

# PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE



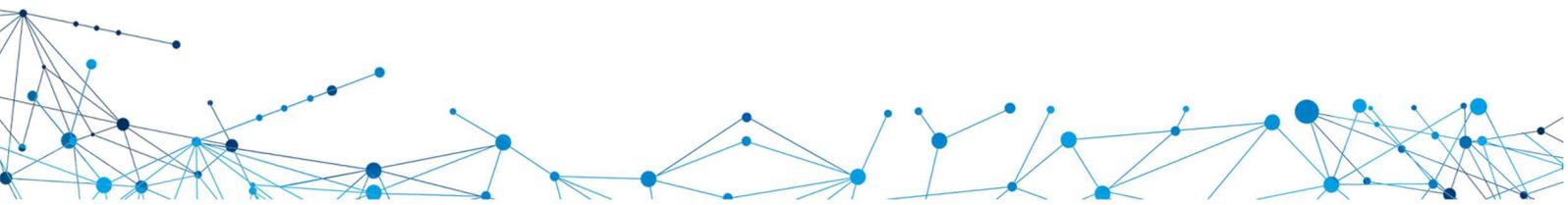
## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2022

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE  
Société Anonyme au capital de 20.000.000 €  
Divisé en 22.125.600 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](mailto:gilbert.bruneau@PLASTIVALOIRE.com)

<b>1. Attestation du rapport financier semestriel au 31/03/2022 .....</b>	<b>1</b>
<b>2. Comptes semestriels consolidés résumés.....</b>	<b>2</b>
<b>I. Compte de résultat consolidé .....</b>	<b>2</b>
<b>II. Résultat global consolidé .....</b>	<b>3</b>
<b>III. État de la situation financière consolidée .....</b>	<b>4</b>
<b>IV. Variation des capitaux propres consolidés .....</b>	<b>5</b>
<b>V. Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....</b>	<b>6</b>
<b>VI. Annexes aux états financiers consolidés.....</b>	<b>7</b>
<b>3. Rapport semestriel.....</b>	<b>22</b>
<b>I. Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre.....</b>	<b>22</b>
<b>II. Évolution de l'activité du Groupe .....</b>	<b>24</b>
<b>III. Stratégie et perspectives.....</b>	<b>25</b>
<b>IV. Description des principaux risques et incertitudes .....</b>	<b>26</b>
<b>V. Transactions avec les parties liées .....</b>	<b>27</b>
<b>4. Rapport des Commissaires aux Comptes.....</b>	<b>28</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 14 juin 2022.



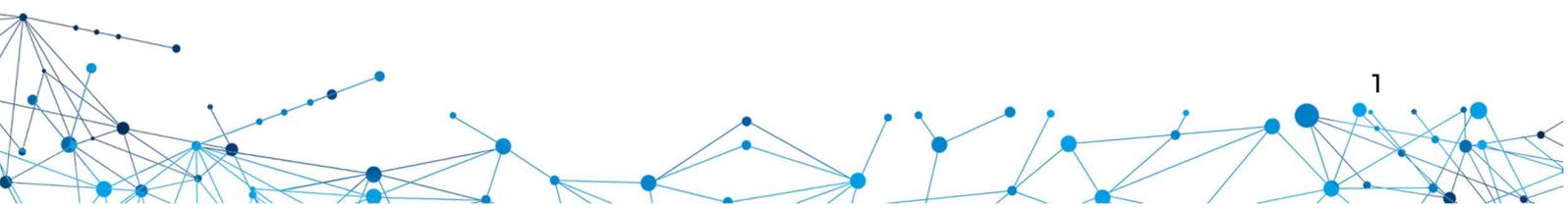
# 1. Attestation du rapport financier semestriel au 31/03/2022

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 2022 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	31.03.2022	31.03.2021
<b>Produits des activités ordinaires</b>	5A	<b>339 275</b>	<b>373 322</b>
- Ventes de produits		337 081	371 524
- Ventes de services		2 194	1 798
<b>Autres produits opérationnels d'activité</b>	6	<b>1 765</b>	<b>4 536</b>
Marchandises et matières consommées		184 446	194 850
Frais de personnel		97 015	102 695
Autres charges opérationnelles d'exploitation		35 594	39 213
<b>EBITDA</b>		<b>23 985</b>	<b>41 100</b>
Dotations aux amortissements et provisions nettes		23 829	22 634
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>156</b>	<b>18 466</b>
Autres produits opérationnels		318	253
Autres charges opérationnelles		37	126
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>437</b>	<b>18 593</b>
Coût de l'endettement financier net	7	- 2 620	- 3 731
Autres produits et charges financières	7	- 256	1 347
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		- 20	240
Charges d'impôt sur le résultat	8	- 2 134	- 2 629
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>- 4 593</b>	<b>13 820</b>
<b>Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>1 502</b>	<b>1 793</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>- 6 095</b>	<b>12 027</b>
Nombre d'actions (en milliers)		22 080	22 090
Résultat net par action		- 0,28	0,54
Résultat net par action dilué		- 0,28	0,54

## II. Résultat global consolidé

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

En milliers d'euros	Note	31.03.2022	31.03.2021
<b>Résultat net</b>		- 4 593	13 820
<b>Éléments qui ne seront pas recyclés ultérieurement en résultat</b>			
Gains ou pertes actuariels sur les engagement de retraite		1625	-1710
<b>Éléments qui seront recyclés ultérieurement en résultat</b>			
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger		906	-1958
Écarts de change résultant de la conversion de dettes liées à un investissement global de la mère dans une activité à l'étranger		-327	216
<b>Résultat Global</b>		- 2 389	10 368
Part revenant au groupe		- 3 792	8 870
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle		1 403	1 498

### III. État de la situation financière consolidée

En milliers d'euros	Note	31.03.2022	30.09.2021
<b>I - ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>383 279</b>	<b>391 489</b>
Goodwill	9	59 380	59 380
Immobilisations incorporelles	10	33 071	34 698
Immobilisations corporelles	11	282 063	287 743
Participation sociétés Mises en équivalence		4 759	4 779
Autres actifs financiers		1 617	1 721
Impôt différé actif		2 389	3 168
<b>II - ACTIFS COURANTS</b>		<b>395 089</b>	<b>380 716</b>
Stocks	12	84 053	84 921
Créances clients	13	212 037	184 769
Autres créances		49 211	37 567
Trésorerie et équivalent trésorerie	14	49 788	73 459
<b>III - Actifs destinés à être cédés</b>			-
<b>A - TOTAL ACTIF</b>		<b>778 368</b>	<b>772 205</b>
<b>I - CAPITAUX PROPRES</b>	<b>15</b>	<b>271 392</b>	<b>278 049</b>
Capital		20 000	20 000
Primes		4 442	4 442
Réserves consolidées		235 561	226 037
Résultat net consolidé - part du groupe		- 6 095	8 812
<b>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>253 908</b>	<b>259 291</b>
<b>Intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>17 484</b>	<b>18 758</b>
<b>II - DETTES NON COURANTES</b>		<b>216 551</b>	<b>236 077</b>
Dettes financières à long terme	17	196 178	212 659
Impôts différés		8 670	9 225
Dettes au titre des pensions et retraites	16	11 703	14 193
<b>III - DETTES COURANTES</b>		<b>290 425</b>	<b>258 079</b>
Dettes fournisseurs et autres dettes		102 335	77 840
Autres dettes courantes		100 870	99 003
Dettes financières à court terme	17	80 804	74 184
Provisions	16	4 693	4 255
Dettes impôt sur les sociétés		1 723	2 797
<b>IV - Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>			-
<b>B - TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DETTES</b>		<b>778 368</b>	<b>772 205</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 30.09.2020</b>		22 126	20 000	4 442	-19 258	249 841	255 025	18 685	273 710
<b>Résultat au 30.09.2021</b>						8 812	8 812	2 815	11 627
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					-961	-2 316	-3 277	-283	-3 560
Mouvements de la réserve de conversion					-961		-961	-412	-1 373
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						-2 643	-2 643		-2 643
Autres écarts de conversion						327	327	129	456
<b>Résultat global 2020 - 2021</b>					(961)	6 496	5 535	2 532	8 067
Opérations sur actions propres						0	0		0
Dividendes distribués par PVL						(1 105)	(1 105)		(1 105)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(2 473)	(2 473)
Autres mvts sur le capital						(164)	(164)	14	(150)
<b>Capitaux propres au 30.09.2021</b>		22 126	20 000	4 442	-20 219	255 068	259 291	18 758	278 049
<b>Résultat au 31.03.2022</b>						-6 095	-6 095	1 502	-4 593
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					980	1 323	2 303	-99	2 204
Mouvements de la réserve de conversion					980		980	-74	906
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						1 625	1 625		1 625
Autres écarts de conversion						-302	-302	-25	-327
<b>Résultat global 2021 - 2022</b>					980	(4 772)	(3 792)	1 403	(2 389)
Opérations sur actions propres						31	31		31
Changement méthode IFRIC sur IFC						1 170	1 170		1 170
Dividendes distribués par PVL						(3 091)	(3 091)		(3 091)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(2 623)	(2 623)
Autres mvts sur le capital						299	299	(54)	245
<b>Capitaux propres au 31.03.2022</b>		22 126	20 000	4 442	-19 239	248 705	253 908	17 484	271 392

## V. Tableaux de flux de trésorerie consolidés

Flux (en milliers d'euros)	31.03.2022	31.03.2021
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET (part du groupe)</b>	<b>-6 095</b>	<b>12 027</b>
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat sociétés intégrées	1 502	1 793
Quote part dans les résultats des sociétés mise en équivalence	20	-240
<b>Eléments sans incidences sur la trésorerie</b>		
Dotations aux Amortissements et provisions	23 817	23 196
Reprises des Amortissements et provisions	-63	-1 176
Autres charges et produits calculés		
Plus et moins values de cession	-265	-77
Charge d'impôt exigible et impôts différés	2 134	2 629
Charge d'intérêt financier	2 620	3 731
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>23 670</b>	<b>41 883</b>
<i>Variation nette exploitation</i>	-8 937	-17 046
Variation de stock	921	-3 973
Variation des Créances d'exploit°	-32 354	-21 301
Variation des Dettes d'exploit°	22 496	8 228
Variation nettes hors exploitation	-1 965	2 484
<b>Variation des éléments du besoins en fonds de roulement</b>	<b>-10 902</b>	<b>-14 562</b>
<b>Impôts décaissés</b>	<b>-3 635</b>	<b>-1 305</b>
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>9 133</b>	<b>26 016</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-282	-266
Décaissement net / acquisition immos corporelles	-9 326	-9 320
Investissements sans contrepartie de trésorerie	-4 135	-4 013
Décaisst / acquisition immos financières	-2	-34
Encaissements / cession immos financières	40	3
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-13 705</b>	<b>-13 630</b>
<b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-3 091	-1 105
Dividendes versés aux minoritaires	-2 382	-2 483
Décaisst nets/ acquisition titres d'autocontrôle		-6
Encaissements provenant d'emprunts	5 894	14 108
Dettes financières sans contrepartie de trésorerie	4 135	4 013
Remboursement d'emprunts	-33 318	-35 790
Intérêts financiers nets décaissés	-2 639	-4 589
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-31 401</b>	<b>-25 852</b>
Incidences des variations de taux de change	-137	-621
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>-36 110</b>	<b>-14 087</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>61 209</b>	<b>49 534</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>25 099</b>	<b>35 447</b>

## VI. Annexes aux états financiers consolidés

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

---

## 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 2021 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 milliers d'euros (sauf indication contraire).

Les comptes semestriels consolidés résumés clos au 31 mars 2022 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 14 juin 2022.

### **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 2021 sont les suivantes :

- Interprétation IFRIC IC concernant les indemnités de fin de carrière, Attribution des avantages aux périodes de service (IAS 19 *Avantages du personnel*)
- Règlement (UE) 2022/357 du 2 mars 2022 - 30 mars 2022  
Le 3 mars 2022, la Commission européenne (CE) a publié au journal officiel le Règlement (UE) 2022/357 du 2 mars 2022 portant adoption des amendements à la norme IAS 1 Présentation des états financiers et la norme IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs.
- Règlement (UE) 2021/2036 du 19 novembre 2021 - 04 janvier 2022  
Le 23 novembre 2021, la Commission européenne (CE) a publié au journal officiel le Règlement (UE) 2021/2036 du 19 novembre 2021 portant adoption de la norme IFRS 17 Contrats d'assurance.

L'impact IFRIC IC sur les IFC a fait l'objet d'une comptabilisation en réserves consolidées à l'ouverture pour 1.170 K€

Les autres normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés au 31 mars 2022.

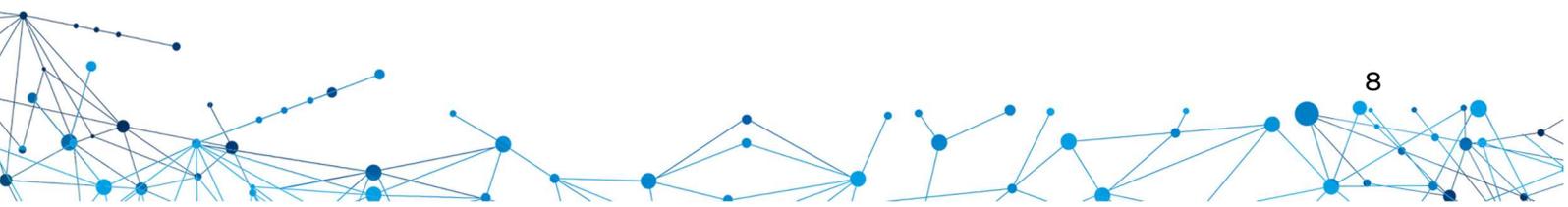
---

## Note 2. **Faits marquants du semestre**

---

### **Les tensions inflationnistes pèsent sensiblement sur les marges du 1<sup>er</sup> semestre**

Déjà perceptibles au 1<sup>er</sup> trimestre, les tensions inflationnistes sur les matières premières, le transport et l'énergie se sont nettement renforcées au deuxième trimestre, notamment avec l'émergence du conflit entre l'Ukraine et la Russie.



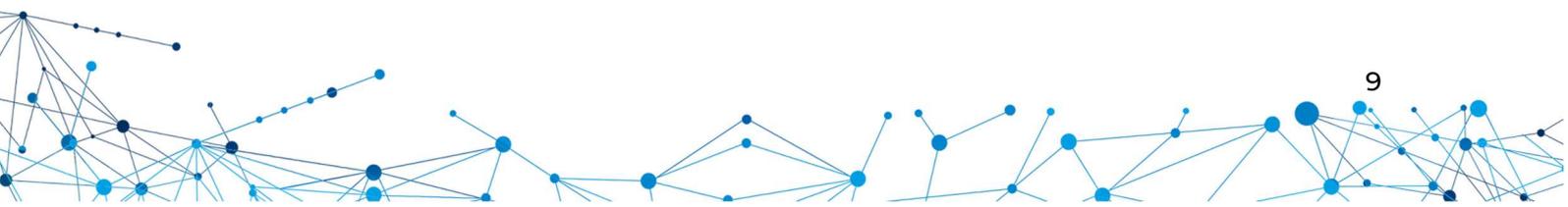
---

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

---

#### **Obtention de Prêts pour 15 M€**

Le Groupe a obtenu un prêt garanti par l'État français de 15 M€ en avril 2022. Ce prêt a pour objectif de renforcer la trésorerie du groupe dans ce contexte d'incertitude lié à la crise en Ukraine et ses conséquences sur les matières premières.



## 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	31.03.2022			31.03.2021		
	Pièces Plastiques	Développements	Total	Pièces Plastiques	Développements	Total
Chiffre d'affaires	306 160	33 115	339 275	336 690	36 631	373 322
<b>EBITDA</b>	22 590	1 395	23 985	42 162	-1 062	41 100
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-21 847	-1 982	-23 829	-21 447	-1 187	-22 634
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>743</b>	<b>-587</b>	<b>156</b>	<b>20 715</b>	<b>-2 249</b>	<b>18 466</b>
Autres charges et produits opérationnels	288	-7	281	-4 858	31	-4 827
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 031</b>	<b>-594</b>	<b>437</b>	<b>20 811</b>	<b>-2 218</b>	<b>18 593</b>
Résultat financier			-2 876			-2 384
Charges d'impôt sur le résultat			-2 134			-2 629
Mise en équivalence			-20			240
<b>Résultat net</b>			<b>-4 593</b>			<b>13 820</b>
Investissements corporels et incorporels	16 450	277	16 727	15 139	296	15 436
Immobilisations corporelles et incorporelles	692 447	25 625	718 072	667 576	27 871	695 448

### Chiffre d'affaires réparti par zone géographique

En milliers d'euros	31.03.2022	31.03.2021
France	154 125	181 431
Reste du monde	135 684	148 742
North America	49 466	43 149
<b>Total</b>	<b>339 275</b>	<b>373 322</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 49 685 milliers d'euros au 31 mars 2022, contre 61 760 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 ordinaires**

en milliers d'euros	Plastique	Eng & dév.	Total
Produits des activités ordinaires 2021	336 691	36 631	373 322
<b>Produits des activités ordinaires 2022</b>	<b>339 275</b>		<b>339 275</b>
Evolution en %	0,8%	-100,0%	-9,1%

**B – Décomposition des produits des activités ordinaires**

En milliers d'euros	31.03.2022	31.03.2021
Ventes de biens	337 081	371 524
Ventes de services	2 194	1 798
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>339 275</b>	<b>373 322</b>

---

Note 6. **Autres produits et charges opérationnels**

---

En milliers d'euros	31.03.2022	31.03.2021
Produits nets de cession d'immobilisations	265	76
Autres produits divers	53	177
<b>Total Autres produits opérationnels</b>	<b>318</b>	<b>253</b>
Autres charges diverses	37	126
<b>Total Autres charges opérationnelles</b>	<b>37</b>	<b>126</b>

---

Note 7. **Résultat financier**

---

En milliers d'euros	31.03.2022	31.03.2021
Charges d'intérêts	- 3 176	- 4 103
Produits financiers sur placements	556	372
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 2 620</b>	<b>- 3 731</b>
Résultat sur écarts de conversion rapportés aux capitaux propres	-	-
Résultat sur opération de change	- 256	1 343
Provision moins reprise financière	-	4
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>- 256</b>	<b>1 347</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 2 876</b>	<b>- 2 384</b>

---

## Note 8. Impôts sur les résultats

---

En milliers d'euros	31.03.2022	31.03.2021
Charge d'impôt courant	2 429	3 516
Charge d'impôt différé	- 295	- 887
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>2 134</b>	<b>2 629</b>

La charge d'impôt courant hors CVAE 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 28.238 milliers d'euros au 30 septembre 2021. Ce crédit d'impôt est indéfiniment reportable.

---

## Note 9. Goodwill

---

En milliers d'euros	30.03.2022	30.09.2021
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 2021, 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 2022 à 2024, 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	31.03.2022	30.09.2021
Allemagne	9,0%	8,8%
Turquie	13,5%	13,7%
Amérique du nord	9,0%	9,0%
Europe - "autres pays"	9,0%	8,7%

Aucun élément significatif n'a été identifié au 31 mars 2022 qui pourrait remettre en cause les tests effectués au 30 septembre 2021. Par conséquent aucune modification n'a été apportée aux valeurs calculées le 30/09/2021.

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

Nom UGT détenue	31.03.2022			30.09.2021
	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 31.03.2022</b>	<b>68372</b>	<b>8992</b>	<b>59380</b>
Plasturgie	68372	8992	59380
Developpement outillages	0	0	0
<b>Valeur au 30.09.2021</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 2022 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 31 mars 2022 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)	Impact sur la marge du test		
		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	58 711	- 33 903	- 42 233	- 66 782
Developpement outillages	-	-	-	-
<b>Valeur au 31.03.2022</b>	<b>58 711</b>	<b>- 33 903</b>	<b>- 42 233</b>	<b>- 66 782</b>
Plasturgie	45 702	- 32 158	- 35 997	- 66 001
Developpement outillages	-	-	-	-
<b>Valeur au 30.09.2021</b>	<b>45 702</b>	<b>- 32 158</b>	<b>- 35 997</b>	<b>- 66 001</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)	9,0%	10,0%	1,50%
BAP Bursa (turquie)	13,5%	25,0%	1,50%
Amerique du Nord	9,0%	15,0%	1,50%
Europe « autres pays »	9,0%	10,5%	1,50%

## 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	2 599	60	155		-821	1 683
Concessions, brevets	23 680	212	169		18	23 741
Autres immobilisations incorporelles	29 409	9	29		1 200	30 589
<b>Valeurs brutes</b>	<b>124 060</b>	<b>281</b>	<b>353</b>	<b>0</b>	<b>397</b>	<b>124 385</b>
Goodwill	8 992					8 992
frais d'études	1 190	181			-344	1 027
Concessions, brevets	13 626	896	15		10	14 517
Autres éléments	6 174	971			253	7 398
<b>Amortissements &amp; dépréciations</b>	<b>29 982</b>	<b>2 048</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>-81</b>	<b>31 934</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>94 078</b>	<b>-1 767</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>478</b>	<b>92 451</b>

## Note 11. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	01.10.2021	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	31.03.2022
Terrains	10 000	13			-1	10 012
Constructions	204 001	875	60	630	969	206 415
Matériel outillage	385 781	7 578	5 250	4 829	1 464	394 402
Autres immob. corporelles	38 485	1 074	305	752	144	40 150
Immobilisations en cours et Avances	12 345	6 917	2 226	-6 211	255	11 080
<b>Valeurs brutes</b>	<b>650 612</b>	<b>16 457</b>	<b>7 841</b>	<b>0</b>	<b>2 831</b>	<b>662 059</b>
Terrains	520	13				533
Constructions	99 975	5 509	8		211	105 687
Matériel Outillage	235 589	13 801	5 352		614	244 652
Autres immob. Corp.	26 785	2 464	252		127	29 124
<b>Amortissements</b>	<b>362 869</b>	<b>21 787</b>	<b>5 612</b>	<b>0</b>	<b>952</b>	<b>379 996</b>
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>287 743</b>	<b>-5 330</b>	<b>2 229</b>	<b>0</b>	<b>1 879</b>	<b>282 063</b>

Le montant de la production immobilisée s'élève à 2515 milliers d'euros au 31 mars 2022.

## Note 12. Stocks

En milliers d'euros	31.03.2022			30.09.2021
	Brut	Provision	Net	Net
Matières premières	53 306	2 587	50 719	54 994
En cours biens	6 228	111	6 117	7 463
Produits finis	28 650	1 601	27 049	22 322
Marchandises	168		168	142
<b>TOTAL STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>88 352</b>	<b>4 299</b>	<b>84 053</b>	<b>84 921</b>

## Note 13. Créances clients

En milliers d'euros	31.03.2022	30.09.2021
Valeurs Brutes	212 918	185 505
Dépréciation	- 881	- 736
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>212 037</b>	<b>184 769</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>212 037</i>	<i>184 769</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 31/03/2022 s'élevait à 33.651 milliers d'euros, il était de 29.391 milliers d'euros au 30/09/2021.

---

## Note 14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

---

En milliers d'euros	31.03.2022	30.09.2021
Équivalents de trésorerie : OPCVM monétaires et autres valeurs mobilières	6 748	6 716
Comptes courants bancaires et disponibilités	43 040	66 743
<b>Total Trésorerie à l'actif</b>	<b>49 788</b>	<b>73 459</b>
Concours bancaires courants	- 24 689	- 12 250
<b>TOTAL TRESORERIE NETTE</b>	<b>25 099</b>	<b>61 209</b>

Instruments de trésorerie classés par degré de liquidité :

Nature	Montant	Catégorie
Comptes bancaires	43 040	Niveau 1
SICAV	-	Niveau 1
Dépôt à terme	6 748	Niveau 1
Obligations	-	Niveau 1
<b>Total</b>	<b>49 788</b>	

---

## Note 15. Capitaux propres

---

### A – Capital social

La valeur nominale de l'action est de 0.90 euro

Au 31 mars 2022, le nombre d'actions en circulation était le suivant :

Nb actions	31.03.2022	30.09.2021
Nombre d'actions émises et autorisées	22 125 600	22 125 600
Titres d'autocontrôle	45 898	47 726
Nombre d'actions en circulation	22 079 702	22 077 874

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	31.03.2022	30.09.2021
Valeur des titres d'autocontrôle	274	301,7
Nombre de titres d'autocontrôle	45,9	47,7

## C – Distributions

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 31 mars 2022 a décidé de distribuer un dividende de 14 cents par action.

### Note 16. Provisions courantes et non courantes

En milliers d'euros	31.03.2022	30.09.2021
<b>Provision non courante</b>		
Provision pour engagement de retraite	11 703	14 193
<b>Provisions courantes</b>		
Provisions pour litiges	4 286	3 802
Autres	407	453
<b>TOTAL DES PROVISIONS COURANTES</b>	<b>4 693</b>	<b>4 255</b>

L'impact à l'ouverture du changement de méthode préconisé par l'IFRIC IC sur les IFC est de -1.170 K€. Ce montant a fait l'objet d'une comptabilisation dans les autres réserves consolidées.

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	31.03.2022		30.09.2021	
	Non courant	Courant	Non courant	Courant
Emprunt auprès des Ets de crédit	151 233	43 861	169 599	49 802
Crédit bail	13 727	8 459	15 437	8 658
Locations	17 313	3 623	17 804	3 186
Ligne de crédit renouvelables	13 905		9 739	-
Factoring		24 642	-	12 250
Autres dettes porteuses d'intérêts		219	80	288
<b>Passifs financiers</b>	<b>196 178</b>	<b>80 804</b>	<b>212 659</b>	<b>74 184</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 2022, la ressource de financement correspondant à la trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances s'établit à 28.420 milliers d'euros, contre 15.479 milliers d'euros au 30 septembre 2021.

(en milliers euros)	31.03.2022	30.09.2021
Ressource de financement	28 420	15 479
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	- 3 778	- 3 229
<b>Financement reçu en contrepartie des cessions de créances</b>	<b>24 642</b>	<b>12 250</b>
Créances cédées et sorties de l'actif		
Ressources de financement disponibles	1 453	10 490

## 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	195 094	43 861	42 404	58 971	20 438	27 610	1 810
Crédit bail	22 186	8 459	6 431	4 458	1 983	755	100
Locations	20 936	3 623	3 265	2 942	2 745	2 401	5 960
Lignes de crédits renouvelables	13 905		13 905				
Factoring	24 642	24 642					
Autres dettes	219	219					
<b>Passifs financiers</b>	<b>276 982</b>	<b>80 804</b>	<b>66 005</b>	<b>66 371</b>	<b>25 166</b>	<b>30 766</b>	<b>7 870</b>

## D – Analyse des dettes financières

### Ventilation par devise

En milliers d'euros	31.03.2022	30.09.2021
EURO	252 301	265 109
USD	13 144	9 727
MXN	5 246	5 286
GBP	4 068	4 056
RON	1 991	2 344
autres	232	321
<b>Total</b>	<b>276 982</b>	<b>286 843</b>

### Ventilation par taux

En milliers d'euros	31.03.2022	%	30.09.2021	%
Taux fixe	263 077	95,0%	274 105	95,6%
Taux variable	13 905	5,0%	12 738	4,4%
<b>Total</b>	<b>276 982</b>	<b>#####</b>	<b>286 843</b>	<b>#####</b>

**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	100,00%	100,00%
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. 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 Valsset - 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>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 Casal 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>			
OTOSIMA 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 Cuautlancingo, Puebla, Mexico	100%	100%
Aztec ressources	27 Rio Papaloapan Colonia San Juan Cuautlancingo	100%	100%
<b>Filiale USA</b>			
Transnac Holding	35105 Crcklewood New Baltimore Michig	100%	100%
Transnav Technology inc	35035 Cricklewood New Baltimore Michi	100%	100%
Transnav inc	35035 Cricklewood New Baltimore Michi	100%	100%
<b>Filiale Tchèque</b>			
Pilsen Injection s.r.o.	Tovární 171 CZ 330 23 Úherce	100,00%	100,00%

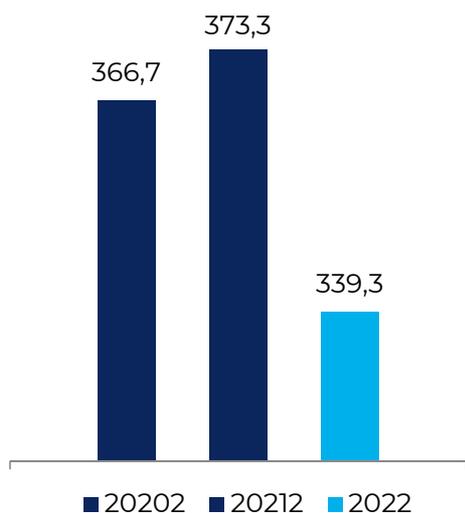
#### Sociétés consolidées par mise en équivalence (filiales françaises)

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

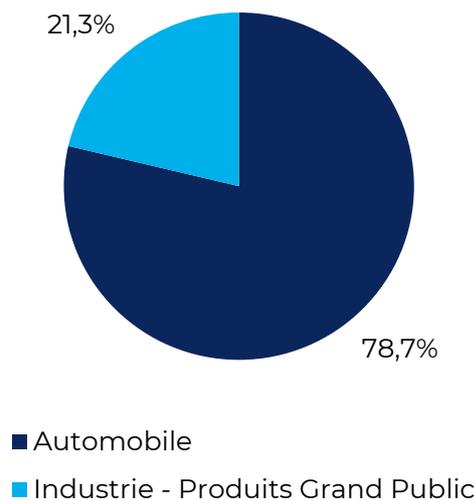
# 3. Rapport semestriel

## I. Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre

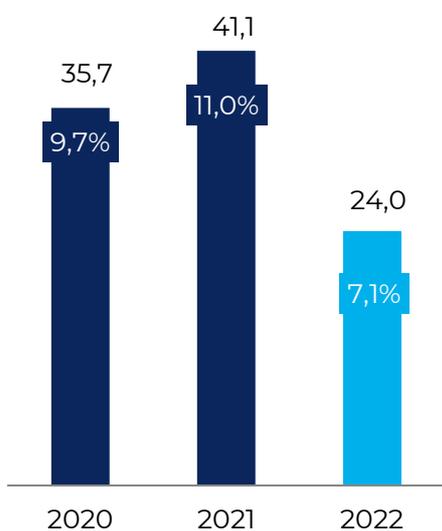
Évolution du chiffre d'affaires  
En M€



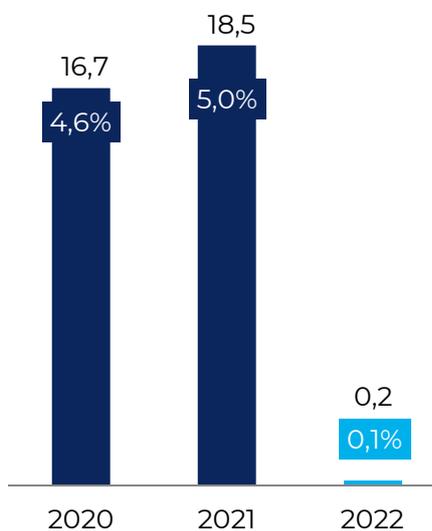
Répartition du chiffre d'affaires par secteur



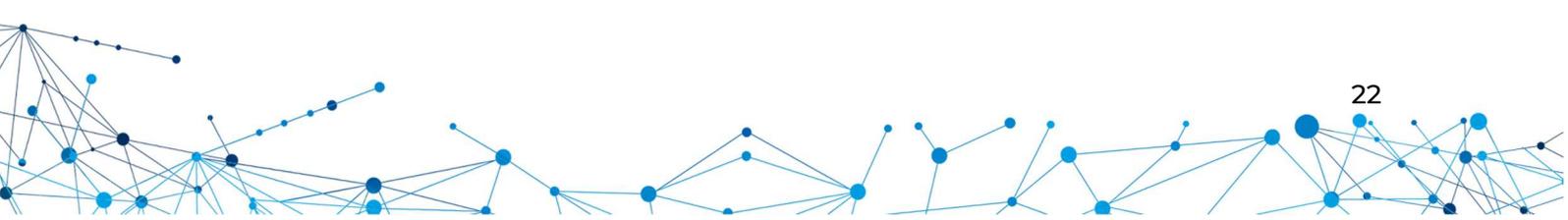
EBITDA  
En M€ et en % du CA



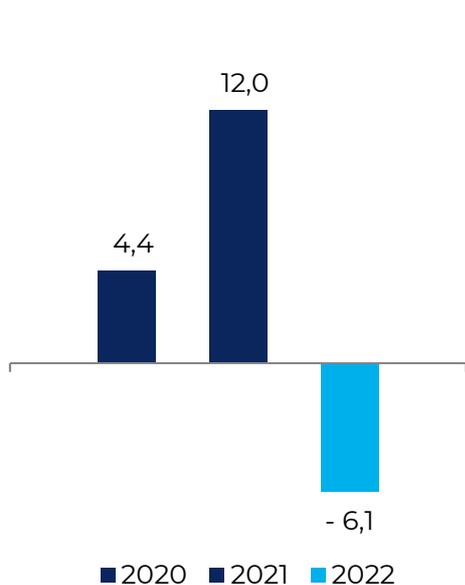
Résultat opérationnel courant  
En M€ et en % d



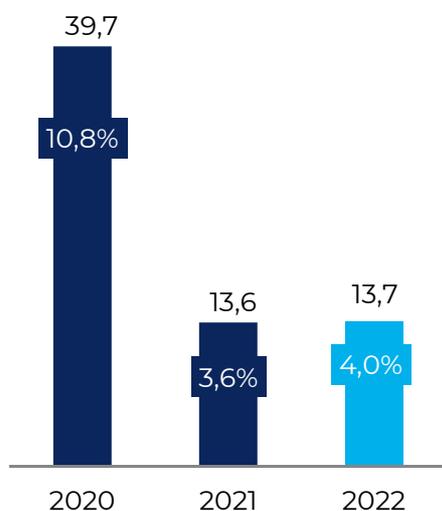
L'EBITDA correspond à la marge opérationnelle avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.



### Résultat net part du groupe En M€

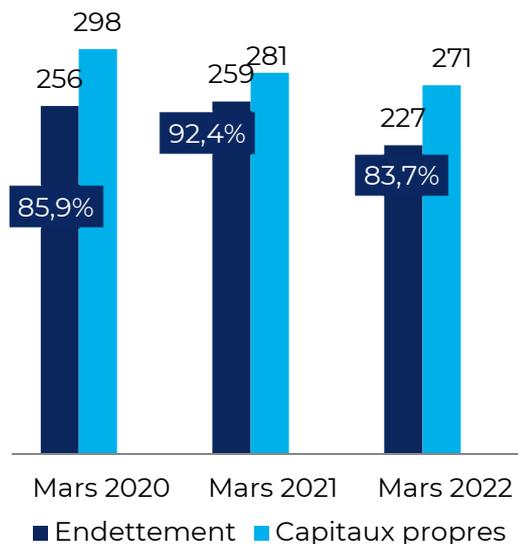


### Investissements Industriels En M€ et en % du CA



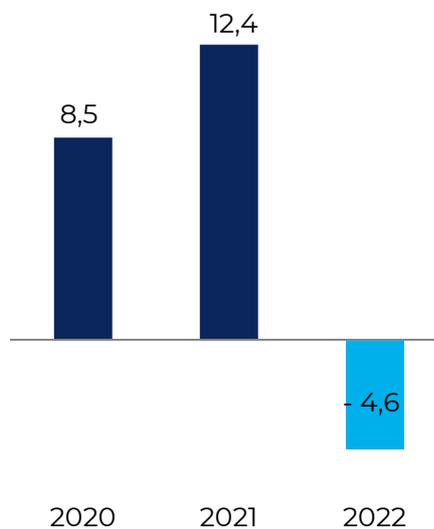
Les investissements industriels correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, nettes de cessions et à la variation nette des avances sur immobilisations/fournisseurs d'immobilisations.

### Dettes nettes / 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.

## II. Évolution de l'activité du Groupe

---

### Note 1. Structure du Groupe

---

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

---

### Note 2. Faits marquants du semestre

---

Le premier semestre de l'exercice 2021-2022 s'est déroulé dans un contexte encore fortement perturbé par les pénuries de composants électroniques qui entraînent toujours des périodes de « stop & go » chez les constructeurs automobiles. Il a été également marqué par l'accroissement des tensions inflationnistes, notamment sur les matières premières, l'énergie et le transport, qui se sont amplifiées avec le conflit en Ukraine et qui ont pesé sur les marges. Dans ce contexte, le Groupe Plastivaloire s'est attaché à limiter, dans la mesure du possible, l'impact de ces facteurs exogènes et délivre un chiffre d'affaires de 339,3 M€, en retrait de -9,1% et une marge d'EBITDA à 7,1%.

Sur le plan commercial, la dynamique est, en revanche, bien orientée, avec le retour à une prise de commandes élevée (+16,6% sur les 7 premiers mois de l'exercice par rapport à la même période en 2020-2021 à un niveau proche du record des 7 premiers mois de 2018-2019). Le Groupe renforce ainsi sa visibilité pour le moyen terme en vue de retrouver une performance économique plus en phase avec ses standards une fois le contexte normalisé.

Le Groupe a également mis à profit cette période pour formaliser sa stratégie Climat et annonce poursuivre l'évolution de sa Gouvernance avec la dissociation des fonctions de Présidence du Conseil d'administration et de Direction générale. Patrick Findeling reste Président du Conseil d'administration tandis qu'Antoine Doutriaux devient Directeur général.

---

### Note 3. Chiffre d'affaires

---

#### Chiffre d'affaires semestriel : 339,3 M€

Le Groupe Plastivaloire enregistre un chiffre d'affaires de 339,3 M€, en recul limité à - 9,1% par rapport à la même période en 2020-2021. Comme anticipé, l'activité s'est améliorée trimestre après trimestre, retrouvant au 2<sup>ème</sup> trimestre un niveau d'activité très proche de celui réalisé lors du 2<sup>ème</sup> trimestre 2020-2021, et du 2<sup>ème</sup> trimestre 2019-2020 avant crise.

Le chiffre d'affaires en Europe ressort à 289,8 M€, en retrait de -12,2%. La zone Amérique (États-Unis – Mexique) enregistre un chiffre d'affaires de 49,5 M€, en hausse de +14,6%.

Le secteur Automobile – plus impacté par la crise d'approvisionnement – recule de -12,6% à 266,9 M€. Le secteur Industries progresse de +6,4% et contribue pour 72,4 M€. Les secteurs Automobile et Industries pèsent respectivement 78,7% et 21,3% du chiffre d'affaires semestriel.

---

## Note 4. Résultats

---

### Marge d'EBITDA semestrielle : 7,1%

La rentabilité opérationnelle est fortement pénalisée par les tensions inflationnistes, qui n'ont pu être répercutées immédiatement sur les prix de vente, et le manque de chiffre d'affaires en raison du ralentissement de la production liée aux « stop & go » des constructeurs automobiles. L'augmentation des coûts des matières premières, de l'énergie et du transport, est responsable de la quasi-totalité du recul de 3,9 points de la marge d'EBITDA par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021. Elle s'établit à 7,1% sur le semestre. Les dotations aux amortissements et provisions nettes se stabilisent à 23,8 M€. Le résultat opérationnel courant et le résultat opérationnel s'établissent respectivement à 0,2 M€ (18,5 M€ au premier semestre 2020-2021) et 0,4 M€ (18,6 M€ au premier semestre 2020-2021) juste au-dessus du point d'équilibre.

Les frais financiers nets ressortent à -2,9 M€ et la charge d'impôt à -2,1 M€. Le résultat net s'élève à -4,6 M€, dont -6,1 M€ en part du Groupe.

---

## Note 5. Structure financière

---

### Évolution de la structure financière

La capacité d'autofinancement s'élève à 23,7 M€, sous l'effet d'une bonne conversion de l'EBITDA. Les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent à 9,1 M€, intégrant une hausse du BFR de 10,9 M€, due à la saisonnalité de l'activité, à la normalisation des dettes fiscales et sociales en fin de crise sanitaire ainsi qu'à des décalages de facturation liés au développement produit. Ces flux de trésorerie couvrent en grande partie les investissements nets de 13,7 M€ (crédits-baux inclus). Le free cash-flow s'établit à -4,6 M€. Après le versement des dividendes au titre de l'exercice précédent, la trésorerie disponible ressort à 49,8 M€ au 31 mars 2022 (vs 54,0 M€ il y a un an). À noter, dans les événements post-clôture, la souscription d'un nouveau PGE en avril 2022 pour un montant de 15 M€ afin de renforcer la trésorerie dans ce contexte particulier.

L'endettement net du Groupe s'élève à 227,2 M€ (dont 20,9 M€ de dettes locatives) pour des capitaux propres de 271,4 M€ au 31 mars 2022, soit un taux d'endettement net de 83,7%.

## III. Stratégie et perspectives

### Perspectives : un exercice 2021-2022 de transition avant une reprise en 2022-2023

Les perturbations liées à la pénurie de composants électroniques et au contexte géopolitique perdurent. Elles ont amené en mai à une nouvelle révision à la baisse de près de 4% de la prévision de la production automobile mondiale 2022 par rapport aux prévisions du début d'année (source S&P Global Mobility, ex-IHS Markit).

Grâce à son positionnement sur des programmes porteurs et à sa diversification géographique, le Groupe Plastivaloire maintient cependant son scénario d'un retour à la croissance au second semestre, soit une saisonnalité inversée par rapport à 2020-2021, avec un chiffre d'affaires annuel autour de 680 M€.

Le Groupe s'attache à remonter progressivement ses marges grâce à une gestion rigoureuse de ses charges, tout en adaptant en permanence sa capacité de production à la demande. Il s'attache également à répercuter ces hausses subies dans ses prix. Le

Groupe vise pour le second semestre une progression de la marge d'EBITDA par rapport à celle du premier semestre, première étape vers le retour vers les standards habituels du Groupe.

Le retour à la génération de free cash-flow est également une priorité pour le Groupe. Plastivaloire œuvre, en particulier, à réduire son BFR et maintient un programme d'investissements réduits, afin de reprendre sa politique de désendettement.

Le Groupe Plastivaloire a enregistré un niveau de prise de commandes à avril 2022 de 527,0 M€ en hausse de 16,6% par rapport à celui enregistré sur la même période en 2020-2021 et proche du niveau historique des 7 premiers mois de 2018-2019. Cette très belle dynamique commerciale illustre la capacité du Groupe à gagner des parts de marché et confirme la pertinence des actions menées en ce domaine, en particulier sur le développement produit et l'innovation. Elle renforce également la visibilité sur les exercices à venir et pose les bases de l'amélioration future de la performance économique.

## Gouvernance

Dans le cadre de la transition managériale entreprise il y a un an, le Groupe Plastivaloire franchit une nouvelle étape avec la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général. Patrick Findeling conserve la Présidence du Conseil tandis qu'Antoine Doutriaux devient dirigeant mandataire social exécutif en tant que Directeur Général.

Pour rappel, Antoine Doutriaux a rejoint le Groupe Plastivaloire en juillet 2021 en qualité de Directeur général adjoint. Depuis, il mène en particulier aux côtés de Patrick Findeling le pilotage opérationnel et le développement commercial du Groupe.

## Stratégie Climat

Le Groupe Plastivaloire a formalisé sa stratégie Climat afin de contribuer à la lutte contre le dérèglement climatique. Dans une approche pragmatique, il concentre ses efforts sur la réduction de ses principaux impacts environnementaux : émission de gaz à effet de serre, utilisation de matières premières, production de déchets. Pour chacun, il s'engage sur des objectifs à horizon 2030 et a identifié des leviers d'action pour y parvenir. L'avancée du Groupe sera présentée annuellement, notamment dans le cadre de sa déclaration de performance extra-financière.

### Engagements

Réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES)  
Réduire la consommation de matière première en augmentant la part des matières recyclées  
Réduire les déchets

### Objectifs 2030

-50% de GES (Scopes 1 et 2)  
30% de matières recyclées utilisées dont 15% d'ici à 2025  
-50% de déchets

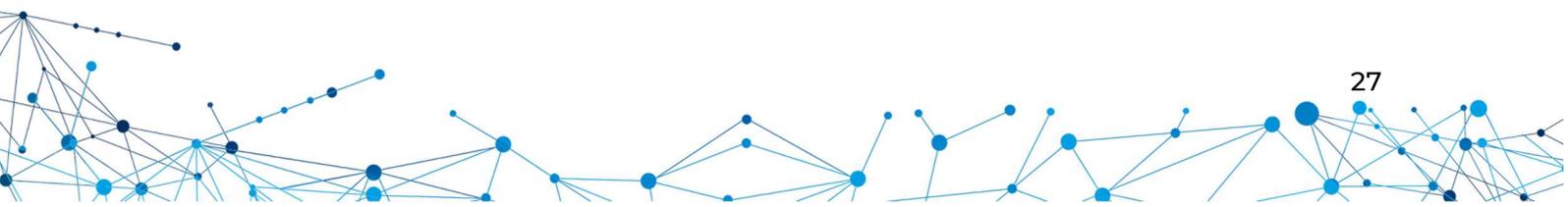
## IV. Description des principaux risques et incertitudes

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 2021 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 2021/2022.



# 4. Rapport des Commissaires aux Comptes

Sur l'information financière semestrielle

Période du 1er octobre 2021 au 31 mars 2022

**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

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

**Plastiques du Val de Loire**  
Période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 31 mars 2022

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 2021 au 31 mars 2022, 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 2022

Les Commissaires aux Comptes

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

Bochet Olivier  
Associé

**Groupe Y Tours**  
Membre de Nexia International

Vincent Joste  
Associé