

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2021

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE  
Société Anonyme au capital de 20.000.000 €  
Divisé en 22.155.600 actions de 0.90 € 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

<b>1</b>	<b>Attestation du rapport financier semestriel .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Comptes semestriels consolidés résumés .....</b>	<b>4</b>
<b>I</b>	<b>Compte de résultat consolidé.....</b>	<b>4</b>
<b>II</b>	<b>Résultat global consolidé.....</b>	<b>5</b>
<b>III</b>	<b>Etat de la situation financière consolidée.....</b>	<b>6</b>
<b>IV</b>	<b>Variation des capitaux propres consolidés .....</b>	<b>7</b>
<b>V</b>	<b>Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....</b>	<b>8</b>
<b>VI</b>	<b>Annexe aux états financiers consolidés .....</b>	<b>9</b>
<b>3</b>	<b>Rapport semestriel .....</b>	<b>24</b>
<b>I</b>	<b>CHIFFRES CLES .....</b>	<b>24</b>
<b>II</b>	<b>Evolution de l'activité du Groupe .....</b>	<b>26</b>
<b>III</b>	<b>Stratégie et perspectives .....</b>	<b>27</b>

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 32 sites industriels en France, Allemagne, Pologne, Espagne, Roumanie, Turquie, Tunisie, Angleterre, Portugal, Slovaquie, République Tchèque, Etats Unis 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 23 juin 2021.

# 1 Attestation du rapport financier semestriel AU 31/03/2021

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 30 juin 2021 à Langeais

**Mr Patrick Findeling**

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

## 2 Comptes semestriels consolidés résumés

### I Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	31.03.2021	31.03.2020
<b>Produits des activités ordinaires</b>	5A	<b>373 322</b>	<b>366 742</b>
- Ventes de produits		371 524	364 381
- Ventes de services		1 798	2 361
<b>Autres produits opérationnels d'activité</b>	6	<b>4 536</b>	<b>2 772</b>
Marchandises et matières consommées		194 850	191 023
Frais de personnel		102 695	100 374
Autres charges opérationnelles d'exploitation		39 213	42 451
<b>EBITDA</b>		<b>41 100</b>	<b>35 666</b>
Dotations aux amortissements et provisions nettes		22 634	19 936
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>18 466</b>	<b>15 730</b>
Autres produits opérationnels		253	1 135
Autres charges opérationnelles		126	6 767
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>18 593</b>	<b>10 098</b>
Coût de l'endettement financier net	7	- 3 731	- 2 675
Autres produits et charges financières	7	1 347	982
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		240	52
Charges d'impôt sur le résultat	8	- 2 629	- 2 784
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>13 820</b>	<b>5 673</b>
<b>Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>1 793</b>	<b>1 255</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>12 027</b>	<b>4 418</b>
Nombre d'actions (en milliers)		<b>22 090</b>	<b>22 050</b>
Résultat net par action		0,54	0,20
Résultat net par action dilué		0,54	0,20

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020, reclassement en résultat opérationnel courant de l'amortissement de la relation clientèle pour 996 milliers d'euros.

## II Résultat global consolidé

Les autres éléments du résultat global sont présentés nets des effets d'impôt.

En milliers d'euros	Note	31.03.2021	31.03.2020
<b>Résultat net</b>		<b>13 820</b>	<b>5 673</b>
<b>Éléments qui ne seront pas recyclés ultérieurement en résultat</b>			
Gains ou pertes actuariels sur les engagement de retraite		-1710	1386
<b>Éléments qui seront recyclés ultérieurement en résultat</b>			
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger		-1958	-3871
Écarts de change résultant de la conversion de dettes liées à un investissement global de la mère dans une activité à l'étranger		216	-2449
<b>Résultat Global</b>		<b>10 368</b>	<b>739</b>
Part revenant au groupe		8 870	75
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle		1 498	664

### III Etat de la situation financière consolidée

En milliers d'euros	Note	31.03.2021	30.09.2020
<b>I - ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>397 919</b>	<b>404 165</b>
Goodwill	9	59 380	59 380
Immobilisations incorporelles	10	36 575	37 424
Immobilisations corporelles	11	292 689	298 910
Participation sociétés Mises en équivalence		5 278	5 029
Autres actifs financiers		1 629	1 583
Impôt différé actif		2 368	1 839
<b>II - ACTIFS COURANTS</b>		<b>413 242</b>	<b>386 302</b>
Stocks	12	67 352	63 135
Créances clients	13	253 655	231 602
Autres créances		38 260	36 269
Trésorerie et équivalent trésorerie	14	53 975	55 296
<b>III - Actifs destinés à être cédés</b>			-
<b>A - TOTAL ACTIF</b>		<b>811 161</b>	<b>790 467</b>
<b>I - CAPITAUX PROPRES</b>	<b>15</b>	<b>280 633</b>	<b>273 710</b>
Capital		20 000	20 000
Primes		4 442	4 442
Réserves consolidées		226 492	246 669
Résultat net consolidé - part du groupe		12 027	- 16 086
<b>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>262 961</b>	<b>255 025</b>
<b>Intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>17 672</b>	<b>18 685</b>
<b>II - DETTES NON COURANTES</b>		<b>236 422</b>	<b>243 595</b>
Dettes financières à long terme	17	213 932	223 573
Impôts différés		8 837	8 975
Dettes au titre des pensions et retraites	16	13 653	11 047
<b>III - DETTES COURANTES</b>		<b>294 106</b>	<b>273 162</b>
Dettes fournisseurs et autres dettes		76 818	79 255
Autres dettes courantes		109 968	92 023
Dettes financières à court terme	17	99 539	93 797
Provisions	16	5 839	6 526
Dettes impôt sur les sociétés		1 942	1 561
<b>IV - Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>			-
<b>B - TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DETTES</b>		<b>811 161</b>	<b>790 467</b>

## 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	
<b>Capitaux propres au 30.09.2019</b>		<b>22 126</b>	<b>20 000</b>	<b>4 442</b>	<b>-11 263</b>	<b>267 421</b>	<b>280 600</b>	<b>18 227</b>	<b>298 827</b>
<b>Résultat au 30.09.2020</b>						<b>-16 086</b>	<b>-16 086</b>	<b>2 424</b>	<b>-13 662</b>
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					<b>-7 995</b>	<b>-1 250</b>	<b>-9 245</b>	<b>-732</b>	<b>-9 977</b>
Mouvements de la réserve de conversion					-7 995		-7 995	-527	-8 522
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						192	192		192
Autres écarts de conversion						-1 442	-1 442	-205	-1 647
<b>Résultat global 2019 - 2020</b>					<b>(7 995)</b>	<b>(17 336)</b>	<b>(25 331)</b>	<b>1 692</b>	<b>(23 639)</b>
Opérations sur actions propres						(26)	(26)		(26)
Dividendes distribués par PVL						0	0		0
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(1 226)	(1 226)
Autres mvts sur le capital						(218)	(218)	(8)	(226)
<b>Capitaux propres au 30.09.2020</b>		<b>22 126</b>	<b>20 000</b>	<b>4 442</b>	<b>-19 258</b>	<b>249 841</b>	<b>255 025</b>	<b>18 685</b>	<b>273 710</b>
<b>Résultat au 31.03.2021</b>						<b>12 027</b>	<b>12 027</b>	<b>1 793</b>	<b>13 820</b>
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					<b>-1 555</b>	<b>-1 602</b>	<b>-3 157</b>	<b>-295</b>	<b>-3 452</b>
Mouvements de la réserve de conversion					-1 555		-1 555	-403	-1 958
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						-1 710	-1 710		-1 710
Autres écarts de conversion						108	108	108	216
<b>Résultat global 2020 - 2021</b>					<b>(1 555)</b>	<b>10 425</b>	<b>8 870</b>	<b>1 498</b>	<b>10 368</b>
Opérations sur actions propres						130	130		130
Dividendes distribués par PVL						(1 105)	(1 105)		(1 105)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(2 483)	(2 483)
Autres mvts sur le capital						41	41	(28)	13
<b>Capitaux propres au 31.03.2021</b>		<b>22 126</b>	<b>20 000</b>	<b>4 442</b>	<b>-20 813</b>	<b>259 332</b>	<b>262 961</b>	<b>17 672</b>	<b>280 633</b>

## V Tableaux de flux de trésorerie consolidés

Flux (en milliers d'euros)	31.03.2021	31.03.2020
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET (part du groupe)</b>	<b>12 027</b>	<b>4 418</b>
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat sociétés intégrées	1 793	1 255
Quote part dans les résultats des sociétés mise en équivalence	-240	-52
<b>Éléments sans incidences sur la trésorerie</b>		
Dotations aux Amortissements et provisions	23 196	26 631
Reprises des Amortissements et provisions	-1 176	-2 503
Autres charges et produits calculés		
Plus et moins values de cession	-77	-317
Charge d'impôt exigible et impôts différés	2 629	2 784
Charge d'intérêt financier	3 731	2 676
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>41 883</b>	<b>34 892</b>
<i>Variation nette exploitation</i>	<i>-17 046</i>	<i>-6 491</i>
Variation de stock	-3 973	-3 043
Variation des Créances d'exploit°	-21 301	-25 712
Variation des Dettes d'exploit°	8 228	22 264
Variation nettes hors exploitation	2 484	1 614
<b>Variation des éléments du besoins en fonds de roulement</b>	<b>-14 562</b>	<b>-4 877</b>
<b>Impôts décaissés</b>	<b>-1 305</b>	<b>-2 374</b>
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>26 016</b>	<b>27 641</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaist / acquisition immos incorporelles	-266	-249
Décaissement net / acquisition immos corporelles	-9 320	-15 716
Investissements sans contrepartie de trésorerie	-4 013	-3 082
Décaist / acquisition immos financières	-34	-95
Encaisst / cession immos financières	3	19
Trésor.nette / acquisitions & cessions de filiales		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-13 630</b>	<b>-19 123</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 105	0
Dividendes versés aux minoritaires	-2 483	-993
Décaist nets/ acquisition titres d'autocontrôle	-6	151
Encaissements provenant d'emprunts	14 108	23 687
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie	4 013	3 082
Remboursement d'emprunts	-35 790	-26 968
Intérêts financiers nets décaissés	-4 589	-2 217
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-25 852</b>	<b>-3 258</b>
Incidences des variations de taux de change	-621	-1262
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-14 087</b>	<b>3 998</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>49 534</b>	<b>8 591</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>35 447</b>	<b>12 589</b>



## ***VI Annexe aux états financiers consolidés***

<b>Note 1. Principes comptables .....</b>	<b>10</b>
<b>Note 2. Faits marquants du semestre .....</b>	<b>10</b>
<b>Note 3. Evénements postérieurs à la clôture et continuité d'exploitation.....</b>	<b>10</b>
<b>Note 4. Informations par secteur opérationnel .....</b>	<b>11</b>
<b>Note 5. Analyse de certains postes du compte de résultat opérationnel courant .....</b>	<b>13</b>
<b>Note 6. Autres revenus et charges opérationnels .....</b>	<b>13</b>
<b>Note 7. Résultat financier .....</b>	<b>13</b>
<b>Note 8. Impôts sur les résultats.....</b>	<b>14</b>
<b>Note 9. Goodwill.....</b>	<b>14</b>
<b>Note 10. Immobilisations incorporelles.....</b>	<b>16</b>
<b>Note 11. Immobilisations corporelles .....</b>	<b>17</b>
<b>Note 12. Stocks .....</b>	<b>17</b>
<b>Note 13. Créances clients.....</b>	<b>17</b>
<b>Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....</b>	<b>18</b>
<b>Note 15. Capitaux propres .....</b>	<b>18</b>
<b>Note 16. Provisions courantes et non courantes.....</b>	<b>19</b>
<b>Note 17. Passifs financiers .....</b>	<b>19</b>
<b>Note 18. Sociétés consolidées.....</b>	<b>21</b>

---

## Note 1. Principes comptables

---

### **A – Principes généraux**

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe Plastivaloire ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire », telle que publiée par l'IASB et adoptée dans l'Union Européenne. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe Plastivaloire pour l'exercice clos le 30 septembre 2020 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires.

Les chiffres figurant dans les tableaux ont été préparés en milliers d'euros et sont présentés et arrondis en millions d'euros (sauf indication contraire).

Les comptes semestriels consolidés résumés clos au 31 mars 2021 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 23 juin 2021.

### **B – Normes et interprétations appliquées**

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 2020 sont les suivantes :

- Amendements à IFRS 9 : Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
- Modification d'IFRS 16 : Allègements de loyer liés à la Covid-19
- Amendements d'IAS1 et IAS8 : Définition du terme "significatif"
- Règlement UE 2019/2075 : Modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS

Ces normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés au 31 mars 2021.

---

## Note 2. Faits marquants du semestre

---

### **Covid 19 & semi-conducteur :**

L'activité de ce premier semestre a subi quelques perturbations en raison des mesures de restrictions prises dans certains pays (confinement et couvre-feu) et la pénurie de semi-conducteur

Les cadences de production mondiale ont été affectées par ces événements, notamment le secteur de l'automobile. Les effets sont surtout intervenus sur la fin du 2<sup>ème</sup> trimestre de notre exercice et on peut estimer son impact sur le chiffre d'affaires à 12 M€ environ.

---

## Note 3. Evénements postérieurs à la clôture et continuité d'exploitation

---

### **Obtention de Prêts pour 20 M€**

Le Groupe a obtenu un prêt garanti par l'Etat français de 20 M€ en avril 2021.

Ce prêt a pour objectif de renforcer la trésorerie du groupe dans ce contexte d'incertitude lié à la fois à la crise du Covid et ses conséquences sur les matières premières.

## Evolution de la Gouvernance

Le Groupe Plastivaloire annonce une évolution de sa Gouvernance, avec le renforcement de la direction opérationnelle et la mise en place d'un Conseil d'Administration plus resserré pour accompagner le développement du Groupe au cours des prochaines années.

Le Conseil d'Administration, réuni le 23 juin 2021, a validé la nomination de M. Antoine Doutriaux au poste de Directeur Général Adjoint. Antoine Doutriaux prendra ses fonctions le 1<sup>er</sup> juillet 2021 et s'impliquera aux côtés de Patrick Findeling, Président Directeur Général du Groupe, dans le pilotage et le développement du Groupe.

Antoine Doutriaux, 56 ans, est diplômé de l'École Polytechnique et de l'École Nationale des Techniques Avancées (ENSTA, Paris). Après un début de carrière au sein de Naval Group puis de Alstom Transport, Antoine Doutriaux rejoint, en 2003, le groupe Valeo où il occupe différentes fonctions, dont la direction des Pôles Systèmes de Visibilité puis Systèmes Thermiques de 2009 à début 2017. Il rejoint alors le groupe Zodiac Aerospace comme Directeur Général de la Division Zodiac Seats avant de prendre début 2018 la Direction Générale du groupe allemand Wittur, leader mondial de la fourniture de composants, modules et systèmes pour les ascensoristes.

Lors de la séance du 23 juin 2021, le Conseil d'Administration a coopté Mme Laure Hauseux en tant qu'administratrice indépendante pour la durée restante à courir du mandat de Mme Bernadette Belleville, démissionnaire, soit jusqu'à l'Assemblée devant approuver les comptes clos le 31 décembre 2023. Madame Laure Hauseux prendra également la présidence du comité d'Audit.

Le Conseil a nommé également en séance Mme Laurence Danon en tant que censeur.

Laure Hauseux et Laurence Danon apporteront leur expertise respective reconnue en finance et en stratégie, ayant dirigé et conseillé avec succès de nombreuses entreprises dans le domaine de l'industrie, de la distribution, et de la finance en France et à l'international (cf biographie ci-dessous).

A la suite à ces nominations et à la démission de 3 autres administrateurs Mme Jeannie Constant, de Mme Marie-France Findeling et de Mme Vivianne Findeling, le Conseil d'Administration, présidé par Patrick Findeling, est désormais resserré et composé de 7 administrateurs (dont 4 membres de la famille Findeling, 2 indépendants et 1 représentant des salariés) et d'un censeur.

---

## Note 4. 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 et s'adresse au management opérationnel du groupe.

L'information sectorielle se décline selon les branches suivantes :

- la branche Plasturgie, qui comprend les usines de production du groupe,
- la branche Développements, 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 actifs sont propres à chaque activité.

En milliers d'euros	Pièces Plastiques	Developpe- ments	Total
<b>31/03/2021</b>			
Chiffre d'affaires	336 690	36 631	373 322
<b>EBITDA</b>	42 162	-1 062	41 100
Dotations nettes aux amortissements et provision	-21 447	-1 187	-22 634
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>20 715</b>	<b>-2 249</b>	<b>18 466</b>
Autres charges et produits opérationnels	-4 858	31	-4 827
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20 811</b>	<b>-2 218</b>	<b>18 593</b>
Résultat financier			-2 384
Charges d'impôt sur le résultat			-2 629
Mise en équivalence			240
<b>Résultat net</b>			<b>13 820</b>
Investissements corporels et incorporels	15 139	296	15 436
Immobilisations corporelles et incorporelles	667 576	27 871	695 448
<b>31/03/2020</b>			
Chiffre d'affaires	315 569	51 173	366 742
<b>EBITDA</b>	32 217	3 449	35 667
Dotations nettes aux amortissements et provision	-17 512	-1 428	-18 940
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>14 706</b>	<b>2 021</b>	<b>16 726</b>
Autres charges et produits opérationnels	-6 115	-513	-6 628
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8 591</b>	<b>1 508</b>	<b>10 098</b>
Résultat financier			-1 693
Charges d'impôt sur le résultat			-2 784
Mise en équivalence			52
<b>Résultat net</b>			<b>5 673</b>
Investissements corporels et incorporels	21 533	221	21 753
Immobilisations corporelles et incorporelles	640 388	30 108	670 496

#### *Chiffre d'affaires réparti par zone géographique*

En milliers d'euros	31.03.2021	31.03.2020
France	181 431	174 140
Reste du monde	148 742	147 648
North America	43 149	44 954
<b>Total</b>	<b>373 322</b>	<b>366 742</b>

La société Plastique du Val de Loire (mère du groupe Plastivaloire) a mis en place des « manufacturing agreement » avec certaines de ses filiales non indépendantes. Dans ce cadre la société a facturé 58 921 milliers d'euros au 31 mars 2021, contre 41 713 milliers d'euros sur N-1, qui correspondent à des productions réalisées dans le reste du monde.

## Note 5. Analyse de certains postes du compte de résultat opérationnel courant

### A – Produits des activités ordinaire

en milliers d'euros	Plastique	Eng & dév.	Total
Produits des activités ordinaires 2020	315 569	51 173	366 742
<b>Produits des activités ordinaires 2021</b>	<b>336 691</b>	<b>36 631</b>	<b>373 322</b>
Evolution en %	6,7%	-28,4%	1,8%

### B – Décomposition des produits des activités ordinaires

En milliers d'euros	31.03.2021	31.03.2020
Ventes de biens	371 524	364 381
Ventes de services	1 798	2 361
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>373 322</b>	<b>366 742</b>

## Note 6. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	31.03.2021	31.03.2020
Produits nets de cession d'immobilisations	76	317
Reprise de provision non récurrente	-	596
Autres produits divers	177	222
<b>Total Autres produits opérationnels</b>	<b>253</b>	<b>1 135</b>
Dépréciation des Goodwill	-	4 446
Provision non récurrente	-	683
Autres charges diverses	126	1 638
<b>Total Autres charges opérationnelles</b>	<b>126</b>	<b>6 767</b>

## Note 7. Résultat financier

En milliers d'euros	31.03.2021	31.03.2020
Charges d'intérêts	- 4 103	- 3 157
Produits financiers sur placements	372	482
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 3 731</b>	<b>- 2 675</b>
Résultat sur écarts de conversion rapportés aux capitaux propres	-	-
Résultat sur opération de change	1 343	981
Provision moins reprise financière	4	1
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>1 347</b>	<b>982</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 2 384</b>	<b>- 1 693</b>

---

## Note 8. Impôts sur les résultats

---

En milliers d'euros	31.03.2021	31.03.2020
Charge d'impôt courant	3 516	2 312
Charge d'impôt différé	- 887	472
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>2 629</b>	<b>2 784</b>

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

Le groupe n'a pas comptabilisé l'impôt différé actif relatif aux déficits reportables excédant le montant des impôts différés passifs, soit un montant de 21.399 milliers d'euros au 30 septembre 2020. Ce crédit d'impôt est indéfiniment reportable.

---

## Note 9. Goodwill

---

En milliers d'euros	30.03.2021	30.09.2020
Valeur brute	68 372	68 372
Dépréciation	- 8 992	- 8 992
<b>Total</b>	<b>59 380</b>	<b>59 380</b>

Conformément à la norme IAS 36, les actifs immobilisés incorporels ou corporels font l'objet de tests de perte de valeur dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié, et au minimum une fois par an pour les immobilisations dont la durée de vie est indéfinie (*goodwill*).

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'unités génératrices de trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie identifiables.

Les UGT ont été définies par zone géographique en fonction de l'organisation technique et commerciale du groupe, Selon ces critères, elles correspondent soit à des filiales indépendantes de la société mère (Allemagne, Amérique du Nord, Pologne, Tunisie et Turquie), soit à des regroupements de filiales non indépendantes de celle-ci (autres pays de la zone Europe). Un test de dépréciation est réalisé sur les actifs des UGT qui soit incluent un actif incorporel non amortissable significatif (dont goodwill), soit présentent un indice de dépréciation. Au 30 septembre 2020, les UGT qui ont ainsi été testées sont les suivantes :

- Amérique du Nord
- Allemagne
- Europe « autres pays »
- Turquie

Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel. La valeur recouvrable de l'UGT correspond à sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base de projection des flux de trésorerie futurs actualisés des UGT dans le cadre des hypothèses économiques prévisionnelles suivantes :

- Les flux de trésorerie utilisés sont issus des budgets 2021 à 2023, et sont étendus sur une période de 7 ans ;

- L'extrapolation des prévisions de la dernière année, projetée à l'infini, est déterminée en appliquant un taux de croissance constant apprécié en fonction des prévisions d'évolution du marché automobile. Le taux retenu pour le calcul est de 1.7%, il était de 1.5% l'année dernière
- Le coût moyen du capital utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à :

UGT	30.09.2020	30.09.2019
Allemagne	8,8%	8,7%
Turquie	13,7%	12,5%
Amérique du nord	9,0%	
Europe - "autres pays"	9,1%	

Aucun élément significatif n'a été identifié au 31 mars 2021 qui pourrait remettre en cause les tests effectués au 30 septembre 2020. Par conséquent aucune modification n'a été apportée aux valeurs calculées le 30/09/2020.

Les écarts d'acquisitions se répartissent comme suit sur les différentes UGT (en milliers d'euros) :

Nom UGT détenue	31.03.2021			30.09.2020
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Karl Hess GMBH (Allemagne)	20 583		20 583	20 583
BAP Bursa (turquie)	8 409	4 446	3 963	3 963
Amerique du Nord	34 588		34 588	34 588
Europe "autres pays"	4 792	4 546	246	246
<b>Total</b>	<b>68 372</b>	<b>8 992</b>	<b>59 380</b>	<b>59 380</b>

#### Ventilation par secteur

Secteur	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Plasturgie	68372	8992	59380
Developpement outillages	0	0	0
<b>Valeur au 31.03.2021</b>	<b>68372</b>	<b>8992</b>	<b>59380</b>
Plasturgie	68372	8992	59380
Developpement outillages	0	0	0
<b>Valeur au 30.09.2020</b>	<b>68372</b>	<b>8992</b>	<b>59380</b>

Lors des tests de dépréciation relatifs aux *goodwill*, les hypothèses de croissance à long terme utilisées ont été déterminées en tenant compte des taux de croissance relevés sur les derniers exercices et des perspectives de croissance issues du budget.

Est détaillé ci-dessous le montant de l'éventuelle dépréciation au 31 mars 2021 des actifs incorporels à durée de vie indéfinie, qui résulterait :

- d'une diminution de 50 points de base du taux d'EBITDA
- d'une augmentation de 50 points de base du taux d'actualisation après impôt
- de la combinaison des deux facteurs précédents ;

La sensibilité du test aux variations des hypothèses retenues pour la détermination au 30 septembre 2020 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 - 0,5 pt	Combinaison des deux facteurs précédents - 0,5 pt
Plasturgie	55 883	- 29 270	- 37 873	- 64 817
Developpement outillages	-	-	-	-
<b>Valeur au 30.09.2020</b>	<b>55 883</b>	<b>- 29 270</b>	<b>- 37 873</b>	<b>- 64 817</b>
Plasturgie	2 554	- 5 625	- 7 034	- 12 178
Developpement outillages	-	-	-	-
<b>Valeur au 30.09.2019</b>	<b>2 554</b>	<b>- 5 625</b>	<b>- 7 034</b>	<b>- 12 178</b>

Les hypothèses clés indépendantes entre elles qui entraîneraient une dépréciation des actifs par UGT sont présentées dans le tableau ci-dessous :

Nom de l'UGT détenue	Taux d'actualisation des flux de trésorerie	Taux d'EBITDA dans la valeur terminale	Taux à long terme
Karl Hess GMBH (Allemagne)	9,6%	9,3%	0,4%
BAP Bursa (turquie)	14,4%	23,2%	0,1%
Amerique du Nord	11,7%	13,5%	-2,8%
Europe « autres pays »	9,3%	8,9%	1,5%

## Note 10. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Début	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	Fin
Goodwill	68 372					68 372
Frais d'études	6 518	156	3 822		-162	2 690
Concessions, brevets	21 633	877	-132		-11	22 631
Autres immobilisations incorporelles	29 109	83	8		-33	29 151
<b>Valeurs brutes</b>	<b>125 632</b>	<b>1 116</b>	<b>3 698</b>	<b>0</b>	<b>-206</b>	<b>122 844</b>
Goodwill	8 992					8 992
frais d'études	4 614	269	3 822		-46	1 015
Concessions, brevets	11 904	1 056	121		-8	12 831
Autres éléments	4 232	918			15	5 165
<b>Amortissements &amp; dépréciations</b>	<b>29 742</b>	<b>2 243</b>	<b>3 943</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>	<b>28 003</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>95 890</b>	<b>-1 127</b>	<b>-245</b>	<b>0</b>	<b>-167</b>	<b>94 841</b>



## Note 11. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	01.10.2020	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Reclassement	Autres mouvements	Ecart conversion	31.03.2021
Terrains	10 030					-30	10 000
Constructions	201 472	518			1 488	765	204 243
Matériel outillage	359 509	11 410	6 715		4 940	604	369 748
Autres immob. corporelles	37 897	954	461			37	38 427
Immobilisations en cours et Avances	22 466	2 058			-6 428	462	18 558
<b>Valeurs brutes</b>	<b>631 374</b>	<b>14 940</b>	<b>7 176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 838</b>	<b>640 976</b>
Terrains	494	14				-1	507
Constructions	92 331	5 244	181			17	97 411
Matériel Outillage	214 044	12 671	3 824		-2 885	74	220 080
Autres immob. Corp.	24 681	2 101	544		2 918	19	29 175
<b>Amortissements</b>	<b>331 550</b>	<b>20 030</b>	<b>4 549</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>109</b>	<b>347 173</b>
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>299 824</b>	<b>-5 090</b>	<b>2 627</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>1 729</b>	<b>293 803</b>

Le montant de la production immobilisée s'élève à 4704 milliers d'euros au 31 mars 2021.

## Note 12. Stocks

En milliers d'euros	31.03.2021			30.09.2020
	Brut	Provision	Net	Net
Matières premières	39 450	2 671	36 779	33 506
En cours biens	7 662	138	7 524	7 355
Produits finis	24 534	1 655	22 879	22 091
Marchandises	170		170	183
<b>TOTAL STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>71 816</b>	<b>4 464</b>	<b>67 352</b>	<b>63 135</b>

## Note 13. Créances clients

En milliers d'euros	31.03.2021	30.09.2020
Valeurs Brutes	254 238	232 185
Dépréciation	- 582	- 583
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>253 656</b>	<b>231 602</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>253 656</i>	<i>231 602</i>

Des contrats de cession de créances commerciales conclus principalement en France et en Angleterre permettent de céder à BPCE factor une partie des postes clients de certaines filiales. Ces contrats ne sont pas déconsolidants en l'absence de transfert des risques et avantages liés à la propriété des créances. Le montant cédé au 31/03/2021 s'élevait à 41.592 milliers d'euros, il était de 11.033 milliers d'euros au 30/09/2020.

## Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2021	30.09.2020
Équivalents de trésorerie : OPCVM monétaires et autres valeurs mobilières	5 875	2 856
Comptes courants bancaires et disponibilités	48 100	52 440
<b>Total Trésorerie à l'actif</b>	<b>53 975</b>	<b>55 296</b>
Concours bancaires courants	- 18 528	- 5 762
<b>TOTAL TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>35 447</b>	<b>49 534</b>

Instruments de trésorerie classés par degré de liquidité :

Nature	Montant	Catégorie
Comptes bancaires	48 100	Niveau 1
SICAV	151	Niveau 1
Dépôt à terme	5 724	Niveau 1
Obligations	-	Niveau 1
<b>Total</b>	<b>53 975</b>	

## Note 15. Capitaux propres

### A – Capital social

La valeur nominale de l'action est de 0.90 euro

Au 31 mars 2021, le nombre d'actions en circulation était le suivant :

Nb actions	31.03.2021	30.09.2020
Nombre d'actions émises et autorisées	22 125 600	22 125 600
Titres d'autocontrôle	35 375	73 997
Nombre d'actions en circulation	22 090 225	22 051 603

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 31 mars 2021, autorise le conseil d'administration à affecter les actions détenues par Plastivaloire essentiellement à l'animation du titre.

En milliers	31.03.2021	30.09.2020
Valeur des titres d'autocontrôle	289	274,0
Nombre de titres d'autocontrôle	35,4	74,0

## **C – Distributions**

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 31 mars 2021 a décidé de distribuer un dividende de 5 cent par action.

---

## Note 16. Provisions courantes et non courantes

---

En milliers d'euros	31.03.2021	30.09.2020
<b>Provision non courante</b>		
Provision pour engagement de retraite	13 653	11 047
<b>Provisions courantes</b>		
Provisions pour litiges	3 588	4 406
Autres	2 251	2 120
<b>TOTAL DES PROVISIONS COURANTES</b>	<b>5 839</b>	<b>6 526</b>

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.

---

## Note 17. Passifs financiers

---

### **A – Ventilation par nature**

En milliers d'euros	31.03.2021		30.09.2020	
	Non courant	Courant	Non courant	Courant
Emprunt auprès des Ets de crédit	177 292	51 571	185 865	49 732
Crédit bail	17 582	9 980	19 227	10 212
Locations	18 898	3 116	18 256	3 137
Ligne de crédit renouvelables	-	15 506	-	24 753
Factoring	-	18 528	-	5 762
Autres dettes porteuses d'intérêts	160	838	225	201
<b>Passifs financiers</b>	<b>213 932</b>	<b>99 539</b>	<b>223 573</b>	<b>93 797</b>

### **B – Convention de titrisation et d'affacturage**

Plastivaloire assure une partie de son financement par des contrats de cession de ses créances commerciales.

Au 31 mars 2021, la ressource de financement correspondant à la trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances s'établit à 24.671 milliers d'euros, contre 10.751 milliers d'euros au 30 septembre 2020.

(en milliers euros)	31.03.2021	30.09.2020
Ressource de financement	24 671	10 751
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	- 4 410	- 3 784
<b>Financement reçu en contrepartie des cessions de créances</b>	<b>20 261</b>	<b>6 967</b>
Créances cédées et sorties de l'actif		
Ressources de financement disponibles	12 311	20 366

### **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	228 863	51 571	48 419	36 615	34 268	32 064	25 926
Crédit bail	27 562	9 980	6 833	5 482	3 612	1 275	380
Locations	22 014	3 116	2 972	2 832	2 587	2 501	8 006
Lignes de crédits renouvelables	15 506	15 506					
Factoring	18 528	18 528					
Autres dettes	998	838	70	45	45		
<b>Passifs financiers</b>	<b>313 471</b>	<b>99 539</b>	<b>58 294</b>	<b>44 974</b>	<b>40 512</b>	<b>35 840</b>	<b>34 312</b>

### **D – Analyse des dettes financières**

#### Ventilation par devise

En milliers d'euros	31.03.2021	30.09.2020
EURO	291 174	291 689
USD	13 702	18 006
MXN	5 589	4 229
RON	2 658	2 994
autres	348	452
<b>Total</b>	<b>313 471</b>	<b>317 370</b>

#### Ventilation par taux

En milliers d'euros	31.03.2021	%	30.09.2020	%
Taux fixe	293 543	93,6%	309 144	97,4%
Taux variable	19 928	6,4%	8 226	2,6%
<b>Total</b>	<b>313 471</b>	<b>100,0%</b>	<b>317 370</b>	<b>100,0%</b>

## Note 18. Sociétés consolidées

### Sociétés consolidées par intégration globale (filiales françaises)

Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
<b>Mère consolidante</b>				
S.A. Plastiques du Val de Loire (P.V.L.)	644.800.161	Zone Industrielle Nord Les Vallées 37130 Langeais	<b>société mère</b>	
<b>Filiales françaises</b>				
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.)	343.762.363	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	388.363.350	Zac des Tribouillières 38460 Crémieu	99,97%	100,00%
B.A.P. JURA SAS	351.909.536	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	99,95%	100%
B.A.P. MORTEAU SAS	352.690.069	13, Rue du Maréchal Leclerc 25500 Morteau	99,95%	100%
B.A.P. CHALEZEULE SAS	349.565.986	Rue du Valset - ZI de Thise 25220 Chalezeule	99,95%	100%
B.A.P. SAINT MARCELLIN SAS	310.623.269	ZI la Gloriette 38160 Saint Marcellin	99,95%	100%

**Sociétés consolidées par intégration globale (filiales étrangères)**

Entité juridique	Siège	% intérêt	% contrôle
<b>Filiales polonaises</b>			
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%
<b>Filiale roumaine</b>			
SA Elbromplast (ELB)	Str garii n1 Timisoara - Roumanie	99,60%	99,60%
<b>Filiales Espagnoles</b>			
SA Cardonaplast	C/Dels Forn, 4-5 pol ind la corta 08261 Cardona	100,00%	100,00%
<b>Filiale Tunisienne</b>			
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%
<b>Filiale Hongroise</b>			
Duna Injection Real Estate (DRE)	8000 Székesfehérvár, Holland fasor 4	85,00%	85,00%
<b>Filiales Slovaques</b>			
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%
<b>Filiale britannique</b>			
B.A.P. NORTHAMPTON	North Portway Close - Round Spinney Northhamshire NN3 8RE	99,95%	100,00%
<b>Filiale portugaise</b>			
B.A.P. MARHINA GRANDE	Zona Industrial do Casl da Lebre 2431 Marinha Grande	97,70%	97,75%
<b>Filiales Allemandes</b>			
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%
<b>Filiale Turque</b>			
OTOSİMA PLASTİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Kayapa Sanayi Bölgesi Mah. Kayapa Sanayi Blv. No:11 Nilüfer - Bursa	100,00%	100,00%
<b>Filiale Chinoise</b>			
PVL schenzen	Chine	100,00%	100,00%

Entité juridique	Siège	% intérêt	% contrôle
<b>Filiale Mexicaine</b>			
Plastivaloire Mexico SA de CV	Zona Industrial ,Delegacion Villa de Pozos CP 78423 SAN LUIS POTOSI Mexique	80,00%	80,00%
Transnav Mexico	17 and 27 Rio Papaloapan Colonia San Juan Cauatlancingo, Puebla, Mexico	100%	100%
Aztec ressources	27 Rio Papaloapan Colonia San Juan Cauatlancingo	100%	100%
<b>Filiale USA</b>			
Transnac Holding	35105 Crcklewood New Baltimore Michigan	100%	100%
Transnav Tecnology inc	35035 Cricklewood New Baltimore Michigan	100%	100%
Transnav inc	35035 Cricklewood New Baltimore Michigan	100%	100%
Transcart Inc	35035 Cricklewood New Baltimore Michigan	100%	100%
Vreeken International	35035 Cricklewood New Baltimore Michigan	100%	100%
<b>Filiale Tchèque</b>			
Pilsen Injection s.r.o.	Tovární 171 CZ 330 23 Úherce	100,00%	100,00%

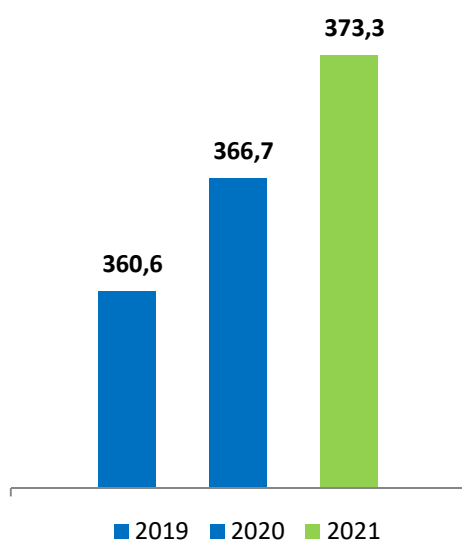
#### Sociétés consolidées par mise en équivalence (filiales françaises)

Entité juridique	Siège	% intérêt	% contrôle
BIA Plastic and Plating technology slovakia SRO	CAB 280, 95124 NOVE SADY	40,00%	40,00%
Transrompa	van Zwanenbergweg 23 5026 RM Tilburg Netherlands	50,00%	50,00%

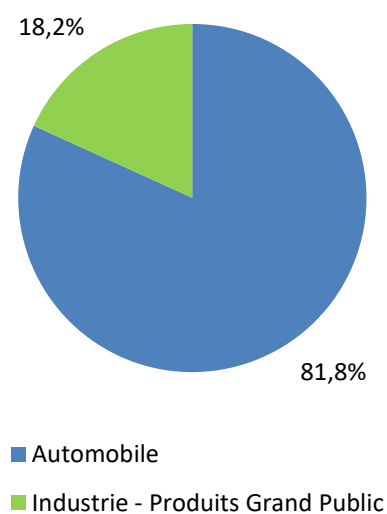
### 3 Rapport semestriel

#### I CHIFFRES CLES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

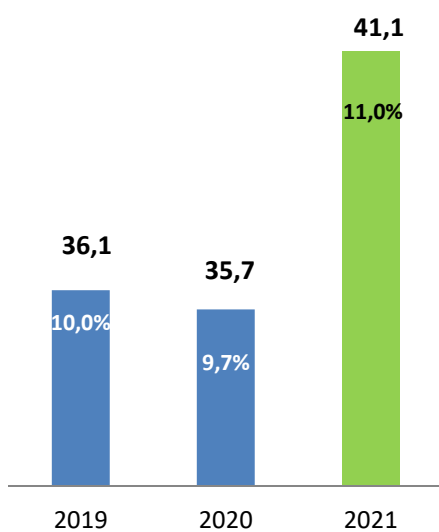
Evolution du chiffre d'affaires  
En M€



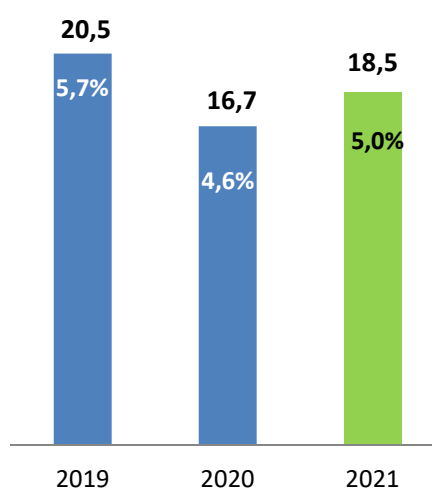
Répartition du chiffre d'affaires  
par secteur



EBITDA  
En M€ et en % du CA



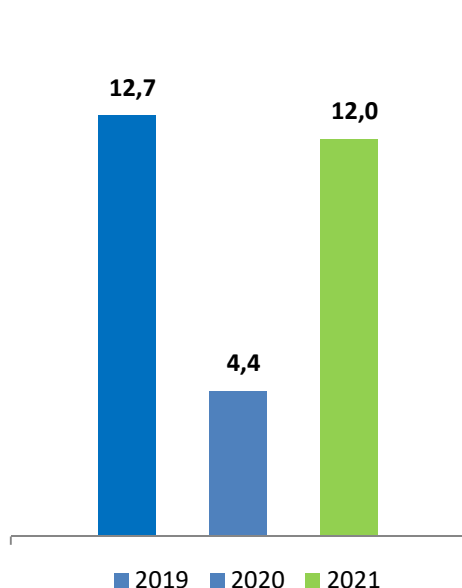
Résultat opérationnel courant  
En M€ et en % du CA



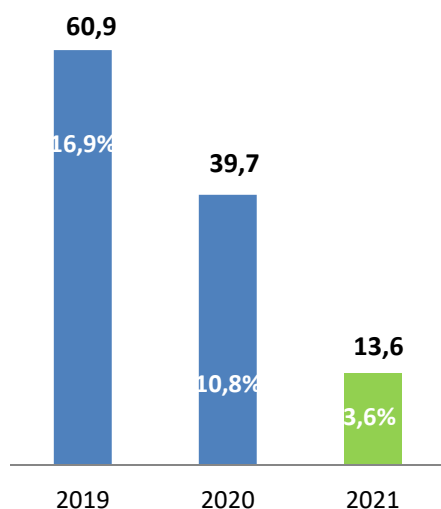
L'EBITDA correspond à la marge opérationnelle avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.



## Résultat net part du groupe En M€

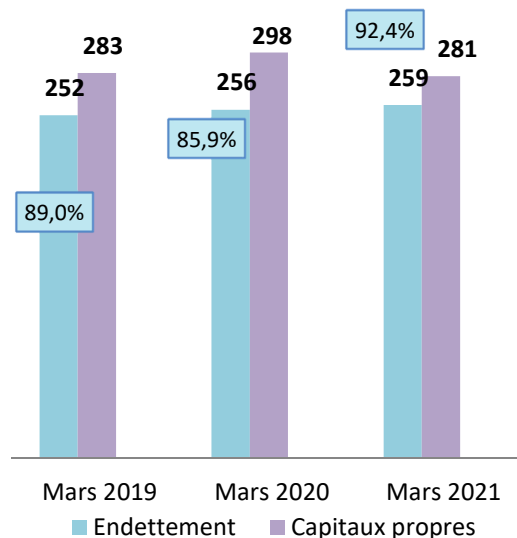


## Investissements Industriels En M€ et en % du CA



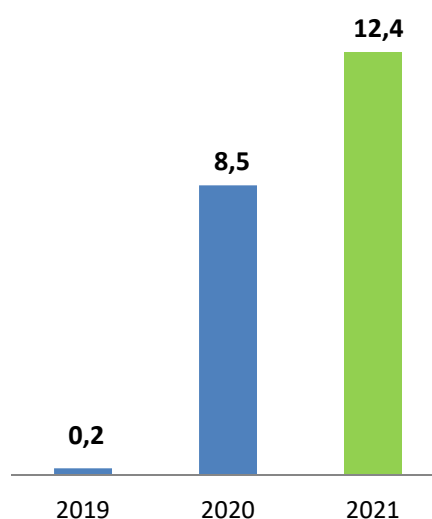
Les investissements industriels correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes de cessions et à la variation nette des avances sur immobilisations/fournisseurs d'immobilisations.

## Dette nette / Capitaux propres En M€ et en % du CA



La dette nette correspond à l'ensemble des dettes financières à long terme, des crédits à court terme et découverts bancaires diminués des prêts octroyés et autres actifs financiers à long terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les capitaux propres ne comprennent pas les subventions d'exploitation.

## Free cash-flow En M€



Le Free Cash-flow correspond aux flux générés par l'activité diminués des investissements corporels et incorporels nets des cessions. Les intérêts financiers nets décaissés ont été reclassés en opérations de financement.

## // Evolution de l'activité du Groupe

---

### Note 1. Structure du Groupe

---

Aucun changement dans la structure du groupe n'est intervenu.

---

### Note 2. Chiffre d'affaires

---

Le Groupe Plastivaloire réalise au premier semestre 2020-2021 (octobre-mars) un chiffre d'affaires de 373,3 M€ en croissance de +1,8% (+4,4% à taux de change constant), soit le chiffre d'affaires semestriel le plus élevé de son histoire malgré un effet de change défavorable. La croissance aurait été également plus forte sans la pénurie de semi-conducteurs qui perturbe les cadences de production mondiale, notamment en automobile.

La zone Europe et la zone Amérique ont contribué respectivement pour 330,2 € (+2,6%) et 43,1 M€ (-4,0%). Le chiffre d'affaires réalisé dans le secteur Automobile (pièces et outillages) ressort à 305,3 M€, quasi stable (-0,4%), représentant 81,8% de l'activité du Groupe. Le secteur Industries (pièces et outillages) rebondit de +13,3% et contribue pour 68,0 M€, soit 18,2% du chiffre d'affaires semestriel.

---

### Note 3. Résultats

---

#### Marge d'EBITDA de 11%, supérieure à l'objectif

Le Groupe atteint un niveau semestriel d'EBITDA record à 41,1 M€, soit une hausse de +15,1% (+19,3% à taux de change constant) nettement supérieure à celle du chiffre d'affaires. La marge d'EBITDA s'élève ainsi à 11%, dépassant d'1 point l'objectif fixé par le Groupe. Cette belle performance s'appuie sur la bonne maîtrise des coûts de production, ainsi que sur les optimisations de charges mise en place par le Groupe pendant la crise sanitaire.

Après comptabilisation de dotations nettes aux amortissements en hausse, reflet des investissements récents, le résultat opérationnel courant s'établit à 18,5 M€ en croissance de +10,8% (+15,6% à taux de change constant), représentant 5,0% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel affiche une progression remarquable de +86% à 18,6 M€, n'étant pas cette année pénalisé par des charges nettes non courantes.

La contribution de la joint-venture en Slovaquie au résultat net est en hausse à 0,2 M€. Les frais financiers nets sont stables -1,7 M€ et la charge d'impôt diminue légèrement à 2,6 M€. Le résultat net affiche ainsi une progression de 142,1% à 13,8 M€, dont 12,0 M€ en part de Groupe (+172,7%).

---

### Note 4. Structure financière

---

#### Free cash-flow de plus de 12 M€

Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à 26,0 M€ sur le premier semestre, cependant atténués par une hausse saisonnière du BFR de 14,5 M€. Ces flux autofinancent largement les investissements nets opérationnels, bien maîtrisés, qui s'élèvent à 13,6 M€ (crédits-baux inclus).

Sur ce premier semestre, la génération de free cash-flow progresse à 12,4 M€ en ligne avec les objectifs fixés par le Groupe. L'excédent de trésorerie a été dédié au paiement de dividendes aux minoritaires des filiales et du Groupe à hauteur de 3,5 M€, au service de la dette et au désendettement. La dette financière nette se réduit à 259,5 M€ (237,5 M€ hors dettes locatives - IFRS 16) pour des capitaux propres de 280,6 M€, soit un taux d'endettement net de 92% (85% retraité des dettes locatives). La trésorerie disponible est de 54,0 M€ au 31 mars 2021.

Le Groupe a décidé de conserver pendant 5 ans les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) d'un montant cumulé de 32 M€ souscrits l'an dernier auprès de ses différents partenaires financiers. De nouveaux PGE d'un montant de 20 M€ ont été souscrits en avril, renforçant d'autant la trésorerie disponible pour accompagner la croissance.

### **III Stratégie et perspectives**

La solidité de l'activité et la forte progression des résultats au premier semestre, confirme la capacité du Groupe à bénéficier de la reprise progressive du marché. Sur le plan commercial, le Groupe a retrouvé un rythme d'acquisition de nouvelles affaires équivalent à celui déjà élevé du second semestre 2018-2019, ce qui renforce la visibilité sur les prochaines années notamment en Automobile.

La pénurie mondiale de composants électroniques pèse en revanche sur les cadences de production à court terme, contraignant les constructeurs automobiles à enchaîner des périodes de « stop & go » dans leurs centres de production depuis le mois de mars. Cette situation perdure en juin et la visibilité reste limitée sur la fin de cet aléa conjoncturel.

Dans ces conditions, le Groupe préfère pour 2019-2020 revenir prudemment aux objectifs initiaux qui avaient été donnés au début de l'exercice, à savoir un chiffre d'affaires de plus de 700 M€ (vs 628 M€ en 2019-2020) et une marge d'EBITDA d'au moins 10% (vs 7,4% en 2019-2020).

Le Groupe continue en parallèle de mener des actions pour optimiser son efficacité opérationnelle afin d'en recueillir pleinement les bénéfices une fois la production industrielle-revenue à son niveau avant Covid, ce qui est attendu pour 2022.

### **IV Description des principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes identifiés par le Groupe dans la section V « Facteurs de risques » du Rapport Financier Annuel publié au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020 n'ont pas subi d'évolution significative, à l'exception du risque lié à la mise en place d'un nouvel emprunt bancaire qui pourrait s'avérer nécessaire.

Le financement lié à l'acquisition de Transnav fait l'objet d'une clause de défaut aux termes de laquelle des ratios financiers, établis sur la base des comptes consolidés annuels, doivent être respectés. Le non-respect de ces ratios financiers pourrait avoir des conséquences dommageables sur la situation financière du Groupe.

### **V Transactions avec les parties liées**

Aucune transaction liée n'a influé significativement sur la situation financière ou les résultats du Groupe au cours du premier semestre de l'exercice 2020/2021.

## **4 Rapport des Commissaires aux Comptes**

### **Sur l'information financière semestrielle**

Période du 1er octobre 2020 au 31 mars 2021

#### **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

#### **Groupe Y Tours** **Commissaire aux comptes**

Parc Equatop - 59, rue du Mûrier  
37540 Saint-Cyr-Sur-Loire

**Comptes semestriels arrêtés au 31 mars 2021**

# Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

## Plastiques du Val de Loire

Période du 1<sup>er</sup> octobre 2020 au 31 mars 2021

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 résumés de la société **Plastiques du Val de Loire**, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2020 au 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés (ou résumés). En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés 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 résumés 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 résumés.

Neuilly-sur-Seine et Saint-Cyr-Sur-Loire, le 30 juin 2021

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**  
Membre français de Grant Thornton International

**Groupe Y Tours**  
Membre de Nexia International

Bochet Olivier  
Associé

Vincent Joste  
Associé