissement des marques	-273	-273
Amortissements de l'incorporel : technologie "AMLS Osram"	-800	-
Amortissements de l'incorporel : technologie "Actia Power"	-321	-
Amortissements de l'incorporel : technologie "VLS"	-975	-
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-10 682	-9 850

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

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 2023	% d'intérêt 1er semestre 2022	1er semestre 2023	1er semestre 2022
HBPO - SHB Automotive Modules ⁽¹⁾	50,00%	33,34%	3 567	1 557
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	23 697	20 335
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	1 755	2 442
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-5 095	-796
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			23 924	23 539

(1) L'entité "HBPO - SHB Automotive" était détenue par le Groupe à 33,34 % jusqu'au 12 décembre 2022, date d'acquisition par Plastic Omnium auprès de Hella du dernier tiers de participation portant la participation du Groupe à 50 % à compter de cette date.

4.5. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Coûts des réorganisations ⁽¹⁾	-15 221	-4 152
Dépréciation et provisions sur actifs non courants ⁽²⁾	-3 250	9 856
Provisions pour charges et litiges	-1 485	-7 563
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽³⁾	-12 287	-3 447
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre ⁽⁴⁾	-2 071	-14 368
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Plastic Omnium ⁽⁵⁾	9 308	-
Impact de la réforme des retraites en France ⁽⁶⁾	1 054	-
Résultats sur cessions d'immobilisations ⁽⁷⁾	7 961	2 063
Autres	-2 788	826
Total des produits et charges opérationnels	-18 779	-16 785
- dont total produits	18 797	14 792
- dont total charges	-37 576	-31 577

Au 1er semestre 2023 :

(1) Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement aux restructurations dans le secteur « Industries » en Allemagne, en France, aux Etats Unis et en Europe de l'Est.

(2) Dépréciations et provisions sur actifs non courants :

Cette rubrique comprend notamment une provision sur des actifs de développement, le programme afférent ayant été annulé par le constructeur.

(3) 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, le renminbi chinois, le rand sud-africain, le dollar américain et le yen japonais (impacts négatifs).

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

Honoraires liés aux opérations de croissance externe sur la période.

(5) Variation de la juste valeur des Placements long terme :

Conformément à IFRS 9, le Groupe enregistre en résultat, la variation de la juste valeur des placements long terme. Sont concernés sur la période les fonds "AP Ventures" et "Aster" dont les comptes audités font ressortir une appréciation de valeur. Voir la note de Bilan 5.1.5.1.

(6) Impact de la réforme des retraites France :

Il s'agit de l'impact de la réforme des retraites en France sur la provision pour indemnités de fin de carrière. Voir la note 1.2 "Avantages du personnel" dans les « Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires ».

(7) Résultats sur cessions d'immobilisations :

Cette rubrique comprend notamment le résultat de + 5,1 millions d'euros sur la cession d'un site industriel au Brésil fermé depuis 2017, ainsi que le résultat sur la cession de + 0,9 million d'euros du centre de Deltatech. Voir la note 2.2.2 dans les « Autres Opérations de la période ».

Au 1er semestre 2022 :

Se référer aux comptes consolidés du 1er semestre 2022 pour le détail des opérations de l'exercice précédent.

4.6. Résultat financier

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Charges de financement	-40 528	-17 793
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-4 870	-3 374
Commissions de financement	-4 428	-3 403
Coût de l'endettement financier	-49 826	-24 570
Résultat de change sur opérations de financement	11 535	9 800
Résultat sur instruments de couverture de change	-8 251	-8 873
Charges financières sur les engagements de retraite	-1 507	-602
Autres ⁽²⁾	-777	244
Autres produits et charges financiers	1 000	569
Total	-48 826	-24 001

(1) Voir les notes 5.1.3 "Immobilisations corporelles" et 5.2.5.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

(2) Cette rubrique correspond à l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine.

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 2023	1er semestre 2022
Impôt exigible sur les activités poursuivies	-58 458	-37 502
Charges (ou Produits) d'impôt exigible	-53 780	-34 724
Charges (ou Produits) relatifs aux éléments non courants	-4 678	-2 778
Impôt différé sur les activités poursuivies	18 874	7 596
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	16 368	7 249
Produits (ou charges) résultant d'une variation des taux d'impôts ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	2 506	347
Produits (ou charges) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé	-39 584	-29 906

4.7.2. "Imposition minimum mondiale" sur la réforme fiscale internationale - Pilier 2 : avancement des travaux réalisés par le Groupe

Le Groupe a analysé les potentielles conséquences de pilier 2 sur son taux effectif d'imposition. Le chiffrage réalisé conduit à considérer que l'impôt complémentaire serait non significatif.

Compte tenu des textes non encore adoptés, le Groupe n'a pas comptabilisé d'impôt différé.

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 2023	1er semestre 2022
HBPO GmbH et ses filiales	867	4 288
<i>dont HBPO GmbH et ses filiales ne présentant plus d'intérêts minoritaires à compter de l'opération du 12 décembre 2022⁽¹⁾</i>	-	3 026
<i>dont la filiale HBPO "Hicom HBPO Sdn Bhd - shah alam" dont l'actionnariat comporte un partenaire minoritaire après l'opération du 12 décembre 2022</i>	867	1 262
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	599	-66
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	172	190
DSK Plastic Omnium Inergy	884	122
DSK Plastic Omnium BV	-27	-33
Total des participations ne donnant pas le contrôle	2 495	4 502

(1) Il s'agit de la part des minoritaires dans le résultat des entités HBPO jusqu'au 12 décembre 2022, date d'acquisition par Plastic Omnium auprès de Hella du dernier tiers de participation.

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat net par action de base, en euros	0,70	0,72
Résultat net par action dilué, en euros	0,69	0,72
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période	145 522 153	147 122 153
- Actions propres	-1 645 182	-2 192 147
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires avant dilution	143 876 971	144 930 006
- Effet des instruments dilutifs (options d'achat d'actions)	223 065	303 608
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution	144 100 035	145 233 614
Cours moyen pondéré de l'action Plastic Omnium sur la période		
- Cours moyen pondéré de l'action	16,06	17,92

5. NOTES RELATIVES AU BILAN

5.1. Bilan actif

5.1.1. Goodwill

GOODWILL En milliers d'euros	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill au 1er janvier 2022	1 026 872	-	1 026 872
Goodwill sur l'acquisition de "AMLS Osram" ⁽¹⁾	7 795	-	7 795
Goodwill sur l'acquisition de "Actia Power" ⁽²⁾	46 263	-	46 263
Goodwill sur l'acquisition de "VLS" ⁽³⁾	73 704	-	73 704
Dépréciation du Goodwill de DSK Plastic Omnium BV	-	-2 063	-2 063
Ecarts de conversion	5 142	-	5 142
Goodwill au 31 décembre 2022 retraité	1 159 776	-2 063	1 157 713
Goodwill sur l'acquisition de "Actia Power" ⁽²⁾	-4 913	-	-4 913
Goodwill sur l'acquisition de "VLS" ⁽³⁾	-15 000	-	-15 000
Ecarts de conversion	-1 430	-	-1 430
Goodwill au 30 juin 2023	1 138 433	-2 063	1 136 370

(1) Le Groupe a acquis "AMLS Osram" le 1er juillet 2022. Voir la note 2.2.1.2.1 dans les "Autres opérations de la période".

(2) Le Groupe a acquis "Actia Power" le 1er août 2022. Voir la note 2.2.1.3 dans les "Autres opérations de la période".

(3) Le Groupe a acquis "VLS" le 6 octobre 2022. Voir la note 2.2.1.2.2 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 au 31 décembre 2022 retraité	89 344	16 587	547 405	50 608	2	703 946
Développements capitalisés	-	-	110 560	-	-	110 560
Augmentations	-	5 345	7 931	-	-	13 276
Cessions nettes	-53	-	-988	-	-	-1 041
Reclassements	-671	4 322	-2 852	-	-	799
Dotations aux amortissements de l'exercice	-4 845	-5 934	-82 672	-7 450	-	-100 901
Dépréciations et reprises	-	-3	-2 617	-	-	-2 620
Ecarts de conversion	-28	-56	-6 747	-277	-	-7 108
Valeur nette au 30 juin 2023	83 747	20 261	570 020	42 881	2	716 911

5.1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également aux droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location".

En milliers d'euros	Terrains	Construct - ions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. corporelles	Total
Valeur nette au 31 décembre 2022 retraité : Immobilisations en pleine propriété	89 431	548 142	643 745	197 816	179 310	1 658 445
Augmentations	147	8 218	9 663	109 612	9 312	136 952
Cessions nettes	-9 792	-41 917	-10 064	-	-3 957	-65 730
Autres reclassements	10 137	32 879	35 417	-64 680	31 982	45 735
Dotations aux amortissements de la période	-718	-16 379	-71 491	-	-45 749	-134 337
Dépréciations et reprises	-	6 395	1 507	1 250	-1 574	7 578
Ecarts de conversion	-1 652	-7 893	-8 823	-4 301	-2 436	-25 105
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 30 juin 2023 (A)	87 553	529 445	599 954	239 697	166 889	1 623 539

Valeur nette au 31 décembre 2022 retraité : Droits d'utilisation des actifs loués	2 252	247 890	19 613	-	11 218	280 973
Augmentations	-	29 389	3 132	-	3 716	36 237
Cessions nettes	-	-4 317	29	-	-347	-4 635
Dotations aux amortissements de la période	-77	-22 809	-3 635	-	-3 833	-30 354
Dépréciations et reprises	-	-5	-	-	-	-5
Autres reclassements	-	1	2	-	9	12
Ecarts de conversion	-42	-1 508	-219	-	47	-1 722
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 30 juin 2023 : (B)	2 133	248 641	18 922	-	10 809	280 504

Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 30 juin 2023 (C) = (A) + (B)	89 686	778 086	618 876	239 697	177 698	1 904 042
---	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

5.1.4. Titres de participations mis en équivalence

Il s'agit des participations dans les entreprises associées et coentreprises. Le détail est fourni dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	% d'intérêt au 30 juin 2023	% d'intérêt au 31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	20 085	22 412
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	164 569	193 926
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	11 886	11 887
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	92 891	92 022
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			289 431	320 247

Le Groupe a souscrit, à une augmentation de capital de EKPO à hauteur six millions d'euros correspondant à sa participation de 40 %.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les entreprises associées et coentreprises.

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 2023				31 décembre 2022 retraité			
	Montants souscrits	Montants non appelés	Ajustements à la juste valeur	Net	Montants souscrits	Montants non appelés	Ajustements à la juste valeur	Net
Investissements financiers dans les "FMEA 2" ⁽¹⁾	4 000	-3 820		180	4 000	-3 820		180
Placements financiers de titres Cotés ⁽²⁾	46 566	-	11 400	57 966	57 686	-	-11 120	46 566
Investissements financiers dans le capital-risque "AP Ventures" ⁽³⁾	28 127	-11 577	8 286	24 836	28 127	-13 139		14 988
Investissement financier dans la société de capital-risque "Aster"	20 000	-7 050	1 022	13 972	20 000	-7 050		12 950
Investissement financier dans la société de capital-risque	5 000	-4 335		665	5 000	-4 585		415
Autres	-	-		150	-	-		1 199
Placements long terme en actions et fonds				97 769				76 298

- (1) La valeur nette des FMEA 2 à chaque fin de période correspond à la juste valeur des parts du Groupe dans les fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.
- (2) L'ajustement à la juste valeur des titres cotés est comptabilisé en éléments non recyclables (Etat du résultat global et réserves dans la variation des capitaux propres).
- (3) Le Groupe s'est engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Au 30 Juin 2023, l'équivalent en dollars des montants versés par le Groupe dans "AP Ventures", société de capital-risque dédié à l'hydrogène, est de 18,1 millions de dollars contre 16,0 millions de dollars au 31 décembre 2022. L'ajustement à la juste valeur a été comptabilisé dans les « Autres produits et charges » en note 4.5.
- (4) Le Groupe s'est engagé à hauteur de 5 millions d'euros.

5.1.6. Stocks et en-cours

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité
Matières premières et approvisionnements		
Au coût (brut)	329 917	349 841
A la valeur nette de réalisation	296 113	311 201
Moules, outillages et études		
Au coût (brut)	401 123	343 814
A la valeur nette de réalisation	393 300	338 205
Stocks de maintenance		
Au coût (brut)	94 337	90 926
A la valeur nette de réalisation	74 346	70 708
Marchandises		
Au coût (brut)	6 715	4 650
A la valeur nette de réalisation	2 980	564
Produits semi-finis		
Au coût (brut)	80 777	73 775
A la valeur nette de réalisation	77 119	70 050
Produits finis		
Au coût (brut)	56 734	64 280
A la valeur nette de réalisation	51 499	59 133
Total en valeur nette	895 357	849 861

Dans le cadre de l'établissement du bilan d'ouverture VLS, des analyses définitives sur la juste valeur des stocks donneront lieu à d'éventuels ajustements en deuxième semestre 2023.

5.1.7. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.7.1. 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.

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes s'élèvent à 517 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 393 millions d'euros au 31 décembre 2022.

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

En milliers d'euros	30 juin 2023			31 décembre 2022 retraité				
	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	1 314 286	-22 422	-1,7%	1 291 864	1 033 572	-23 828	-2,3%	1 009 744

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif non provisionné sur les deux périodes. Dans le cadre de l'établissement du bilan d'ouverture VLS, des analyses sont en cours. Les positions définitives sur les risques de non-recouvrement des créances clients seront formalisées au deuxième semestre 2023.

Le retard de paiement des créances clients est présenté dans la note 6.2.1 "Risques clients".

5.1.7.3. Autres créances

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité
Autres débiteurs	164 387	170 799
Avances fournisseurs outillages et développements	50 574	22 682
Créances fiscales impôt sur les sociétés	72 323	83 408
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	231 657	203 056
Créances sociales	7 834	4 915
Avances fournisseurs d'immobilisations	7 643	7 064
Autres créances	534 418	491 924

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

En milliers de devises	30 juin 2023			31 décembre 2022 retraité		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	920 707	920 707	50%	720 575	720 569	48%
USD Dollar américain	541 774	498 596	27%	469 290	439 987	29%
CNY Yuan chinois	932 837	118 127	6%	930 855	126 506	8%
GBP Livre sterling	55 777	64 987	4%	45 936	51 792	3%
Autres Autres devises		223 865	11%		162 815	12%
Total		1 826 282	100%		1 501 669	100%
Dont :						
• Créances clients et comptes rattachés		1 291 864	71%		1 009 744	67%
• Autres Créances		534 418	29%		491 925	33%

5.1.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.8.1 Trésorerie brute

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité	30 juin 2022
Fonds bancaires et caisses	581 990	505 142	982 202
Dépôts à court terme - Equivalents de trésorerie	32 616	70 483	36 553
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	614 606	575 625	1 018 755

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité	30 juin 2022
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	13 297	15 883	10 411
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change et/ou à des restrictions sur les transferts de devises ⁽¹⁾	153 050	149 718	72 907
Trésorerie disponible	448 258	410 024	935 436
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	614 606	575 625	1 018 755

- (1) Ces disponibilités sont situées soit dans des pays où la mise en place de prêts ou de comptes courants financiers est difficile ; dans ce cas les disponibilités sont rapatriées, notamment à l'occasion du règlement des dividendes ; soit dans les pays où la trésorerie ne peut être centralisée du fait de la réglementation en vigueur. Sur le 1er semestre 2023, la Thaïlande a été rajoutée à la liste des pays retenus dans cette catégorie par rapport au 31 décembre 2022, à savoir le Brésil, la Chine, l'Inde, l'Argentine, la Turquie, la Russie, la Corée du Sud, la Malaisie et l'Indonésie.

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.

5.1.8.2. Trésorerie nette de fin de période

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité	30 juin 2022
Trésorerie	581 990	505 142	982 202
Equivalents de trésorerie	32 616	70 483	36 553
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-14 538	-15 022	-10 133
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	600 067	560 603	1 008 621

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

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

Les acquisitions financières du Groupe sont comptabilisées dans la rubrique « Opérations financières » dans le Tableau de flux de trésorerie.

Au 30 juin 2023 :

Le montant de - 2,0 millions d'euros dans la rubrique "Acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées et prise de contrôle s'explique essentiellement comme suit :

- + 8,9 millions d'euros correspondant à l'encaissement de la réduction du prix d'acquisition de "AMLS Osram" dont l'accord était déjà conclu au 31 décembre 2022 ; Voir la note 2.2.1.2.1 "AMLS Osram" dans les « Autres opérations de la période ».

- + 4,9 millions d’euros correspondant à l’encaissement de la réduction du prix d’acquisition de "Actia Power" obtenue sur le 1^{er} semestre 2023 ; Voir la note 2.2.1.3 "Actia Power " dans les « Autres opérations de la période ».
- 10,0 millions d’euros décaissés sur le 1^{er} semestre en 2023 conformément à l’échéancier convenu lors de la prise de participation de 40 % dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies". Au 30 juin 2023, le solde restant dû s’élève à 30 millions d’euros.
- 6,0 millions d’euros liés à la souscription sur la période, à l’augmentation de capital de "EKPO Fuel Cell Technologies" consolidée par la méthode de la mise en équivalence, à hauteur de la participation du Groupe à savoir 40 %.

Au 31 décembre 2022 et au 30 juin 2022 :

Se référer aux Comptes Consolidés des deux périodes pour le détail des opérations.

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 2023	31 décembre 2022 retraité
Capital social au 1er janvier de la période	8 731 329	8 827 329
Réduction de capital sur l'exercice	-	-96 000
Capital social de fin de période constitué d'actions ordinaires de 0,06 euro de nominal chacune sur les deux périodes.	8 731 329	8 731 329
Actions propres	91 603	92 993
Total capital social après déduction des actions propres	8 639 726	8 638 337

Structure du capital au 30 juin 2023 :

Au 30 juin 2023, le capital est de 8 731 329,18 euros pour 145 522 153 actions d'une valeur nominale de 0,06 euro chacune.

Les actions propres s'élèvent à 1 526 723 actions, soit 1,05 % du capital social, contre 1 549 878 actions soit 1,07 % du capital au 31 décembre 2022.

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

En milliers d'euros pour les montants En euros pour le dividende par action En unités pour le nombre de titres	30 juin 2023		31 décembre 2022 retraité	
	Nombre de titres de 2022	Montant du dividende	Nombre de titres de 2021	Montant du dividende
Dividende par action (en euros)		0,39 ⁽¹⁾		0,28 ⁽¹⁾
Nombre total d'actions composant le capital au moment du paiement du dividende	145 522 153		147 122 153 ⁽²⁾	
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	145 522 153		147 122 153	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	1 530 663		2 172 481	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	1 549 878		2 061 413	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		56 754		41 194
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-597 ⁽²⁾		-608
Dividendes nets - Montant total		56 157		40 586

(1) **Sur le 1^{er} semestre 2023** : Compagnie Plastic Omnium a distribué un dividende de 0,39 euro par action sur le résultat de l'exercice 2022, contre 0,28 euro par action au 31 décembre 2022 sur le résultat de l'exercice 2021.

(2) **Au 31 décembre 2022** : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2022, était de 1 549 878 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende au 30 juin 2023 est passé à 1 530 663 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 604 milliers d'euros à 597 milliers d'euros.

5.2.3. Paiements sur base d'actions

Plan du 27 avril 2023 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 21 février 2023, aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de Compagnie Plastic Omnium (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 27 avril 2026 à l'issue du Conseil d'Administration en 2026 statuant sur les comptes 2025.

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 27 avril 2023 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation du 27 avril 2023		
	Initial	Abandons sur le 1er semestre 2023	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	92 025 actions	0 action	92 025 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	15,82 euros		
Valeur moyenne d'une action	14,00 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	92 025		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 288 350 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 2023. La charge globale s'élève à 1 288 350 euros. Elle est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit trois ans dont 76 477 euros au 30 juin 2023 (pour une charge annuelle de 292 967 euros).

Ce plan est soumis à une cotisation sociale de 20 % pour l'employeur, filiale française et est exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire en 2026. 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 2023, la provision pour charges comptabilisée à ce titre, s'élève à 17 milliers euros.

Plan 2023 d'intéressement à LT destiné aux membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux :

Le Groupe a mis en place sur la période, un Plan d'intéressement à long terme (ou "Long term Incentive plan") pour les membres permanents du Comité de Direction. Les modalités sont similaires au plan mis en place en 2022 : 30 % du salaire fixe de base annuel du bénéficiaire à la date d'attribution.

Les dates associées au plan de 2023 sont :

- date d'attribution : 27 avril 2023
- date d'acquisition : le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2026

La charge globale estimée, s'élève à 1 224 milliers d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit trois ans dont 74 milliers d'euros au 30 juin 2023 (charge annuelle : 278 milliers d'euros).

Il est soumis à une cotisation sociale de 50 % pour l'employeur, filiale française, exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire en 2026. Au 30 juin 2023, la provision pour charges comptabilisée à ce titre, s'élève à 37 milliers euros.

5.2.4. Provisions

En milliers d'euros	Au 31 décembre 2022 retraité	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassements	Ecart actuariel	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30 juin 2023
Garanties clients	46 956	8 175	-14 725	-1 541	24	-	-	-322	38 568
Réorganisations ⁽¹⁾	16 533	946	-10 008	-16	-	-	-	-19	7 437
Provisions pour impôts et risque fiscal	2 581	-	-45	-	-	-	-	-138	2 399
Risques sur contrats	50 302	3 252	-14 181	-798	-24	-	-	9	38 560
Provision pour litiges	9 112	173	-713	-72	-	-	-	32	8 533
Autres	19 318	3 529	-4 798	12	-	-	-	-49	18 012
Provisions	144 804	16 075	-44 470	-2 415	-	-	-	-487	113 508
Provisions pour engagements de retraite et assimilés	71 341	9 314	-6 129 ⁽²⁾	-	-17	-709	-	-1 131	72 668
TOTAL	216 145	25 389	-50 599	-2 415	-17	-709	-	-1 618	186 176

(1) Les provisions pour réorganisations (les utilisations ainsi que dotations de la période) correspondent principalement aux restructurations dans le secteur « Industries » en Allemagne et en Belgique.

(2) La baisse de la provision sur la période s'explique par l'impact de la hausse du taux technique sur l'évaluation d'un plan de retraite en France (-0.8 million d'euros comptabilisé en écart actuariel) et celui de la réforme des retraites en France sur l'évaluation des indemnités de départ à la retraite (-1.1 million d'euros comptabilisé dans le compte de résultat en note 4.5 "Autres produits et charges opérationnels"). Voir également le paragraphe "Avantages du personnel" dans la note 1.2.

La baisse peu significative sur la période (inférieure à dix points de base - 10 bps) des taux d'actualisation dans les deux principales zones que sont l'Europe et les Etats-Unis n'a pas donné lieu à une modification de l'écart actuariel par rapport au 31 décembre 2022.

5.2.5. Emprunts et dettes financières

5.2.5.1 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

Au 30 juin 2023, les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés sont résumées dans le tableau ci-après :

30 juin 2023	Emprunt obligataire privé du 26 juin 2017	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 21 décembre 2018	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022		
Emission - Taux fixe (en euros)	500 000 000	300 000 000	15 000 000	36 000 000	108 000 000
Emission - Taux Variable (en euros)			80 000 000	139 000 000	22 000 000
Taux / coupon annuel	1,250%	1,632%	3,99%	4,22%	3,15%
Caractéristiques	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	26 juin 2024	21 décembre 2025	23 mai 2025	24 mai 2027	23 mai 2029
Juste valeur au 30 juin 2023	97,02%	94,25%	93,47%	89,79%	87,61%

5.2.5.2 Emprunts bancaires

Compagnie Plastic Omnium n'a pas mis en place de nouvel emprunt sur le 1^{er} semestre 2023.

5.2.5.3 Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 30 juin 2023, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant s'établit à 1 930 millions d'euros pour une échéance moyenne de 3,4 ans dont la quasi-totalité est non tirée contre 1 930 millions d'euros pour une échéance moyenne de trois ans au 31 décembre 2022.

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

En milliers d'euros	30 juin 2023			31 décembre 2022 retraité		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	289 652	61 617	228 035	291 547	61 418	230 129
Emprunts obligataires et bancaires	1 925 001	699 254	1 225 747	1 997 812	783 872	1 213 940
<i>dont placement privé "Schuldschein" 2022</i>	400 336	1 528	398 808	401 988	3 329	398 659
<i>dont placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	302 085	2 575	299 510	299 567	148	299 419
<i>dont émission obligataire en 2017</i>	499 264	86	499 178	502 005	3 236	498 769
<i>dont placement privé "Schuldschein" 2016 ⁽²⁾</i>	-	-	-	160 212	160 212	-
<i>dont billets de trésorerie : Neu-CP ⁽³⁾</i>	640 000	640 000	-	508 500	508 500	-
<i>dont lignes bancaires ⁽⁴⁾</i>	83 316	55 065	28 251	125 540	108 447	17 093
Emprunts et dettes financières (+)	2 214 653	760 871	1 453 782	2 289 359	845 290	1 444 069
Autres dettes financières sur acquisition des titres EKPO (+)	30 000	20 000	10 000	40 000	10 000	30 000
Instruments financiers de couverture passifs (+)	1 088	1 088	-	709	709	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 245 741	781 959	1 463 782	2 330 068	855 999	1 474 069
Placements long terme - Actions et fonds (-) ⁽⁵⁾	-97 769	-	-97 769	-76 298	-	-76 298
Autres actifs financiers (-)	-14 991	-2 288	-12 703	-13 186	-754	-12 432
<i>dont créances financières en non courant</i>	-12 703	-	-12 703	-12 401	-	-12 401
<i>dont créances de financement clients</i>	-2 288	-2 288	-	-754	-754	-
Autres actifs financiers et créances financières en courant (-)	-257	-257	-	-201	-201	-
Instruments financiers de couverture actifs (-)	-3 104	-3 104	-	-11 152	-11 152	-
Total des créances financières (C)	-116 121	-5 649	-110 472	-100 837	-12 107	-88 730
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 129 620	776 310	1 353 310	2 229 231	843 892	1 385 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-) ⁽⁶⁾	614 606	614 606	-	575 625	575 625	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	-14 538	-14 538	-	-15 022	-15 022	-
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie (A) ⁽⁷⁾	-600 067	-600 067	-	-560 603	-560 603	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 529 551	176 242	1 353 310	1 668 629	283 289	1 385 339

- (1) Sur la période, la variation de la dette nette des contrats locatifs est stable contre une variation de dette nette de +76,8 millions d'euros sur l'exercice 2022.
- (2) Voir les notes 2.2.4.1 dans les "Autres opérations de la période"
- (3) Voir les notes 2.2.4.3 dans les "Autres opérations de la période"
- (4) Voir les notes 2.2.4.2 dans les "Autres opérations de la période" et 5.2.5.3 "Lignes de crédit à moyen terme confirmées"
- (5) Voir la note 5.1.5.1 "Placements long terme en actions et fonds"
- (6) Voir la note 5.1.8.1 "Trésorerie et équivalents de trésorerie - Trésorerie brute"
- (7) Voir la note 5.1.8.2 "Trésorerie nette de fin de période"

5.2.5.5 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-23	31 décembre 2022 retraité
Euro	65%	70%
US dollar	26%	21%
Yuan chinois	4%	5%
Livre sterling	1%	1%
Yen japonais	1%	1%
Real brésilien	1%	1%
Krona tchèque	1%	-
Won Sud coréen	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.

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité
Taux variables couverts	-	-
Taux variables non couverts	44%	38%
Taux fixes	56%	62%
Total	100%	100%

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

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité
Dettes fournisseurs	1 862 389	1 573 937
Dettes sur immobilisations	61 056	88 544
Total	1 923 445	1 662 481

5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité
Dettes sociales	234 029	208 027
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	40 657	35 032
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	204 034	167 472
Autres créiteurs	440 379	397 998
Avances clients - Produits constatés d'avance	396 674	347 380
Total	1 315 773	1 155 909

5.2.6.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d’exploitation par devises

En milliers de devises	Dettes au 30 juin 2023			Dettes au 31 décembre 2022 retraité		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 931 389	1 931 389	60%	1 627 257	1 627 257	58%
USD Dollar américain	817 157	752 031	23%	734 055	688 220	24%
GBP Livre sterling	70 634	82 297	3%	64 731	72 983	3%
CNY Yuan chinois	1 044 825	132 285	4%	1 079 500	146 707	5%
BRL Réal brésilien	378 546	71 711	2%	304 652	54 030	2%
Autres Autres devises		269 505	8%		229 193	8%
Total		3 239 218	100%		2 818 390	100%
<i>Dont :</i>						
• Dettes et comptes rattachés		1 923 445	59%		1 662 481	59%
• Autres Dettes		1 315 773	41%		1 155 909	41%

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHÉ

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.

Le « gearing » :

Le Groupe utilise comme ratio bilanciel 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 2023 et au 31 décembre 2022, le « gearing » s'établit à :

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022 retraité
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 529 551	1 668 629
Capitaux propres et assimilés (dont les subventions en non courant)	1 953 512	1 936 508
Taux d'endettement du Groupe ou « gearing »	78,30%	86,17%

(1) Voir la note 5.2.5.4 "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.

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 8,9 % de l'encours total au 30 juin 2023 contre 10,4 % de l'encours total retraité au 31 décembre 2022. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :

Au 30 juin 2023:

En milliers d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Total	1 291 864	1 176 339	115 524	63 386	34 894	12 004	5 240

Au 31 décembre 2022 retraité :

En milliers d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Total	1 009 744	904 778	104 966	74 137	22 156	4 901	3 772

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.

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. Société mère consolidante

La société Burelle S.A. détient à 60,64% la Compagnie Plastic Omnium SE après prise en compte de l'annulation des titres d'autocontrôle (60,01% 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

Le 14 juillet 2023, les groupes Plastic Omnium et Varroc ont conclu un accord sur le prix d'acquisition définitif des titres VLS acquis le 6 octobre 2022. Cet accord formalise une baisse du prix d'acquisition à hauteur de 15 millions d'euros. Les impacts ont été comptabilisés dans les comptes au 30 juin 2023.

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 2023, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIIN 2023

Le périmètre au 30 juin 2023 est resté inchangé par rapport au 31 décembre 2022.

COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A.S. au capital de € 2 510 460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

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

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

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

(Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023)

Aux Actionnaires,
Compagnie Plastic Omnium SE
19, boulevard Jules Carteret
69007 LYON

Aux Actionnaires,

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

- ▶ l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Compagnie Plastic Omnium SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Philippe Vincent

May Kassis-Morin