

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE



RAPPORT FINANCIER Au 31 mars 2017

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE
Société Anonyme au capital de 20.000.000 €
Divisé en 2.765.700 actions de 7.23 € de nominal
Siège social : Z.I. Nord, Les Vallées - 37130 LANGEAIS
Tél. 02.47.96.15.15 - Fax : 02.47.96.62.60
E-mail : gilbert.bruneau@plastivaloire.com

1	Attestation du rapport financier semestriel.....	3
2	Etats financiers consolidés	4
I	Compte de résultat consolidé	4
II	Résultat global consolidé.....	5
III	Bilans consolidés.....	6
IV	Variation des capitaux propres consolidés	7
V	Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....	8
VI	Annexe aux états financiers consolidés.....	9
3	Rapport semestriel	33
I	Evolution de l'activité du Groupe	38
II	Stratégie et perspectives	39
4	Rapport des Commissaires aux Comptes	40

Le groupe Plastivaloire est l'un des tous premiers fabricants européens de pièces plastiques complexes destinées aux produits de grande consommation. Le Groupe conçoit et réalise ces pièces en grande série. Le groupe Plastivaloire intervient dans les domaines de l'automobile, du multimédia, de l'industrie électrique et de l'électroménager. Groupe Plastivaloire dispose de 26 sites industriels en France, Allemagne, Pologne, Espagne, Roumanie, Turquie, Tunisie, Angleterre, Portugal, Slovaquie et Mexique.

Le groupe Plastivaloire est coté sur le marché Eurolist d'Euronext – Paris, compartiment B.
Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration en sa séance du 12 juin 2017.
Les comptes ont été arrêtés suivant le principe de la continuité d'exploitation.

1 Attestation du rapport financier semestriel


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

Les comptes présentés sont des comptes résumés en application d'IAS 34

Le 12 juin 2017 à Langeais

Mr Findeling Patrick

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Patrick Findeling', with a large, stylized flourish on the left side.

2 Etats financiers consolidés

I Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Produits des activités ordinaires	6A	311 194	285 314	229 703
- Ventes de produits		310 045	284 211	228 797
- Ventes de services		1 149	1 103	906
Autres produits opérationnels d'activité	6C	14 057	4 677	9 224
Marchandises et matières consommées	6D	165 732	149 416	117 753
Frais de personnel	6E	78 382	72 963	66 762
Dotations aux amortissements et provisions	6F	17 837	15 007	13 967
Autres charges opérationnelles d'exploitation	6G	36 550	32 901	27 905
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		26 750	19 704	12 540
Autres produits opérationnels	7	2 294	3 346	3 529
Autres charges opérationnelles	7	1 870	2 700	3 585
RESULTAT OPERATIONNEL		27 174	20 350	12 484
Coût de l'endettement financier net	8	- 1 244	- 1 340	- 1 006
Autres produits et charges financières	8	- 266	- 359	- 254
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		227	15	- 349
Charges d'impôt sur le résultat	9	- 3 747	- 2 878	- 1 492
Résultat net consolidé		22 144	15 788	9 383
Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle		1 931	1 548	3 098
Résultat du Groupe		20 213	14 240	6 285
Nombre d'actions (en milliers)		2 762	2 761	2 751
Résultat net par action	10	7,32	5,16	2,28
Résultat net par action dilué	10	7,32	5,16	2,28

II Résultat global consolidé

Les autres éléments du résultat global sont présentés nets des effets d'impôt.
Ces autres éléments ne seront pas recyclés ultérieurement en résultat.

En milliers d'euros	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Résultat net		22 144	15 788	9 383
Éléments qui ne seront pas recyclés ultérieurement en résultat				
Gains ou pertes actuariels sur les engagement de retraite		-27	-	616
Éléments qui seront recyclés ultérieurement en résultat				
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger		0	- 984	2 780
Écarts de change résultant de la conversion de dettes liées à un investissement global de la mère dans une activité à l'étranger		-651	- 153	-
Résultat Global		21 466	14 651	11 547
Part revenant au groupe		19 659	13 470	7 851
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle		1 807	1 181	3 696

III Bilans consolidés

En milliers d'euros	Note	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
I - ACTIFS NON COURANTS		231 271	223 740	209 462
Immobilisations incorporelles	12	31 653	32 197	35 289
Immobilisations corporelles	13	194 698	185 786	167 973
Participation sociétés Mises en équivalence	14	3 817	3 590	1 584
Autres actifs financiers	14	766	700	3 839
Impôt différé actif		337	1 467	777
II - ACTIFS COURANTS		342 436	305 305	285 553
Stocks	15	63 662	57 249	57 785
Créances clients	16	186 742	175 404	155 716
Autres créances	17	36 653	28 441	20 636
Trésorerie et équivalent trésorerie	18	55 379	44 211	51 416
III - Actifs destinés à être cédés			-	-
A - TOTAL ACTIF		573 707	529 045	495 015
I - CAPITAUX PROPRES	15	230 479	215 983	185 520
Capital	19	20 000	5 531	5 531
Primes		3 375	17 843	17 843
Réserves consolidées		170 744	141 301	131 345
Résultat net consolidé - part du groupe		20 213	35 407	16 355
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère		214 332	200 082	171 074
Intérêts ne donnant pas le contrôle		16 147	15 901	14 446
II - DETTES NON COURANTES		96 519	99 381	104 866
Dettes financières à long terme	21	86 374	88 485	95 994
Impôts différés		2 631	3 678	3 938
Dettes au titre des pensions et retraites	20	7 514	7 218	4 934
III - DETTES COURANTES		246 709	213 681	204 629
Dettes fournisseurs et autres dettes		76 296	65 161	58 013
Autres dettes courantes	22	104 493	89 258	87 861
Dettes financières à court terme	21	56 690	51 938	49 318
Provisions	20	8 048	6 643	4 398
Dettes impôt sur les sociétés		1 182	681	5 039
IV - Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés			-	-
B - TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DETTES		573 707	529 045	495 015

IV Variation des capitaux propres consolidés

Rubriques	Note	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Ecart de conversion	Réserves consolidées accumulées	Capitaux propres		Total
							Part du Groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	
Capitaux propres au 30.09.2014		2 765	5 531	17 843	-5 350	126 638	144 662	32 655	177 317
Résultat au 30.09.2015						16 355	16 355	5 564	21 919
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres					-482	1 424	942	143	1 085
Mouvements de la réserve de conversion					-482		-482	143	-339
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						1 424	1 424		1 424
Résultat global 2014 - 2015					(482)	17 779	17 297	5 707	23 004
Impact rachat intérêts ne donnant pas le contrôle						12 534	12 534	(23 122)	(10 588)
Actions propres						(157)	(157)		(157)
Dividendes distribués par PVL						(3 326)	(3 326)		(3 326)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(800)	(800)
Autres						64	64	6	70
Capitaux propres au 30.09.2015		2 765	5 531	17 843	-5 832	153 532	171 074	14 446	185 520
Résultat au 30.09.2016						35 407	35 407	3 655	39 062
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres					-2 016	-1 263	-3 279	-1 066	-4 345
Mouvements de la réserve de conversion					-2 016		-2 016	-1 065	-3 081
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						-941	-941	-1	-942
Autres écarts de conversion						-322	-322	0	-322
Résultat global 2015 - 2016					(2 016)	34 144	32 128	2 589	34 717
Opérations sur actions propres						805	805		805
Dividendes distribués par PVL						(3 911)	(3 911)		(3 911)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(1 139)	(1 139)
Autres						(14)	(14)	5	(9)
Capitaux propres au 30.09.2016		2 765	5 531	17 843	-7 848	184 556	200 082	15 901	215 983
Résultat au 31.03.2017						20 213	20 213	1 931	22 144
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres					-527	-27	-554	-124	-678
Mouvements de la réserve de conversion					-527		-527	-124	-651
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						-27	-27		-27
Autres écarts de conversion							0	0	0
Résultat global 2016 - 2017					(527)	20 186	19 659	1 807	21 466
Opérations sur actions propres						88	88		88
Dividendes distribués par PVL						(5 517)	(5 517)		(5 517)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(1 535)	(1 535)
Autres			14 469	(14 469)		20	20	(26)	(6)
Capitaux propres au 31.03.2017		2 765	20 000	3 374	-8 375	199 333	214 332	16 147	230 479

V Tableaux de flux de trésorerie consolidés

Flux (en milliers d'euros)	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET (part du groupe)	20 213	14 241	6 285
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat sociétés intég	1 931	1 548	3 098
Quote part dans les résultats des sociétés mise en équivalence	-227	-15	350
Eléments sans incidences sur la trésorerie			
Dotations aux Amortissements et provisions	14 702	11 634	11 596
Reprises des Amortissements et provisions	-1 423	-980	-1 403
Autres charges et produits calculés			
Plus et moins values de cession	86	-593	207
Charge d'impôt exigible et impôts différés	3 747	2 878	1 492
Charge d'intérêt financier	1 470	1 339	1 006
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	40 499	30 052	22 631
<i>Variation nette exploitation</i>	-4 593	2 307	8 673
Variation de stock	-6 498	715	-1 158
Variation des Créances d'exploit°	-16 811	10 517	9 537
Variation des Dettes d'exploit°	18 716	-8 925	294
Variation nettes hors exploitation	483	-12 940	-11 981
Variation des éléments du besoins en fonds de roulement	-4 110	-10 633	-3 308
Impôts décaissés	-4 543	-3 025	-2 073
Intérêts financiers nets décaissés	-1 482	-1 344	-980
Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	30 364	15 050	16 270
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaist / acquisition immos incorporelles	-606	-233	-721
Décaist / acquisition immos corporelles	-14 599	-13 600	-8 363
Encaist / cession d'immos corp et incorp	1 783	843	2 724
Décaist / acquisition immos financières	-251	-150	-215
Encaist / cession immos financières	13	222	200
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	261	-401	-29 361
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-13 399	-13 319	-35 736
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports	0		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	0	-3 864	-3 297
Dividendes versés aux minoritaires	-1 529	-1 159	-814
Décaist / acquisition titres d'autocontrôle		728	280
Autres dettes financières		-7 500	
Encaissements provenant d'emprunts	7 547	6 620	37 247
Remboursement d'emprunts	-17 699	-16 114	-12 216
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-11 681	-21 289	21 200
Incidences des variations de taux de change	-241	-382	941
VARIATION DE TRESORERIE	5 043	-19 940	2 675
TRESORERIE A L'OUVERTURE	38 157	41 260	26 570
TRESORERIE A LA CLOTURE	43 200	21 320	29 245

VI Annexe aux états financiers consolidés

Note 1. Principes comptables	10
Note 2. Faits marquants de la période	12
Note 3. Evénements postérieurs à la clôture	12
Note 4. Regroupement d'entreprise	12
Note 5. Informations par secteur opérationnel	13
Note 6. Analyse du résultat opérationnel courant	14
Note 7. Autres revenus et charges opérationnels	15
Note 8. Résultat financier	16
Note 9. Impôts sur les résultats	16
Note 10. Résultat net par action	17
Note 11. Ecart d'acquisition	18
Note 12. Immobilisations incorporelles	20
Note 13. Immobilisations corporelles	21
Note 14. Immobilisations financières	22
Note 15. Stocks	23
Note 16. Créances clients	23
Note 17. Autres actifs courants	24
Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie	24
Note 19. Capitaux propres	25
Note 20. Provisions courantes et non courantes	26
Note 21. Passifs financiers	28
Note 22. Autres passifs courants	29
Note 23. Gestion des risques financiers	29
Note 24. Instruments financiers inscrits au bilan	30
Note 25. Parties liées	31
Note 26. Engagements hors bilan et passifs éventuels	32
Note 27. Sociétés consolidées	33

Note 1. Principes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe PLASTIVALOIRE sont établis conformément au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*), tel qu'adopté par l'Union européenne.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS et les normes IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que leurs interprétations SIC (*Standing Interpretations Committee*) et IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes annuels au 31 mars 2017 et des comptes comparatifs 2016 et 2015 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union européenne (JOUE) au 30 septembre 2016 et qui sont applicables obligatoirement.

Les méthodes comptables retenues ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1er octobre 2016

Les normes et interprétations adoptées dans l'Union Européenne qui trouvent à s'appliquer de façon obligatoire aux comptes consolidés du Groupe PLASTIVALOIRE à compter du 1er octobre 2016 sont les suivantes :

- IAS 19 Avantages au personnel – Amendements Régimes à prestations définies : Contributions des salariés, applicable de façon rétrospective aux exercices ouverts à compter du 1/2/2015
- Améliorations annuelles des normes IFRS – cycle 2010-2012 : ces amendements de normes applicables à compter des exercices ouverts à partir du 1/2/2015, sont d'application prospectives et portent sur :
 - IFRS 2 Paiements fondés sur des actions : définition des conditions d'acquisition de droits
 - IFRS 3 Paiements conditionnels : Comptabilisation de la contrepartie éventuelle dans un regroupement d'entreprises et amendement d'IAS 39/IFRS 9 ; bien que les amendements IFRS 2 et IFRS 3 soient applicables prospectivement, ils devront être appliqués à tous les plans et les regroupements dont respectivement la « date d'octroi » et la date d'acquisition sont à compter du 1^{er} juillet 2014
 - IFRS 8 Secteurs opérationnels : Regroupement de secteurs opérationnels
 - IFRS 8 Secteurs opérationnels : Rapprochement entre le total des actifs des secteurs à présenter et les actifs de l'entité
 - IFRS 13 juste valeur : Créances et dettes à court terme
 - IAS 16 et IAS 38 modèle de la réévaluation : ajustement proportionnel du cumul des amortissements
 - IAS 24 Parties liées : Principaux dirigeants
- Améliorations annuelles des normes IFRS – cycle 2011-2013 : ces amendements de normes sont d'application prospective et concernent :
 - IFRS 3 – Regroupements d'entreprises - pour préciser que la création de toutes formes de partenariats tels que défini par IFRS 11 – Partenariats (c'est-à-dire coentreprises et opérations conjointes) est exclue du champ d'IFRS 3 ; cette exclusion s'applique uniquement aux états financiers des coentreprises ou opérations conjointes.
 - IFRS 13 – Évaluation à la juste valeur – pour indiquer que l'exception d'IFRS 13 qui permet de mesurer la juste valeur d'un ensemble d'actifs et passifs financiers sur une base nette s'applique à tous les contrats qui relèvent d'IAS 39 – Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ou IFRS 9 – Instruments financiers, qu'ils répondent ou non à la définition des actifs ou passifs financiers selon IAS 32

Ces normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés au 31 mars 2017.

Normes et interprétations publiées non encore en vigueur

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 31 mars 2017 :

- IFRS 9 Instruments Financiers : applicable de façon rétrospective à partir du 1/1/2018. Elle propose une approche logique et unique pour la classification et l'évaluation des actifs financiers qui reflète le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés ainsi que leurs flux de trésorerie contractuels ; un modèle unique de dépréciation, prospectif et fondé sur les "pertes attendues" ; et une approche sensiblement réformée de la comptabilité de couverture. De plus, les informations en annexe sont renforcées.
- IFRS 15 Produits tirés des contrats conclus avec des clients : applicable de façon rétrospective à partir du 1/1/2018. Elle pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec des clients. Le principe de base est de comptabiliser le produit pour décrire le transfert de contrôle de biens ou de services à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. Elle remplace les normes IAS 18 et IAS 11 accompagnées de leurs interprétations
- IFRS 16 Contrats de location : applicable de façon rétrospective à partir du 1/1/2019. Elle pose les principes de reconnaissance, d'évaluation, de présentation et d'informations à fournir relatifs aux contrats de location pour les bailleurs et les preneurs. Elle remplace la norme actuelle IAS 17 ainsi que les interprétations de cette norme

Les amendements et améliorations suivants sont applicables aux exercices ouverts à partir du 1/1/2016 :

- Amendements à IAS 16 et IAS 38 sur les méthodes d'amortissements acceptables
- Amendement IFRS 11 sur les acquisitions dans une entreprise commune (« JO »)
- Amendement IAS 1 sur la matérialité et les agrégats du compte de résultat et du bilan.
- Améliorations annuelles des normes IFRS - *Cycle 2012 – 2014* : applicable de façon prospective. Les normes concernées sont :
 - IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ;
 - IFRS 7 – Instruments financiers : Informations à fournir ;
 - IAS 19 – Avantages du personnel ;
 - IAS 34 – Information financière intermédiaire.

Leur impact éventuel fera l'objet d'une évaluation en cours d'exercice.

1. Principes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Il s'agit des sociétés pour lesquelles le Groupe a le pouvoir de diriger les activités essentielles dans le but d'en retirer un rendement économique sur lequel il peut influencer. Le pouvoir découle généralement de la détention de droits de vote (y compris les droits de vote potentiels lorsqu'ils ont un caractère substantif) ou de droits contractuels.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse.

Les autres sociétés, dans lesquelles le groupe exerce une influence notable qui s'accompagne généralement d'une participation comprise entre 20% et 50% des droits de vote, sont consolidées par mise en équivalence. . En revanche, l'influence notable doit être démontrée lorsque le niveau de détention se situe sous ce seuil.

Les états financiers du groupe sont établis en euros.

Les filiales étrangères ont généralement pour monnaie de fonctionnement leur monnaie locale. Leurs comptes sont convertis en euros, aux taux en vigueur à la clôture pour le bilan et aux taux moyens pour le compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est inscrit dans les capitaux propres.

Note 2. Faits marquants de la période

L'assemblée générale du 30 mars 2017 a décidé :

- De porter le capital social de la société Plastiques du Val de Loire de 5.531.400 € à 20.000.000 € par incorporation de sommes prélevées sur le poste prime d'émission, de fusion et d'apport dans la proportion de 14.468.600 €.
- De porter la valeur nominale des 2.765.700 actions composant le capital de 2€ à 7.23€
- De ramener le poste prime d'émission, de fusion d'apport de 17.843.128 € à 3.374.528 €

Note 3. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement n'est intervenu postérieurement à la clôture

Note 4. Regroupement d'entreprise

Aucun regroupement d'entreprise réalisé sur la période

Note 5. Informations par secteur opérationnel

Conformément à IFRS 8 “Secteurs opérationnels”, l’information par secteur opérationnel est dérivée de l’organisation interne des activités du groupe.

L’information sectorielle se décline selon les branches suivantes :

- la branche Plasturgie, qui comprend les filiales de production,
- la branche Outillage, qui consiste en la réalisation de moules et d’outillages spécifiques.

Chacune de ces deux branches forme un tout cohérent exposé à des risques et une rentabilité qui lui sont propres. Les produits et charges résultant de l’activité Outillage sont comptabilisés en produits et charges d’exploitation. Les actifs et les dettes sont propres à chaque activité.

A – Informations par secteur opérationnel

1. Comptes de résultats

En milliers d'euros	Pièces Plastiques	Developpe- ments	Mouvement de périmètre	Total
31/03/2017				
Chiffre d'affaires	278 759	32 435		311 194
Résultat opérationnel courant	24 713	2 037		26 750
Autres charges et produits opérationnels	423	1		424
Resultat opérationnel	25 136	2 038		27 174
Résultat financier	-1 394	-116		-1 510
Charges d'impôt sur le résultat	-3 631	-116		-3 747
Mise en équivalence	227	0		227
Résultat net	20 338	1 806		22 144
Investissements corporels et incorporels	21 047	79		21 125
Immobilisations corporelles et incorporelles	445 979	17 082		463 061
31/03/2016				
Chiffre d'affaires	255 485	29 829		285 314
Résultat opérationnel courant	17 374	2 331		19 705
Autres charges et produits opérationnels	625	21		646
Resultat opérationnel	17 999	2 352		20 351
Résultat financier	-1 699	0		-1 699
Charges d'impôt sur le résultat	-2 878	0		-2 878
Mise en équivalence	15	0		15
Résultat net	13 437	2 352		15 788
Investissements corporels et incorporels	21 409	1 300		22 709
Immobilisations corporelles et incorporelles	418 027	14 575		432 602

Note 6. Analyse du résultat opérationnel courant

A – Chiffre d'affaires au 31 mars 2016 au périmètre 2017

en milliers d'euros	Plastique	Outillage	Total
Chiffre d'affaires 2016 publié	257 829	27 485	285 314
Changement de périmètre de 2016 /2017	-	-	-
Chiffre d'affaires 2016 au périmètre 2017	257 829	27 485	285 314
Chiffre d'affaires 2017	281 830	29 364	311 194
Evolution en %	9,3%	6,8%	9,1%

B – Décomposition du chiffre d'affaires

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Ventes de biens	310 045	284 211	228 797
Ventes de services	1 149	1 103	906
Chiffre d'affaires	311 194	285 314	229 703

C – Autres produits opérationnels courants

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Production stockée	7 550	226	1 445
Production immobilisée	487	116	420
Subvention d'exploitation	11	20	4
Reprise sur amort, et prov.	4 141	3 968	4 021
Autres produits	1 868	347	3 334
Total	14 057	4 677	9 224

D – Marchandises et matières consommées

en milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Matières premières consommées	152 161	135 806	106 196
Achats non stockés - Energie	13 571	13 610	11 557
Total	165 732	149 416	117 753

E – Charges de personnel

en milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Salaires et appointements	57 466	54 342	50 873
Charges salariales	20 916	18 601	15 845
Participation		20	44
Total	78 382	72 963	66 762
Effectif moyen inscrit (hors intérim)	5 293	4 507	4 031

F – Dotations aux amortissements et dépréciation

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Dotation aux amortissements	10 982	9 776	8 755
Dépréciation - perte de valeur	469	757	450
Provisions sur actifs circulants	3135	3397	2834
Provisions pour risques et charges	3251	1077	1928
Total	17 837	15 007	13 967

G – Autres charges opérationnelles courantes

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Sous-traitance	562	549	644
Locations	1 765	1 712	2 018
Entretien réparation	5 344	4 797	3 979
Assurance	1 192	929	910
Personnel extérieur	14 031	11 384	8 033
Transports	4 621	4 526	4 079
Honoraires	1 327	1 109	1 410
Déplacements missions	1 650	1 345	1 082
Télécommunications	515	478	503
Autres services extérieur	1 920	2 058	1 279
Charges externes	32 927	28 887	23 937
Autres charges d'exploitation	305	204	351
Impôts et taxes	3 318	3 810	3 617
Total	36 550	32 901	27 905

Note 7. Autres revenus et charges opérationnels

A – Autres Produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Produits de cession d'immobilisations	1 783	3 205	2 724
Reprise de provision non récurrente	440	62	297
Autres produits divers	71	79	508
Total Autres produits opérationnels	2 294	3 346	3 529
Coût de restructuration	-	-	-
Provision non récurrente		24	463
Valeur nette des immobilisations cédées	1 868	2 611	2 931
Autres charges diverses	2	65	191
Total Autres charges opérationnelles	1 870	2 700	3 585

Note 8. Résultat financier

En milliers d'euros	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2015
Charges d'intérêts	- 1 800	- 1 763	- 1 227
Produits financiers sur placements	556	423	221
Coût de l'endettement financier net	- 1 244	- 1 340	- 1 006
Résultat sur écarts de conversion rapportés aux capitaux propres	-	-	-
Résultat sur opération de change	- 268	- 359	- 276
Provision moins reprise financière	1	-	22
Autres charges et produits financiers	- 267	- 359	- 254
Résultat financier	- 1 511	- 1 699	- 1 260

Note 9. Impôts sur les résultats

Le groupe Plastivaloire, dès qu'il en a la possibilité, opte pour le régime de l'intégration fiscale en France.

A – Charge d'impôts courants et différés

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Charge d'impôt courant	3 638	3 081	1 892
Charge d'impôt différé	109	- 203	- 400
Charge d'impôt sur le résultat	3 747	2 878	1 492

La charge d'impôt courant provient essentiellement des entités étrangères.

B – Ventilation du solde net des impôts différés

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Retraitement des Immobilisations corporelles et incorporelles	- 14 629	- 14 441	- 13 497
Provision et autres charges déductibles lors de leur paiement	2 458	1 752	1 781
IDA sur déficits reportables	6 540	9 050	7 250
Autres	3 337	560	1 515
Solde net des impôts différés actifs et passifs	- 2 294	- 3 079	- 2 951

D'autre part le groupe n'a pas comptabilisé l'impôt différé actif relatifs aux déficits reportables en France excédant le montant des impôts différés passifs pour un même périmètre d'intégration fiscale, soit un montant de 17695 milliers d'euros au 30 septembre 2016.

C – Variation des impôts différés

En milliers d'euros	01.10.2016	Au résultat global	En résultat	31.03.2017
Actifs non courants				
Immobilisations	- 14 620		- 9	- 14 629
Immobilisations financières	705			705
Actifs courants				
Créances	- 582		550	- 32
Dettes courantes				
Provision & charges à payer	2 930	26	- 498	2 458
Autres dettes	464		2 197	2 661
IDA sur déficits reportables	8 894		- 2 354	6 540
Autres	- 2		5	3
Total	- 2 211	26	- 109	- 2 294

Note 10. Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé en divisant la part du résultat net revenant au Groupe (20213 milliers d'euros en 2017 et 14240 milliers d'euros en 2016) par le nombre d'actions adéquat.

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net par action est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, ce dernier prenant en compte la neutralisation des actions d'autocontrôle.

Le groupe ne dispose pas d'instrument dilutif.

Quantité	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Actions en circulation	2 765 700	2 765 700	2 765 700
Actions d'autocontrôle	- 3 900	- 5 012	- 11 967
Nombre d'actions retenues pour le résultat net par action	2 761 800	2 760 688	2 753 733

Note 11. Ecarts d'acquisition

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Valeur brute	33 784	33 784	33 784
Dépréciation	- 4 546	- 4 546	- 4 546
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-	-
Total	29 238	29 238	29 238

Au-delà du goodwill constaté sur la période relatif à Karl Hess & Otosima , les goodwills historiques ont pour origine l'acquisition de sociétés localisées en France et en Roumanie.

Conformément au principe énoncé en note 1, la valeur comptable de chaque groupe d'actifs incluant les écarts d'acquisition qui lui sont rattachés a fait l'objet d'une comparaison avec le montant le plus élevé de la valeur de marché nette des coûts de cession et de leur valeur d'utilité, laquelle est égale à la somme des flux nets futurs actualisés de trésorerie attendus de chaque groupe d'actifs.

Les flux futurs de trésorerie utilisés sont issus des prévisions à moyen terme pour la période 2016-2018 qui ont été établies en octobre 2015 avec les dernières hypothèses de ventes connues (IHS Inc du mois d'août 2015 sur 3 ans).

L'extrapolation des prévisions de la dernière année du plan à moyen terme (2018), projetée à l'infini, est déterminée en appliquant un taux de croissance apprécié en fonction des prévisions d'évolution du marché automobile.

Compte tenu de ces paramètres, le coût moyen du capital utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 7.9 % pour le taux sans risque pays et 11.6% pour la Turquie, il était de 6.52 %, en 2015. Ces taux ont été appliqués pour la réalisation des tests de dépréciation sur l'ensemble des UGT retenues. Ces dernières supportent en effet les mêmes risques spécifiques du secteur de l'équipement automobile et une exploitation multi-pays ne justifie pas de taux d'actualisation géographiques différenciés.

Le test réalisé fin septembre 2017 a permis de confirmer la valeur au bilan des écarts d'acquisition.

Ils se répartissent comme suit sur les différents sites de production (en milliers d'euros) :

Nom de la société détenue	Goodwill	Dépréciation	Valeur nette
Sablé Injection	406	406	0
ERE Plastique	3 508	3 508	0
Ouest Injection	632	632	0
Elbromplast	246	0	246
Karl Hess GMBH	20582		20582
Otosima	8410		8410
Total	33 784	4 546	29 238

Ventilation par secteur

Secteur	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Plasturgie	33784	4546	29238
Developpement outillages	0	0	0
Valeur au 31.03.2017	33784	4546	29238
Plasturgie	33784	4546	29238
Developpement outillages	0	0	0
Valeur au 30.09.2016	33784	4546	29238

La sensibilité du test aux variations des hypothèses retenues pour la détermination fin 2016 de la valeur d'utilité des groupes d'actifs portant les écarts d'acquisition est reflétée dans le tableau ci-dessous :

Sensibilité en milliers d'euros	Marge du test (valeur d'utilité – valeur nette comptable)	Taux d'actualisation des flux de trésorerie + 0,5 pt	Taux de marge opérationnelle de la valeur terminale - 0,5 pt	Combinaison des deux facteurs précédents opérationnelle de la valeur terminale - 0,5 pt
Plasturgie	10 790	- 5 673	- 4 696	- 10 034
Developpement outillages	-	-	-	-
Valeur au 30.09.2016	10 790	- 5 673	- 4 696	- 10 034

Note 12. Immobilisations incorporelles

A – Evolution des Immobilisations incorporelles au 31 mars 2017

En milliers d'euros	Début	Mvt périmètre	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	Fin
Goodwills	33 783						33 783
Frais d'études	4 151					-1	4 150
Concessions, brevets	7 065		90	1		2	7 156
Autres éléments	418		500	15	250		1 153
Autres immobilisations incorporelles	264		2 110		-250	1	2 125
Valeurs brutes	47 522	0	2 700	16	0	2	48 367
Goodwills	4 546						4 546
frais d'études	3 968		143				4 111
Concessions, brevets	6 261		995	1		2	7 257
Autres éléments	302		18	15	244		549
Autres immobilisations incorporelles	248		247		-244		251
Amortissements & dépréciations	15 325	0	1 403	16	0	2	16 714
Valeurs nettes	32 197	0	1 297	0	0	0	31 653

Note 13. Immobilisations corporelles

A – Immobilisations corporelles au 31 mars 2017

En milliers d'euros	01.10.2016	Regroup. d'entreprise	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	31.03.2017
Terrains	13 310		122	33		-13	13 386
Constructions	148 983		1 586	1 170	3 186	87	152 672
Matériel outillage	240 493		11 150	2 596	1 866	-181	250 732
Autres immob. corporelles	22 832		1 916	394	380	-33	24 701
Immobilisations en cours et Avances	9 789		4 152		-5 597	50	8 394
Valeurs brutes	433 312	0	18 926	4 193	-165	-90	449 885
Terrains	953		57			1	1 011
Constructions	74 377		2 634	1 020		74	76 065
Matériel Outillage	156 477		6 202	1 179	3	24	161 527
Autres immob. Corp.	15 972		937	316		-9	16 584
Amortissements	247 526	0	9 830	2 515	3	90	255 187
Valeurs Nettes	185 786	0	9 096	1 678	-168	-180	194 698

Le montant de la production immobilisée s'élève à 487 milliers d'euros au 31/03/17.

Aucun coût d'emprunt n'a été incorporé dans le coût d'actif au cours de la période, ainsi que sur l'exercice précédent.

Les intérêts sont capitalisés au taux de l'emprunt.

En milliers d'euros	31.03.2017			30.09.2016	30.09.2015
	Brut	Amort. et provision	Net	Net	Net
Terrains	13 386	1 011	12 375	10 515	9 409
Constructions	152 672	76 065	76 607	74 606	75 427
Matériel outillage	250 732	161 527	89 205	84 016	73 790
Autres immob. corporelles	24 701	16 584	8 117	6 860	5 490
Immobilisations en cours et Avances	8 394		8 394	9 789	3 857
Total	449 885	255 187	194 698	185 786	167 973
Dont biens faisant l'objet d'un contrat de location financement	36 195	9 322	26 873	26 257	8 946

B – Perte de valeur

En milliers d'euros	01.10.2016	Dépréciation	Reprise	Ecart de conversion	31.03.2017
Matériel Outillage	5 179	238	183		5 234
Bâtiment industriel	4 732	203	3		4 932
Total	10 165	441	186	-	10 166

Le groupe a mis en place le principe de tests de dépréciation sur toutes les presses à injecter dont l'âge est supérieur à 10 ans et certaines machines spécifiques ainsi que les biens destinés à être cédés.

Note 14. Immobilisations financières

A – Actifs financiers

En milliers d'euros	31.03.2017			30.09.2016	30.09.2015
	Brut	Provision	Net	Net	Net
Titres mis en équivalence	3 817		3 817	3 590	1 584
Autres actifs financiers					
Actions	1 228	1 217	11	11	12
Prêts	4		4	-	2
Autres actifs financiers	751		751	689	657
Actifs financiers destinés à la vente			-	-	3 168
Total autres actifs financiers	1 983	1 217	766	700	3 839

Le poste « actifs financiers » concerne la mise en location-financement du bâtiment industriel détenu par la société DRE (Hongrie) en vue de leur cession pour 2567 milliers d'euros et le solde à encaisser sur la vente du bâtiment de Rochefort pour 466 milliers d'euros.

Les titres mis en équivalence concernent la filiale BIA Slovakia SRO spécialisée dans le chromage de pièces plastiques, dont le capital est détenu à hauteur de 40% par le groupe PLASTIVALOIRE.

L'information financière résumée s'établit comme suit au 31 mars 2017 :

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016
Actifs non courant	16 602	14 229
Actifs courant	3 493	3 340
Total actif	20 095	17 569
Capitaux propres	9 542	4 996
Passif non courants	5 836	9 730
Passif courants	4 717	2 843
Total passif	20 095	17 569
Quote part de PVL dans les capitaux propres	3 817	1 998

B – Ventilation des actifs financiers par nature et catégorie

En milliers d'euros	31.03.2017		30.09.2016		30.09.2015	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Titres immobilisés		11		11		12
Prêts aux salariés		4				2
Actifs financiers					709	2 459
Autres actifs financiers		751		689		657
Total	-	766	-	700	709	3 130

Note 15. Stocks

En milliers d'euros	31.03.2017			30.09.2016	30.09.2015
	Brut	Provision	Net	Net	Net
Matières premières	25 184	2 937	22 247	26 645	29 777
En cours biens	5 955	105	5 850	5 144	10 847
Produits finis	37 724	2 159	35 565	25 403	17 012
Marchandises			-	57	149
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	68 863	5 201	63 662	57 249	57 785

Note 16. Créances clients

La part des créances dépréciées sur une base individuelle est indiquée ci-dessous :

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Valeurs Brutes	187 685	176 349	156 601
Dépréciation	- 943	- 945	- 885
Valeurs Nettes	186 742	175 404	155 716
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>186 742</i>	<i>175 404</i>	<i>155 716</i>

Des contrats de cession de créances commerciales conclus principalement en France et en Angleterre permettent de céder à Natixis factor une partie des postes clients de certaines filiales. Ces contrats ne sont pas déconsolidant au regard des conditions de dé-comptabilisation listées par les paragraphes 15 à 37 de IAS 39 en l'absence de transfert des risques et avantages liés à la propriété des créances ; par conséquent le groupe a décidé de reclasser ces créances cédées dans les créances clients, elles étaient auparavant comptabilisées en autres créances.

Le montant cédé au 31/03/2017 s'élevait à 47193 milliers d'euros, il était de 35823 milliers d'euros au 31/03/2016.

Au 31 mars 2017, un certain nombre de créances qui sont arrivées à échéance ne sont toujours pas réglées par les clients mais ne sont pas à considérer comme douteuses. Les montants au 31 mars 2017 analysés par période s'élèvent à 18952 milliers d'euros et se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	30.09.2015
Moins de 3 mois	13 090	15 073	10 428
Entre 3 mois et 6 mois	1 469	2 726	1 617
Entre 6 mois et 1 an	2 186	1 299	1 025
plus d'un an	2 207	1 479	421
Total	18 952	20 577	13 491

Note 17. Autres actifs courants

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Avances et acomptes versés	1 688	1 171	1 145
Créances sociales	355	410	622
Créances fiscales	23 067	17 289	13 871
Autre créances	5 764	5 375	1 553
Charges constatées d'avance	5 779	4 196	3 445
TOTAL CREANCES	36 653	28 441	20 636

Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Equivalents de trésorerie : OPCVM monétaires et autres valeurs mobilières	8 012	8 545	15 015
Comptes courants bancaires et disponibilités	47 367	35 666	36 401
Total Trésorerie à l'actif	55 379	44 211	51 416
Concours bancaires courants	- 12 179	- 6 054	- 10 156
TOTAL TRESORERIE NETTE	43 200	38 157	41 260

Instruments de trésorerie classés par degré de liquidité :

Nature	Montant	Catégorie
Comptes bancaires	47 367	Niveau 1
SICAV	71	Niveau 1
Dépôt à terme	7 941	Niveau 1
Obligations		Niveau 1
Total	55 379	

Note 19. Capitaux propres

A – Capital social

La valeur nominale de l'action est de 7.23 euro

Aux 31 mars 2017, le nombre d'actions en circulation était le suivant :

Nb actions	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Nombre d'actions émises et autorisées	2 765 700	2 765 700	2 765 700
Titres d'autocontrôle	3 900	4 067	15 381
Nombre d'actions en circulation	2 761 800	2 761 633	2 750 319

Les objectifs du Groupe dans la gestion de son capital sont :

- de maintenir l'exploitation du Groupe dans le but de fournir un retour sur capital aux actionnaires ainsi que des bénéfices aux autres intervenants, et
- de fournir aux actionnaires une rentabilité satisfaisante en ajustant les prix des produits et services en fonction du niveau de risque.

Le Groupe gère la structure de son capital et fait les ajustements nécessaires en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque de ses principaux actifs. Dans le but de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut payer des dividendes aux actionnaires, rembourser du capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions, et acheter ou vendre ses propres actions.

. Les opérations sur le capital figurent distinctement dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

B – Actions propres

L'assemblée générale du 30 mars 2017, autorise le conseil d'administration à affecter les actions détenues par Plastivaloire essentiellement à l'animation du titre.

En milliers	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Valeur des titres d'autocontrôle	610	397	1 053
Nombre de titres d'autocontrôle	3,9	4,1	15,4

C – Détail de la rubrique « Réserves consolidées accumulées » du tableau de « Variation des capitaux propres Groupe »

En milliers d'euros	Écarts actuariels reconnus en capitaux propres	ACTIONS PROPRES	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
30/09/2016	483	- 397	39 663	144 807	184 556
Variation de l'exercice 2016-2017	- 27	- 172	966	14 010	14 777
31/03/2017	456	- 569	40 629	158 817	199 333

D – Distributions

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 30 mars 2017 a décidé une distribution de dividendes de 2 euro par action, soit 5531 milliers d'euros.

Note 20. Provisions courantes et non courantes

A – Provisions au 31 mars 2017

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Provision non courante			
Provision pour engagement de retraite	7 514	7 218	4 934
Provisions courantes			
Provisions pour litiges	7 636	6 231	3 978
Autres	412	412	420
TOTAL DES PROVISIONS COURANTES	8 048	6 643	4 398

Chacun des litiges connus dans lesquels Plastivaloire ou des sociétés du Groupe sont impliqués fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes. Après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires sont, le cas échéant, constituées pour couvrir les risques estimés.

B – Provisions non courantes : engagements de retraite et autres avantages du personnel à long terme

1. Description des régimes

Les salariés du groupe perçoivent, en complément des allocations de retraite prévues par les législations en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés qui les emploient, des indemnités de départ à la retraite.

2. Hypothèses retenues

Le chiffrage du montant de ces engagements complémentaires a été effectué sur la base d'une évaluation actuarielle utilisée pour les sociétés françaises, pays dans lequel le Groupe a l'essentiel de ses engagements, intégrant :

- une hypothèse de date de départ en retraite, entre 62 et 65 ans pour les salariés français ;
- des probabilités de départ avant la retraite pour les personnels actifs ;
- des hypothèses de mortalité;
- des estimations d'évolution de salaires jusqu'au départ à la retraite correspondant, à la somme des hypothèses d'inflation et de prévisions d'augmentations individuelles ;
- un taux d'actualisation financière et un taux d'inflation (ou un différentiel de taux)

Les principales hypothèses actuarielles utilisées au cours des 3 derniers exercices pour l'évaluation des engagements de retraite sont les suivantes :

En pourcentage	Taux d'actualisation financière (1)	Evolution des salaires
31.03.2017	1,39%	2,00%
30.09.2016	0,80%	2,00%
30.09.2015	2,08%	2,00%

(1) Le taux utilisé pour valoriser les engagements du Groupe correspond au taux iboxx 10 nas.

3. Variation des provisions au cours de l'exercice

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Solde début	10 590	8 436	9 863
Mouvement périmètre			
Provisions	1 752	2 792	654
Reprises	- 1 187	- 638	- 2 081
Solde fin	11 155	10 590	8 436
Actifs de couverture	- 3 641	- 3 372	- 3 502
Montant provisionné au Passif	7 514	7 218	4 934
Gain ou perte actuariel inclus dans le résultat global	- 58	- 1 414	1 518
Charge nette de l'exercice	507	740	91

4. Charge nette de l'exercice

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Coût des services rendus	745	1 497	881
Coût financier	89	- 119	- 227
Indemnités payées	-	- 19	
Gain ou perte actuariels	- 327	- 619	- 563
Dont nouvelles entrées	316		
Dont sorties de l'exercice	- 643		
Charge nette de l'exercice	507	740	91

C – Évolution des provisions courantes

En milliers d'euros	Provision pour coût de restructuration et adaptation des effectifs	Provisions pour charges et litiges	Total
Début	-	6 643	6 643
Mouvement périmètre			-
Dotation aux provisions		2 366	2 366
Reprise utilisée		963	963
Reprise non utilisée			-
Ecart de conversion et autres mouvements		2	2
Fin	-	8 048	8 048

Note 21. Passifs financiers

A – Ventilation par nature

En milliers d'euros	31.03.2017		30.09.2016		30.09.2015	
	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant
Emprunt auprès des Ets de crédit	70 940	22 161	74 350	23 963	84 349	26 756
Crédit bail	15 213	6 169	13 827	6 283	11 155	5 096
Participation des salariés	123	104	63	117	28	133
Factoring		12 179	-	6 050	-	10 152
Autres dettes porteuses d'intérêts	98	16 077	245	15 525	462	7 181
Passifs financiers	86 374	56 690	88 485	51 938	95 994	49 318

B – Convention de titrisation et d'affacturage

Plastivaloire assure une partie de son financement par des contrats de cession de ses créances commerciales. L'ensemble de ces contrats sont renouvelés annuellement par tacite reconduction.

Ces contrats ne sont pas déconsolidants au regard des conditions de décomptabilisation listées par les paragraphes 15 à 37 de IAS 39 en l'absence de transfert des risques et avantages liés à la propriété des créances.

Au 31 mars 2017, la ressource de financement correspondant à la trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances s'établit à 12179 milliers d'euros, contre 7322 milliers d'euros au 30 septembre 2016.

(en milliers euros)	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Ressource de financement	20 132	11 491	20 279
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	-7 953	-4 169	-5 112
Financement reçu en contrepartie des cessions de créances	12 179	7 322	15 167
Créances cédées et sorties de l'actif			
Ressources de financement disponibles	15 219	23 476	11 265

C – Ventilation par échéance

En milliers d'euros	Total	à 1 an	à 2 ans	à 3 ans	à 4 ans	à 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunt auprès des Ets de crédit	93 101	22 161	17 408	16 039	14 908	12 324	10 261
Crédit bail	21 382	6 169	5 541	4 396	3 123	1 427	726
Participation	227	104	-	28	33	62	-
Factoring	12 179	12 179					
Autres dettes	16 175	16 077	-	-	97	-	1
Passifs financiers	143 064	56 690	22 949	20 463	18 161	13 813	10 988

D – Analyse des dettes financières

Ventilation par devise

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
euro	138 688	132 071	136 411
GBP	2 393	4 088	2 541
Dinard	514	756	1 450
autres	1 469	3 508	4 910
Total	143 064	140 423	145 312

Ventilation par taux

En milliers d'euros	31.03.2017	%	30.09.2016	%	30.09.2015	%
Taux fixe	129 785	90,7%	133 108	94,8%	132 846	91,4%
Taux variable	13 279	9,3%	7 315	5,2%	12 466	8,6%
Total	143 064	100,0%	140 423	100,0%	145 312	100,0%

Note 22. Autres passifs courants

En milliers d'euros	31.03.2017	30.09.2016	30.09.2015
Avances reçues des clients	33 078	32 066	27 267
Dettes sociales et fiscales	52 075	45 097	41 852
Fournisseur d'immobilisation	186	562	440
Autres dettes	11 412	4 858	12 466
Produits constatés d'avances	7 742	6 675	5 836
Total des autres dettes courantes	104 493	89 258	87 861

Note 23. Gestion des risques financiers

A – Risque de change

Plastivaloire est exposée au risque de change dans le cadre de ses activités industrielles et commerciales. Ces risques sont suivis et centralisés au niveau de la Direction de Plastivaloire.

Plastivaloire a pour politique de ne généralement pas couvrir ses flux d'exploitation en devises.

En revanche, les flux de financement en devises étrangères des filiales, lorsqu'ils sont effectués par Plastivaloire S.A., font l'objet d'une couverture dans les mêmes devises.

Enfin, les investissements en fonds propres ne font pas l'objet de couvertures de change.

B – Risque de taux

Plastivaloire est peu exposé au risque de taux car seulement 9,3% de son endettement est à taux variable. Une variation du taux de 0,5 point aurait pour conséquence la majoration des charges financières annuelles de 66 milliers d'euros (IFRS 7).

C – Risque de liquidité

Le financement du Groupe est assuré par le recours aux marchés de capitaux sous la forme :

- de dettes bancaires ou émissions de créances à court terme,
- de contrats d'affacturage de créances clients.
 - Renouvelable annuellement par tacite reconduction
 - Le plafond de financement s'élève à environ 40 millions d'euros
 - Le montant utilisé au 31/03/2017 était de 20.1 millions d'euros.

Dans ce contexte, Plastivaloire dispose à tout moment de ressources financières suffisantes pour assurer la continuité de son activité.

D – Risque matières premières

Plastivaloire est peu exposé au risque matière car dans le cadre de ses accords avec ses clients, les hausses de matières premières (en particulier le plastique) sont systématiquement répercutées.

Note 24. Instruments financiers inscrits au bilan

A – Hypothèses et méthodes retenues

Les éléments comptabilisés à la juste valeur par résultat ainsi que les instruments dérivés de couverture, sont évalués par application d'une technique de valorisation faisant référence à des taux cotés sur le marché interbancaire (Euribor...) et à des cours de change fixés quotidiennement par la Banque Centrale Européenne. Les dettes financières sont essentiellement comptabilisées au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

La juste valeur des créances et des dettes fournisseurs des activités industrielles et commerciales est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu de leurs échéances très courtes.

B – Instruments financiers inscrits au bilan

en milliers d'euros	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponible à la vente	Prêts et créances	dettes au coûts amorti
Autres titres de participation							
Autres actifs financiers non courants	766	766			-	766	
Créances clients et comptes rattachés	186 742	186 742				186 742	
Autres créances d'exploitation	-						
Créances diverses et charges payées d'avance	36 668	36 668				36 668	
Instruments dérivés changes	-						
Instruments dérivés taux	-						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 379	55 379	55 379				
Actifs destinés à la vente	-					-	
ACTIFS	279 555	279 555	55 379	-	-	224 176	-
Dettes financières non courantes	86 374	86 374					86 374
Dettes financières courantes	56 690	56 690					56 690
Acomptes reçus des clients	33 078	33 078					33 078
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	76 296	76 296					76 296
Dettes fiscales et sociales	53 257	53 257					53 257
Dettes diverses	19 341	19 341					19 341
Instruments dérivés changes	-						
Instruments dérivés taux		-	-				
PASSIFS	325 036	325 036	-	-	-	-	325 036

Le tableau de passage des provisions pour dépréciation et les pertes de valeurs constatées pour chaque catégorie d'actifs financiers se présente ainsi au 31 mars 2017 :

En milliers d'euros	Solde au 30/09/2016	Dotations	Pertes imputées	Reprises	Autres Mvts	Solde au 31/03/2017
Dépréciation créances clients	945	100		102		943
Dépréciation autres créances	15					15
Placements financiers	821			1		820
Total	1 766	100	-	103	-	1 778

La provision sur les placements financiers concerne essentiellement une somme de 800 K€ placée par notre filiale au Portugal dans la banco Esperito Santo qui a fait faillite ; bien que ses actifs aient été repris par la Novo banco il existe une incertitude sur la récupération de cet investissement.

Note 25. Parties liées

A – Rémunération des dirigeants et administrateurs

1. Avantages du personnel à court terme

Nom	Fonction	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Patrick Findeling	Président du conseil d'administration	370 587	350 722	335 926
Vanessa Belinguier	Administrateur	65 520	69 163	62 948
John Findeling	Administrateur	48 915	45 254	41 151
Total		485 022	465 139	440 025

2. Autres avantages

Aucun avantage postérieur à l'emploi ou à long terme ou d'indemnité de fin de carrière n'a été versé sur l'exercice.

La société n'est pas concernée par des paiements fondés sur des actions.

B – Autres engagements ou transactions

PVL ne s'est pas portée garante ou n'a pas conclu de transaction avec des parties liées non incluses dans le périmètre de consolidation.

Note 26. Engagements hors bilan et passifs éventuels

Plastivaloire, dans le cadre de ses activités, est amené à prendre un certain nombre d'engagements. Certains engagements font l'objet de provisions (engagements liés aux retraites et autres avantages accordés au personnel, litiges).

Les engagements hors bilan et passifs éventuels sont listés ci-après :

A – Opérations courantes

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

En milliers d'euros	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Redevances à payer sur contrats de location simple	ns	ns	ns
Garanties données au titre de l'endettement financier :			
hypothèques sur différents immeubles du groupe	-	-	-
Dettes cautionnées, nantissements	-	-	674
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	ns	ns	ns
SWAP de taux	-	-	-
TOTAL	-	-	674

B – Opérations non courantes

1. Plus-value en sursis d'imposition

Une opération de fusion réalisée en 2001 entre les sociétés PLASTI FL et C.T.M. a dégagé une plus-value de fusion de 1.486 K€ pour laquelle la société PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE a opté pour le régime spécial d'imposition des plus-values visé à l'article 210-A du C.G.I.

Une deuxième opération de fusion réalisée en 2001/2002 entre les sociétés MAMERS INJECTION et DREUX INJECTION a dégagé une plus-value de fusion de 4.775 K€ pour laquelle la société PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE a également opté pour le régime spécial visé à l'article 210-A du C.G.I.

Une opération d'apport réalisée en 2011 au profit de la société Parfib, a dégagé une plus-value d'apport de 2300 K€ pour laquelle la société PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE a opté pour le régime spécial d'imposition des plus-values visé à l'article 210-A du C.G.I.

C – Passifs éventuels

Aucun passif éventuel n'est à constater

Note 27. Sociétés consolidées

Sociétés consolidées par intégration globale (filiales françaises)

Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
Mère consolidante				
S.A. Plastiques du Val de Loire (P.V.L.)	644.800.161	Zone Industrielle Nord Les Vallées 37130 Langeais	société mère	
Filiales françaises				
SAS Sablé Injection (S.I.)	351.440.177	ZA du pont 72300 Sablé sur Sarthe	99,99%	99,99%
SAS Ouest Injection (O.I.)	411.746.977	ZI du Saosnois 72600 Mamers	98,12%	98,12%
SAS Ere Plastique (E.R.E.)	343.725.630	Zac des Tribouillières 38460 Crémieu	99,97%	99,97%
SAS Creutzwald Injection (C.I.)	424 575 348	ZI Lourdes 57150 Creutzwald	99,99%	99,99%
SAS Amiens Injection (A.I.)	423.982.552	Rue de la croix de pierre 80015 Amiens	99,99%	99,99%
SAS B.A.P. BELLEME	516.028.662	ZI route du Mans 61130 Bellême	100,00%	100,00%
SAS Automotive Plastics Rochefort (A.P.R.)	513.028.647	ZI du Canal des Sœur 23 Av. André Dulin 17301 Rochefort	100,00%	100,00%
SAS B.A.P. Voujeaucourt	513.028.613	ZAC de la Cray 25420 Voujeaucourt	100,00%	100,00%
SCI MG	388.363.500	Zac des Tribouillières 38460 Crémieu	99,97%	100,00%
B.A.P. HOLDING	417.639.671	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	100,00%	100,00%
B.A.P.	775.597.784	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	99,95%	99,95%
B.A.P. JURA SAS	351.909.536	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	99,95%	100%
B.A.P. MORTEAU SAS	352.690.690	13, Rue du Maréchal Leclerc 25500 Morteau	99,95%	100%
B.A.P. CHALEZEULES SAS	349.565.986	Rue du Valset - ZI de Thise 25220 Chalezeule	99,95%	100%
B.A.P. SAINT MARCELIN SAS	310.623.269	ZI la Gloriette 38160 Saint Marcellin	99,95%	100%

Sociétés consolidées par intégration globale (filiales étrangères)

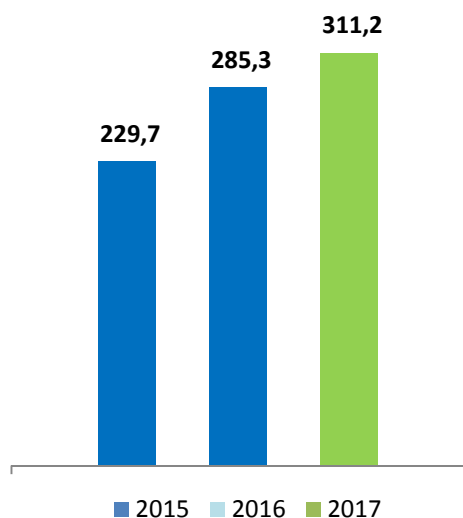
Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
Filiales polonaises				
SP Fabryka Plastikow Kwidzyn (F.P.K.)		UL. Zielna 13, 82-500 Kwidzyn - Pologne	85,00%	85,00%
SP Fabryka Plastikow Gliwice (F.P.G.)		UL. Wyczolkowskiego 20A, 44-109 Gliwice - Pologne	85,00%	85,00%
Filiale roumaine				
SA Elbromplast (ELB)		Str garii n1 Timisoara - Roumanie	99,60%	99,60%
Filiales Espagnoles				
SA Cardonaplast		C/Dels Forn, 4-5 pol ind la corta 08261 Cardona	100,00%	100,00%
Filiale Tunisienne				
Tunisie plastiques systèmes (TPS)		ZI Sidi Abdelhamid 4061 Sousse	59,97%	59,97%
Injection Plastiques Systèmes (IPS)		ZI Sidi Abdelhamid 4061 Sousse	59,97%	59,97%
Filiale Hongroise				
Duna Injection Real Estate (DRE)		8000 Székesfehérvár, Holland fasor 4	85,00%	85,00%
Filiales Slovaques				
SAS B.A.P. DOLNY KUBIN		ul Nadrazna 1387/65 920 41 Leopoldov	100,00%	100,00%
B.A.P. NITRA		Priemyselny Park Cab Okr Nitra 95124 Nove Sady	99,95%	100,00%
Filiale britannique				
B.A.P. NORTHAMPTON		North Portway Close - Round Spinney Northhamshire NN3 8RE	99,95%	100,00%
Filiale portugaise				
B.A.P. MARHINA GRANDE		Zona Industrial do Casal da Lebre 2431 Marinha Grande	97,70%	97,75%
Filiales Allemandes				
BAP GMBH		Westhafentower, Westhafenplatz1 60327 franckfurt	100,00%	100,00%
Plastivaloire Germany GMBH		Lindenstockstrasse 29 57299 Burbach-Wahlbach	100,00%	100,00%
KARL HESS GMBH & Co KG		Lindenstockstrasse 29 57299 Burbach-Wahlbach	100,00%	100,00%
Filiale Turque				
OTOSİMA PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		Kayapa Sanayi Bölgesi Mah. Kayapa Sanayi Blv. No:11 Nilüfer - Bursa	100,00%	100,00%
Filiale Mexicaine				
Plastivaloire Mexico SA de CV		Zona Industrial ,Delegacion Villa de Pozos CP 78423 SAN LUIS POTOSI Mexique	80,00%	80,00%

Sociétés consolidées par mise en équivalence (filiales françaises)

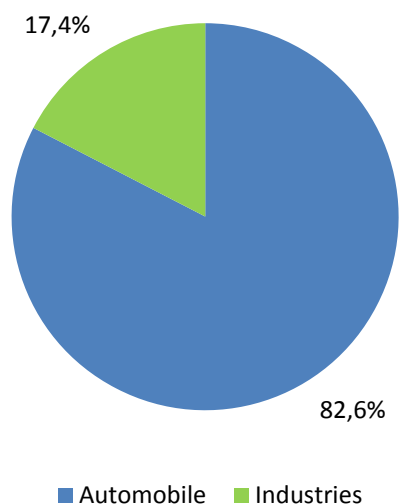
Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
BIA Plastic and Plating technology slovakia SRO	46924531	CAB 280, 95124 NOVE SADY	40,00%	40,00%

I CHIFFRES CLES

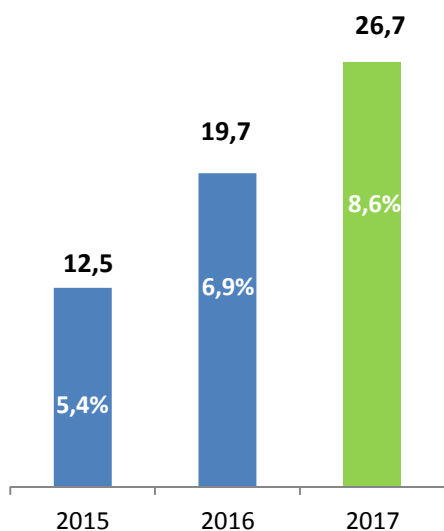
Evolution du chiffre d'affaires
En M€



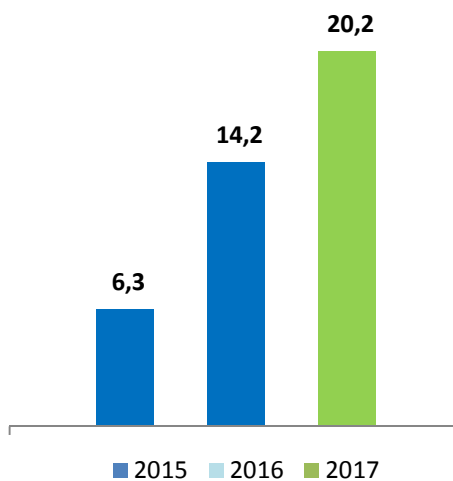
Répartition du chiffre d'affaires
par secteur



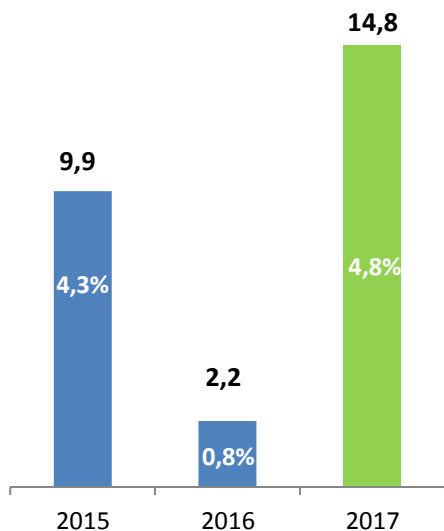
Marge opérationnelle courante
En M€



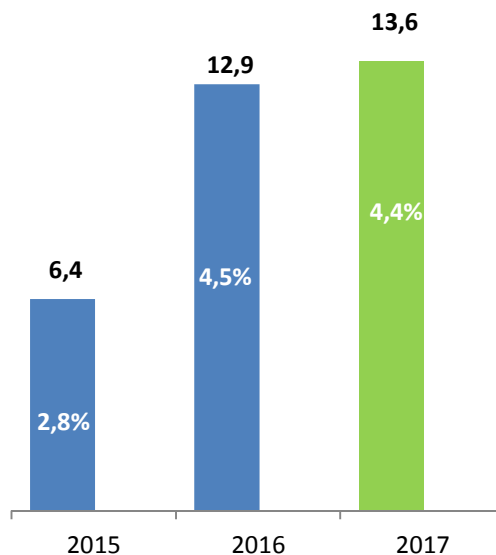
Résultat net part du groupe
En M€



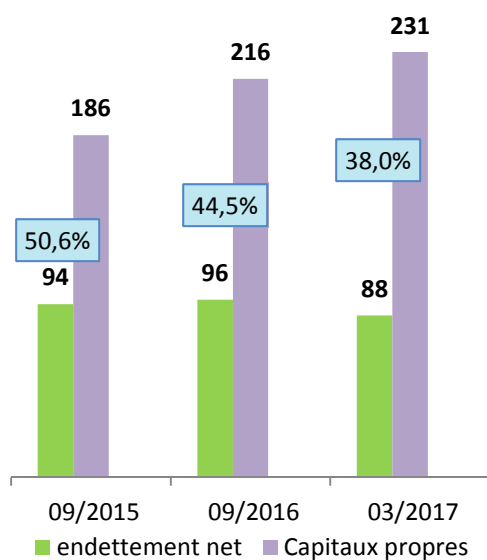
Free cash-flow
En M€ et en % du CA



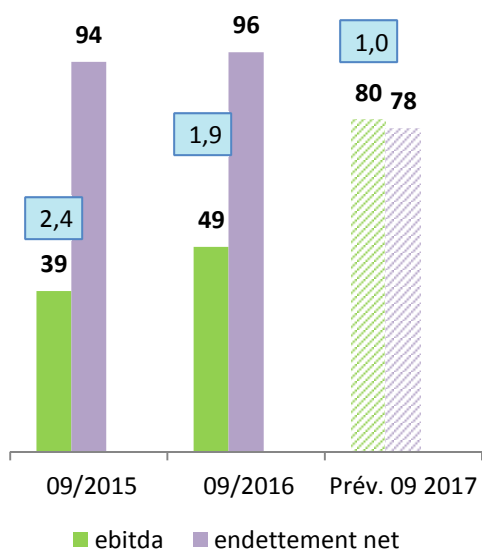
Investissements nets Industriels
En M€ et en % du CA



Dette nette / capitaux propres
En M€



Dette nette / EBITDA
En M€



// Evolution de l'activité du Groupe

Le Groupe Plastivoire publie des résultats semestriels 2016-2017 en très forte progression.

Le Groupe recueille les fruits de sa dynamique de croissance vertueuse engagée depuis plusieurs exercices et confirme le succès de sa stratégie de diversification à valeur ajoutée, qu'elle soit géographique ou sectorielle

Note 1. Structure du Groupe

Aucun changement significatif dans la structure du groupe

Note 2. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 311,2 M€, en hausse purement organique de +9,1%. Toutes les zones géographiques sont bien orientées, aussi bien en France qu'à l'étranger avec une mention particulière pour l'Allemagne, l'Espagne, le Portugal et la Tunisie. Le secteur automobile (pièces et outillages) et le secteur industries (pièces et outillages) représentent respectivement 82% et 18% du chiffre d'affaires, une répartition similaire à celle de l'exercice précédent.

Note 3. Résultats

Résultats semestriels 2016-2017 records

La hausse du taux d'utilisation des capacités de production, associée à la bonne maîtrise des coûts matières et des coûts fixes, se traduit par une marge d'EBITDA record qui ressort à 13,0% sur le semestre.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 26,8 M€ affichant une hausse de +36%, soit une marge opérationnelle courante de 8,6%. Après comptabilisation de produits net non courant pour 0,4 M€, de frais financiers en baisse pour 1,5 M€ et de l'impôt pour 3,7 M€, le résultat net part de groupe affiche une forte hausse à 20,2 M€, soit +42%.

Note 4. Structure financière

Une structure financière très saine : Accélération du désendettement

Portés par les bons résultats, les capitaux propres sont en progression significative et ressortent à 230,5 M€, en progression de près de 35 M€ sur un an.

L'amélioration de la rentabilité se traduit également au niveau de la génération de cash-flow. Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent ainsi en forte hausse à 30,4 M€ (à comparer à 15,1 M€ au premier semestre 2015-2016), bénéficiant également de la bonne maîtrise du BFR. Ces flux couvrent largement les investissements nets de la période qui s'élèvent à 13,4 M€, permettant au Groupe d'accélérer son désendettement.

La dette nette se réduit ainsi à 87,7 M€ au 31 mars 2017, soit un taux d'endettement net de 38% (44% au 30 septembre 2016). La trésorerie disponible sort renforcée à 55,4 M€ au 31 mars 2017, permettant au Groupe de disposer d'une force de frappe financière importante, notamment pour des éventuelles croissances externes.

/// Stratégie et perspectives

Perspectives confirmées et révision à la hausse de l'objectif de marge d'EBITDA

Le Groupe continue de dérouler son plan de marche, disposant d'une bonne visibilité grâce à des carnets de commandes élevés, qui comprend une part toujours plus importante de clients premium. Les acquisitions de nouvelles affaires, qui apporteront du chiffre d'affaires sur les prochains exercices, sont également bien orientées sur l'exercice, confirmant la bonne dynamique commerciale.

Le Groupe démarre également ses premières productions au Mexique, conformément au calendrier prévu, avec une montée en puissance progressive prévue au cours de l'exercice 2017-2018.

Dans ce contexte favorable, le Groupe confirme son objectif, révisé à la hausse en février, d'un chiffre d'affaires global 2016-2017 supérieur à 615 M€ et revoit à la hausse, compte tenu de la très bonne performance réalisée au premier semestre, son objectif de marge d'EBITDA annuelle autour de 13% (contre 12% précédemment). Le Groupe confirme également son objectif d'un taux d'endettement net limité autour de 30% à la fin de l'exercice.

Plastivoire continue par ailleurs d'étudier régulièrement avec sélectivité des dossiers potentiels d'acquisition, qui pourraient venir renforcer ou compléter les positions du Groupe notamment auprès de clients premium.

4 Rapport des Commissaires aux Comptes

Sur l'information financière semestrielle

Période du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

Plastiques du Val de Loire

Société Anonyme

au capital de 20 000 000 €

Zone Industrielle Nord - Les Vallées

37130 Langeais

Grant Thornton

Commissaire aux comptes

27, rue James Watt

BP 90 621

37206 Tours cedex 3

Alliance Audit Expertise et Conseil

Commissaire aux comptes

Parc Equatop - 59, rue du Mûrier

37540 Saint-Cyr-Sur-Loire

Comptes semestriels arrêtés au 31 mars 2017

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

- **Plastiques du Val de Loire**
- **Période du 1^{er} octobre 2016 au 31 mars 2017**

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 semestriels consolidés condensés de la société Plastiques du Val de Loire, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2016 au 31 mars 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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 semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire

2 **Vérification spécifique**

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

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

Neuilly et Saint-Cyr-Sur-Loire, le 29 juin 2017

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

**Alliance Audit Expertise
et Conseil**

Gilles Hengoat
Associé

Vincent Joste
Associé