

PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 31 MARS 2018

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>Etats financiers consolidés</b> .....	<b>4</b>
I	Compte de résultat consolidé .....	4
II	Résultat global consolidé .....	5
III	Bilans consolidés.....	6
IV	Variation des capitaux propres consolidés .....	7
V	Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....	8
VI	Annexe aux états financiers consolidés.....	9
<b>3</b>	<b>Rapport semestriel</b> .....	<b>32</b>
I	Evolution de l'activité du Groupe .....	37
II	Stratégie et perspectives .....	38
<b>4</b>	<b>Rapport des Commissaires aux Comptes</b> .....	<b>39</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 27 sites industriels en France, Allemagne, Pologne, Espagne, Roumanie, Turquie, Tunisie, Angleterre, Portugal, Slovaquie et Mexique.

Le groupe Plastivaloire est coté sur le marché Eurolist d'Euronext – Paris, compartiment B.  
Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration en sa séance du 11 juin 2018.  
Les comptes ont été arrêtés suivant le principe de la continuité d'exploitation.

# 1 Attestation du rapport financier semestriel


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

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

Le 11 juin 2018 à Langeais

**Mr Findeling Patrick**

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

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

## 2 Etats financiers consolidés

### I Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
<b>Produits des activités ordinaires</b>	6A	<b>340 413</b>	<b>311 194</b>	<b>285 314</b>
- Ventes de produits		338 986	310 045	284 211
- Ventes de services		1 427	1 149	1 103
<b>Autres produits opérationnels d'activité</b>	6C	<b>6 859</b>	<b>14 057</b>	<b>4 677</b>
Marchandises et matières consommées	6D	177 707	165 732	149 416
Frais de personnel	6E	85 075	78 382	72 963
Dotations aux amortissements et provisions	6F	13 822	17 837	15 007
Autres charges opérationnelles d'exploitation	6G	41 193	36 550	32 901
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>29 475</b>	<b>26 750</b>	<b>19 704</b>
Autres produits opérationnels	7	2 538	2 294	3 346
Autres charges opérationnelles	7	2 130	1 870	2 700
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>29 883</b>	<b>27 174</b>	<b>20 350</b>
Coût de l'endettement financier net	8	- 1 257	- 1 244	- 1 340
Autres produits et charges financières	8	122	- 266	- 359
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		452	227	15
Charges d'impôt sur le résultat	9	- 3 690	- 3 747	- 2 878
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>25 510</b>	<b>22 144</b>	<b>15 788</b>
<b>Résultat des intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>1 965</b>	<b>1 931</b>	<b>1 548</b>
<b>Résultat du Groupe</b>		<b>23 545</b>	<b>20 213</b>	<b>14 240</b>
Nombre d'actions (en milliers)		<b>22 078</b>	<b>22 094</b>	<b>22 086</b>
Résultat net par action	10	1,07	0,91	0,64
Résultat net par action dilué	10	1,07	0,91	0,64

## II Résultat global consolidé

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

En milliers d'euros	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
<b>Résultat net</b>		<b>25 510</b>	<b>22 144</b>	<b>15 788</b>
<b>Éléments qui ne seront pas recyclés ultérieurement en résultat</b>				
Gains ou pertes actuariels sur les engagement de retraite		-214	-27	
<b>Éléments qui seront recyclés ultérieurement en résultat</b>				
Écarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger		56	0	- 984
Écarts de change résultant de la conversion de dettes liées à un investissement global de la mère dans une activité à l'étranger		-733	-651	- 153
<b>Résultat Global</b>		<b>24 619</b>	<b>21 466</b>	<b>14 651</b>
Part revenant au groupe		22 862	19 659	13 470
Part revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle		1 757	1 807	1 181

### III Bilans consolidés

En milliers d'euros	Note	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
<b>I - ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>258 923</b>	<b>250 154</b>	<b>223 740</b>
Immobilisations incorporelles	12	34 008	33 165	32 197
Immobilisations corporelles	13	218 603	209 730	185 786
Participation sociétés Mises en équivalence	14	4 953	4 500	3 590
Autres actifs financiers	14	869	791	700
Impôt différé actif		490	1 968	1 467
<b>II - ACTIFS COURANTS</b>		<b>342 302</b>	<b>321 828</b>	<b>305 305</b>
Stocks	15	67 195	62 967	57 249
Créances clients	16	191 002	167 929	175 404
Autres créances	17	32 829	36 084	28 441
Trésorerie et équivalent trésorerie	18	51 276	54 848	44 211
<b>III - Actifs destinés à être cédés</b>			-	-
<b>A - TOTAL ACTIF</b>		<b>601 225</b>	<b>571 982</b>	<b>529 045</b>
<b>I - CAPITAUX PROPRES</b>	<b>15</b>	<b>266 406</b>	<b>249 956</b>	<b>215 983</b>
Capital	19	20 000	20 000	5 531
Primes		4 442	4 442	17 843
Réserves consolidées		201 848	166 125	141 301
Résultat net consolidé - part du groupe		23 545	42 496	35 407
<b>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>249 835</b>	<b>233 063</b>	<b>200 082</b>
<b>Intérêts ne donnant pas le contrôle</b>		<b>16 571</b>	<b>16 893</b>	<b>15 901</b>
<b>II - DETTES NON COURANTES</b>		<b>95 363</b>	<b>98 924</b>	<b>99 381</b>
Dettes financières à long terme	21	83 747	87 052	88 485
Impôts différés		2 686	3 586	3 678
Dettes au titre des pensions et retraites	20	8 930	8 286	7 218
<b>III - DETTES COURANTES</b>		<b>239 456</b>	<b>223 102</b>	<b>213 681</b>
Dettes fournisseurs et autres dettes		79 775	78 037	65 161
Autres dettes courantes	22	75 481	74 328	89 258
Dettes financières à court terme	21	77 133	60 503	51 938
Provisions	20	6 372	8 864	6 643
Dettes impôt sur les sociétés		695	1 370	681
<b>IV - Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés</b>			-	-
<b>B - TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DETTES</b>		<b>601 225</b>	<b>571 982</b>	<b>529 045</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 30.09.2015</b>		2 765	5 531	17 843	-5 832	153 532	171 074	14 446	185 520
<b>Résultat au 30.09.2016</b>						35 407	35 407	3 655	39 062
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					-2 016	-1 263	-3 279	-1 066	-4 345
Mouvements de la réserve de conversion					-2 016		-2 016	-1 065	-3 081
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						-941	-941	-1	-942
Autres écarts de conversion						-322	-322	0	-322
<b>Résultat global 2015 - 2016</b>					(2 016)	34 144	32 128	2 589	34 717
Opérations sur actions propres						805	805		805
Dividendes distribués par PVL						(3 911)	(3 911)		(3 911)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(1 139)	(1 139)
Autres						(14)	(14)	5	(9)
<b>Capitaux propres au 30.09.2016</b>		2 765	5 531	17 843	-7 848	184 556	200 082	15 901	215 983
<b>Résultat au 30.09.2017</b>						42 496	42 496	4 440	46 936
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					-4 028	181	-3 847	-1 865	-5 712
Mouvements de la réserve de conversion					-4 028		-4 028	-1 865	-5 893
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						225	225		225
Autres écarts de conversion						-44	-44	0	-44
<b>Résultat global 2016 - 2017</b>					(4 028)	42 677	38 649	2 575	41 224
Opérations sur actions propres						(59)	(59)		(59)
Dividendes distribués par PVL						(5 519)	(5 519)		(5 519)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(1 507)	(1 507)
Autres mvts sur le capital	2A	19361	14 469	(13 401)	(60)	(1 098)	(90)	(76)	(166)
<b>Capitaux propres au 30.09.2017</b>		22 126	20 000	4 442	-11 936	220 557	233 063	16 893	249 956
<b>Résultat au 31.03.2018</b>						23 545	23 545	1 965	25 510
<b>Résultat comptabilisé directement en capitaux propres</b>					-525	-158	-683	-208	-891
Mouvements de la réserve de conversion					-525		-525	-208	-733
Ecart actuariel reconnu en capitaux propres						-214	-214		-214
Autres écarts de conversion						56	56	0	56
<b>Résultat global 2017 - 2018</b>					(525)	23 387	22 862	1 757	24 619
Opérations sur actions propres						(146)	(146)		(146)
Dividendes distribués par PVL						(5 966)	(5 966)		(5 966)
Dividendes distribués par les sociétés du groupe								(2 068)	(2 068)
Autres mvts sur le capital						22	22	(11)	11
<b>Capitaux propres au 31.03.2018</b>		22 126	20 000	4 442	-12 461	237 854	249 835	16 571	266 406

## V Tableaux de flux de trésorerie consolidés

Flux (en milliers d'euros)	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
<b>RESULTAT NET (part du groupe)</b>	<b>23 545</b>	<b>20 213</b>	<b>14 241</b>
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat sociétés intég	1 965	1 931	1 548
Quote part dans les résultats des sociétés mise en équivalence	-452	-227	-15
<b>Eléments sans incidences sur la trésorerie</b>			
Dotations aux Amortissements et provisions	12 501	14 702	11 634
Reprises des Amortissements et provisions	-1 332	-1 423	-980
Autres charges et produits calculés			
Plus et moins values de cession	-89	86	-593
Charge d'impôt exigible et impôts différés	3 690	3 747	2 878
Charge d'intérêt financier	1 257	1 470	1 339
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>41 085</b>	<b>40 499</b>	<b>30 052</b>
<i>Variation nette exploitation</i>	<i>-15 337</i>	<i>-4 593</i>	<i>2 307</i>
Variation de stock	-4 378	-6 498	715
Variation des Créances d'exploit°	-13 164	-16 811	10 517
Variation des Dettes d'exploit°	2 205	18 716	-8 925
Variation nettes hors exploitation	-6 280	483	-12 940
<b>Variation des éléments du besoins en fonds de roulement</b>	<b>-21 617</b>	<b>-4 110</b>	<b>-10 633</b>
<b>Impôts décaissés</b>	<b>-4 371</b>	<b>-4 543</b>	<b>-3 025</b>
<b>Intérêts financiers nets décaissés</b>	<b>-1 266</b>	<b>-1 482</b>	<b>-1 344</b>
<b>Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>13 831</b>	<b>30 364</b>	<b>15 050</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-202	-606	-233
Décaisst / acquisition immos corporelles	-17 336	-14 599	-13 600
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	1 237	1 783	843
Décaisst / acquisition immos financières	-235	-251	-150
Encaisst / cession immos financières	8	13	222
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	25	261	-401
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-16 503</b>	<b>-13 399</b>	<b>-13 319</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital ou apports	0	0	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-5 961	0	-3 864
Dividendes versés aux minoritaires	-2 072	-1 529	-1 159
Décaisst / acquisition titres d'autocontrôle			728
Autres dettes financières			-7 500
Encaissements provenant d'emprunts	6 030	7 547	6 620
Remboursement d'emprunts	-18 404	-17 699	-16 114
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-20 407</b>	<b>-11 681</b>	<b>-21 289</b>
Incidences des variations de taux de change	-266	-241	-382
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-23 345</b>	<b>5 043</b>	<b>-19 940</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>45 744</b>	<b>38 157</b>	<b>41 260</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>22 399</b>	<b>43 200</b>	<b>21 320</b>



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

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

---

## Note 1. Principes comptables

---

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

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

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes annuels au 31 mars 2018 et des comptes comparatifs 2017 et 2016 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union européenne (JOUE) au 30 septembre 2017 et qui sont applicables obligatoirement.

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 31 mars 2018 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ainsi, ces états financiers n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels et doivent être lus en coordination avec les états financiers consolidés du Groupe au 30 septembre 2017.

Les principes comptables, les règles de présentation et les méthodes de calcul mis en application pour les états financiers intermédiaires consolidés résumés à fin mars 2018 sont conformes à ceux appliqués lors de l'élaboration des comptes consolidés au 30 septembre 2017 et présentés dans le Rapport Financier Annuel.

### Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1er octobre 2017

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

- Améliorations annuelles des normes IFRS – cycle 2011-2013 : ces amendements de normes sont d'application prospective et concernent :
  - IFRS 3 – Regroupements d'entreprises - pour préciser que la création de toutes formes de partenariats tels que défini par IFRS 11 – Partenariats (c'est-à-dire coentreprises et opérations conjointes) est exclue du champ d'IFRS 3 ; cette exclusion s'applique uniquement aux états financiers des coentreprises ou opérations conjointes.
  - IFRS 13 – Évaluation à la juste valeur – pour indiquer que l'exception d'IFRS 13 qui permet de mesurer la juste valeur d'un ensemble d'actifs et passifs financiers sur une base nette s'applique à tous les contrats qui relèvent d'IAS 39 – Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ou IFRS 9 – Instruments financiers, qu'ils répondent ou non à la définition des actifs ou passifs financiers selon IAS 32

Ces normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés au 31 mars 2018.

### Normes et interprétations publiées non encore en vigueur

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations suivantes dont l'application n'est pas obligatoire au 31 mars 2018 :

- IFRS 9 Instruments Financiers : applicable de façon rétrospective à partir du 1/1/2018. Elle propose une approche logique et unique pour la classification et l'évaluation des actifs financiers qui repose sur le modèle de gestion qui leur est applicable et les caractéristiques juridiques, contractuelles des instruments ; un modèle unique de dépréciation, prospectif et fondé sur les "pertes attendues" ; et une approche sensiblement réformée de la comptabilité de couverture. De plus, les informations en annexe sont renforcées.
- IFRS 15 Produits tirés des contrats conclus avec des clients : applicable de façon rétrospective à partir du 1/1/2018. Elle pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif à tous les contrats conclus avec des clients. Le principe de base est de comptabiliser le chiffre d'affaires de telle sorte

qu'il reflète le transfert de contrôle de biens ou de services à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. Elle remplace les normes IAS 18 et IAS 11 accompagnées de leurs interprétations

- IFRS 16 Contrats de location : applicable de façon rétrospective à partir du 1/1/2019. Elle pose les principes de reconnaissance, d'évaluation, de présentation et d'informations à fournir relatifs aux contrats de location pour les bailleurs et les preneurs. Elle remplace la norme actuelle IAS 17 ainsi que les interprétations de cette norme

Les amendements et améliorations suivants sont applicables aux exercices ouverts à partir du 1/1/2017 :

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

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

### **1. Principes de consolidation**

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

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

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

Les états financiers du groupe sont établis en euros.

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

---

### **Note 2. Faits marquants de la période**

---

Aucun fait marquant n'est intervenu sur la période

---

### **Note 3. Événements postérieurs à la clôture**

---

Aucun événement n'est intervenu postérieurement à la clôture

---

## Note 4. Regroupement d'entreprise

---

Aucun regroupement d'entreprise réalisé sur la période

---

## Note 5. Informations par secteur opérationnel

---

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

L'information sectorielle se décline selon les branches suivantes :

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

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

### A – Informations par secteur opérationnel

#### 1. Comptes de résultats

En milliers d'euros	Pièces Plastiques	Developpe- ments	Total
<b>31/03/2018</b>			
Chiffre d'affaires	298 732	41 680	340 413
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>25 070</b>	<b>4 405</b>	<b>29 475</b>
Autres charges et produits opérationnels	398	10	408
<b>Resultat opérationnel</b>	<b>25 468</b>	<b>4 415</b>	<b>29 883</b>
Résultat financier	-947	-188	-1 135
Charges d'impôt sur le résultat	-3 588	-101	-3 690
Mise en équivalence	452		452
<b>Résultat net</b>	<b>21 385</b>	<b>4 125</b>	<b>25 510</b>
Investissements corporels et incorporels	21 667	624	22 291
Immobilisations corporelles et incorporelles	481 376	17 650	499 026
<b>31/03/2017</b>			
Chiffre d'affaires	278 759	32 435	285 314
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>24 713</b>	<b>2 037</b>	<b>19 705</b>
Autres charges et produits opérationnels	423	1	646
<b>Resultat opérationnel</b>	<b>25 136</b>	<b>2 038</b>	<b>20 351</b>
Résultat financier	-1 394	-116	-1 699
Charges d'impôt sur le résultat	-3 631	-116	-2 878
Mise en équivalence	227	0	15
<b>Résultat net</b>	<b>20 338</b>	<b>1 806</b>	<b>15 788</b>
Investissements corporels et incorporels	21 047	79	22 709
Immobilisations corporelles et incorporelles	445 979	17 082	432 602

## Note 6. Analyse du résultat opérationnel courant

### A – Chiffre d'affaires au 31 mars 2017 au périmètre 2018

en milliers d'euros	Plastique	Outillage	Total
Chiffre d'affaires 2017 publié	278 134	33 060	311 194
Changement de périmètre de 2017 /2018	-	-	-
<b>Chiffre d'affaires 2017 au périmètre 2018</b>	<b>278 134</b>	<b>33 060</b>	<b>311 194</b>
<b>Chiffre d'affaires 2018</b>	<b>298 733</b>	<b>41 680</b>	<b>340 413</b>
Evolution en %	7,4%	26,1%	9,4%

### B – Décomposition du chiffre d'affaires

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Ventes de biens	338 986	310 045	284 211
Ventes de services	1 427	1 149	1 103
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>340 413</b>	<b>311 194</b>	<b>285 314</b>

### C – Autres produits opérationnels courants

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Production stockée	3 408	7 550	226
Production immobilisée	970	487	116
Subvention d'exploitation	10	11	20
Reprise sur amort, et prov.	1 981	4 141	3 968
Autres produits	490	1 868	347
<b>Total</b>	<b>6 859</b>	<b>14 057</b>	<b>4 677</b>

### D – Marchandises et matières consommées

en milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Matières premières consommées	163 942	152 161	135 806
Achats non stockés - Energie	13 765	13 571	13 610
<b>Total</b>	<b>177 707</b>	<b>165 732</b>	<b>149 416</b>

### E – Charges de personnel

en milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Salaires et appointements	62 548	57 466	54 342
Charges salariales	22 332	20 916	18 601
Participation	195		20
<b>Total</b>	<b>85 075</b>	<b>78 382</b>	<b>72 963</b>
Effectif moyen inscrit (hors intérim)	6 135	5 293	4 507

### *F – Dotations aux amortissements et dépréciation*

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Dotation aux amortissements	11 402	10 982	9 776
Dépréciation - perte de valeur	217	469	757
Provisions sur actifs circulants	1323	3135	3397
Provisions pour risques et charges	880	3251	1077
<b>Total</b>	<b>13 822</b>	<b>17 837</b>	<b>15 007</b>

### *G – Autres charges opérationnelles courantes*

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Sous-traitance	741	562	549
Locations	2 006	1 765	1 712
Entretien réparation	6 281	5 344	4 797
Assurance	930	1 192	929
Personnel extérieur	17 423	14 031	11 384
Transports	5 368	4 621	4 526
Honoraires	1 232	1 327	1 109
Déplacements missions	1 766	1 650	1 345
Télécommunications	481	515	478
Autres services extérieur	1 272	1 920	2 058
<b>Charges externes</b>	<b>37 500</b>	<b>32 927</b>	<b>28 887</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>375</b>	<b>305</b>	<b>204</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>3 318</b>	<b>3 318</b>	<b>3 810</b>
<b>Total</b>	<b>41 193</b>	<b>36 550</b>	<b>32 901</b>

---

## Note 7. Autres revenus et charges opérationnels

---

### *A – Autres Produits et charges opérationnels*

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Produits de cession d'immobilisations	1 262	1 783	3 205
Reprise de provision non récurrente	901	440	62
Autres produits divers	375	71	79
<b>Total Autres produits opérationnels</b>	<b>2 538</b>	<b>2 294</b>	<b>3 346</b>
Coût de restructuration	-	-	-
Provision non récurrente	2		24
Valeur nette des immobilisations cédées	1 173	1 868	2 611
Autres charges diverses	955	2	65
<b>Total Autres charges opérationnelles</b>	<b>2 130</b>	<b>1 870</b>	<b>2 700</b>

---

## Note 8. Résultat financier

---

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Charges d'intérêts	- 1 905	- 1 800	- 1 763
Produits financiers sur placements	648	556	423
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 1 257</b>	<b>- 1 244</b>	<b>- 1 340</b>
Résultat sur écarts de conversion rapportés aux capitaux propres	-	-	-
Résultat sur opération de change	112	- 268	- 359
Provision moins reprise financière	10	1	-
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>122</b>	<b>- 267</b>	<b>- 359</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 1 135</b>	<b>- 1 511</b>	<b>- 1 699</b>

---

## Note 9. Impôts sur les résultats

---

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

### *A – Charge d'impôts courants et différés*

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Charge d'impôt courant	3 083	3 638	3 081
Charge d'impôt différé	607	109	- 203
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>3 690</b>	<b>3 747</b>	<b>2 878</b>

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

### *B – Ventilation du solde net des impôts différés*

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Retraitement des Immobilisations corporelles et incorporelles	- 14 823	- 14 629	- 14 441
Provision et autres charges déductibles lors de leur paiement	5 593	2 458	1 752
IDA sur déficits reportables	6 438	6 540	9 050
Autres	- 459	3 337	560
<b>Solde net des impôts différés actifs et passifs</b>	<b>- 3 251</b>	<b>- 2 294</b>	<b>- 3 079</b>

D'autre part le groupe n'a pas comptabilisé l'impôt différé actif relatifs aux déficits reportables en France excédant le montant des impôts différés passifs pour un même périmètre d'intégration fiscale, soit un montant de 63964 milliers d'euros de déficits reportables au 30 septembre 2017.

### C – Variation des impôts différés

En milliers d'euros	01.10.2017	Au résultat global	En résultat	31.03.2018
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations	- 14 390	- 123	- 310	- 14 823
Immobilisations financières	402	- 73		329
<b>Actifs courants</b>				
Créances	- 2 530		- 5 202	- 7 732
<b>Dettes courantes</b>				
Provision & charges à payer	6 319		- 726	5 593
Autres dettes	1 906		5 038	6 944
IDA sur déficits reportables	6 675		- 237	6 438
Autres				-
<b>Total</b>	<b>- 1 618</b>	<b>- 196</b>	<b>- 1 437</b>	<b>- 3 251</b>

### Note 10. Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé en divisant la part du résultat net revenant au Groupe par le nombre d'actions adéquat.

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

Le groupe ne dispose pas d'instrument dilutif.

Quantité	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Actions en circulation	22 125 600	2 765 700	2 765 700
Actions d'autocontrôle	- 48 007	- 3 900	- 5 012
<b>Nombre d'actions retenues pour le résultat net par action</b>	<b>22 077 593</b>	<b>2 761 800</b>	<b>2 760 688</b>



## Note 11. Ecarts d'acquisition

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Valeur brute	33 784	33 784	33 784
Dépréciation	- 4 546	- 4 546	- 4 546
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29 238</b>	<b>29 238</b>	<b>29 238</b>

Les goodwill constatés concernent principalement les entités Karl Hess (Allemagne) BAP BURSA (Turquie) Les goodwills historiques ont pour origine l'acquisition de sociétés localisées en France et en Roumanie.

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

Les flux futurs de trésorerie utilisés sont issus des prévisions à moyen terme avec les dernières hypothèses de ventes connues.

L'extrapolation des prévisions de la dernière année du plan à moyen terme (2020), projetée à l'infini, est déterminée en appliquant un taux de croissance constant apprécié en fonction des prévisions d'évolution du marché automobile.

Au cours du premier semestre, le Groupe n'a comptabilisé aucune dépréciation en l'absence d'indice de perte de valeur.

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

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

### Ventilation par secteur

Secteur	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Plasturgie	33784	4546	29238
Developpement outillages	0	0	0
<b>Valeur au 31.03.2018</b>	<b>33784</b>	<b>4546</b>	<b>29238</b>
Plasturgie	33784	4546	29238
Developpement outillages	0	0	0
<b>Valeur au 30.09.2017</b>	<b>33784</b>	<b>4546</b>	<b>29238</b>

La sensibilité du test aux variations des hypothèses retenues pour la détermination fin 2017 de la valeur d'utilité des groupes d'actifs portant les écarts d'acquisition est reflétée dans le tableau ci-dessous :

Sensibilité en milliers d'euros	Marge du test (valeur d'utilité – valeur nette comptable)	Taux d'actualisation des flux de trésorerie + 0,5 pt	Taux de marge opérationnelle de la valeur terminale - 0,5 pt	Combinaison des deux facteurs précédents opérationnelle de la valeur terminale - 0,5 pt
Plasturgie	8 832	- 6 165	- 5 276	- 10 516
Developpement outillages	-	-	-	-
<b>Valeur au 30.09.2017</b>	<b>8 832</b>	<b>- 6 165</b>	<b>- 5 276</b>	<b>- 10 516</b>

## Note 12. Immobilisations incorporelles

### A – Evolution des Immobilisations incorporelles au 31 mars 2018

En milliers d'euros	Début	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	Fin
Goodwills	33 784					33 784
Frais d'études	4 150				-1	4 149
Concessions, brevets	11 884	1 258	10	2	2	13 136
Autres éléments	1 101		4			1 097
Autres immobilisations incorporelles	26			-11	-1	14
<b>Valeurs brutes</b>	<b>50 945</b>	<b>1 258</b>	<b>14</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>52 180</b>
Goodwills	4 546					4 546
frais d'études	4 145	5			-1	4 149
Concessions, brevets	8 514	379	10	-1	3	8 885
Autres éléments	574	22	4			592
Autres immobilisations incorporelles	1			-1		0
<b>Amortissements &amp; dépréciations</b>	<b>17 780</b>	<b>406</b>	<b>14</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>18 172</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>33 165</b>	<b>852</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>34 008</b>

NB : Pour les goodwills le montant de 4.546 K€ correspond aux dépréciations comptabilisées suite à la réalisation des tests de dépréciation, en date du 15/11/2017, décrits à la note 11.

## Note 13. Immobilisations corporelles

### A – Immobilisations corporelles au 31 mars 2018

En milliers d'euros	01.10.2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres mouvements	Ecart conversion	31.03.2018
Terrains	10 445				-4	10 441
Constructions	156 947	696	8	3 647	85	161 367
Matériel outillage	262 764	9 808	4 606	1 136	-304	268 798
Autres immob. corporelles	25 619	1 298	828	234	-54	26 269
Immobilisations en cours et Avances	13 304	10 287	409	-4 648	-9	18 525
<b>Valeurs brutes</b>	<b>469 079</b>	<b>22 089</b>	<b>5 851</b>	<b>369</b>	<b>-286</b>	<b>485 400</b>
Terrains	529	1				530
Constructions	77 537	2 757	208	-17	79	80 148
Matériel Outillage	164 525	7 574	3 644	410	31	168 896
Autres immob. Corp.	16 758	1 105	638	3	-5	17 223
<b>Amortissements</b>	<b>259 349</b>	<b>11 437</b>	<b>4 490</b>	<b>396</b>	<b>105</b>	<b>266 797</b>
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>209 730</b>	<b>10 652</b>	<b>1 361</b>	<b>-27</b>	<b>-391</b>	<b>218 603</b>

Le montant de la production immobilisée s'élève à 970 milliers d'euros au 31/03/18.

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

Les intérêts sont capitalisés au taux de l'emprunt.

En milliers d'euros	31.03.2018			30.09.2017	30.09.2016
	Brut	Amort. et provision	Net	Net	Net
Terrains	10 441	530	9 911	9 916	10 515
Constructions	161 367	80 148	81 219	79 410	74 606
Matériel outillage	268 798	168 896	99 902	98 239	84 016
Autres immob. corporelles	26 269	17 223	9 046	8 861	6 860
Immobilisations en cours et Avances	18 525		18 525	13 304	9 789
<b>Total</b>	<b>485 400</b>	<b>266 797</b>	<b>218 603</b>	<b>209 730</b>	<b>185 786</b>
Dont biens faisant l'objet d'un contrat de location financement	41 614	10 691	30 923	31 245	26 257

## B – Perte de valeur

En milliers d'euros	01.10.2017	Dépréciation	Reprise	Ecart de conversion	31.03.2018
Matériel Outillage	3 929	215	30		4 114
Bâtiment industriel	5 575		181		5 394
<b>Total</b>	<b>9 504</b>	<b>215</b>	<b>211</b>	-	<b>9 508</b>

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

## Note 14. Immobilisations financières

### A – Actifs financiers

En milliers d'euros	31.03.2018			30.09.2017	30.09.2016
	Brut	Provision	Net	Net	Net
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>4 953</b>		<b>4 953</b>	<b>4 500</b>	<b>3 590</b>
<b>Autres actifs financiers</b>					
Actions	3		3	4	11
Prêts			-	-	-
Autres actifs financiers	866		866	787	689
Actifs financiers destinés à la vente			-	-	-
<b>Total autres actifs financiers</b>	<b>869</b>	-	<b>869</b>	<b>791</b>	<b>700</b>

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

L'information financière résumée s'établit comme suit au 31 mars 2018 :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Actifs non courant	14 720	16 602
Actifs courant	4 284	3 493
<b>Total actif</b>	<b>19 004</b>	<b>20 095</b>
Capitaux propres	12 381	9 542
Passif non courants	6 302	5 836
Passif courants	321	4 717
<b>Total passif</b>	<b>19 004</b>	<b>20 095</b>
<b>Quote part de PVL dans les capitaux propres</b>	<b>4 953</b>	<b>3 817</b>
Chiffre d'affaires	9 360	5 583
Résultat net	1 130	567
Quote part de PVL dans le résultat	<b>452</b>	<b>227</b>

## B – Ventilation des actifs financiers par nature et catégorie

En milliers d'euros	31.03.2018		30.09.2017		30.09.2016	
	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant
Titres immobilisés		3		4		11
Prêts aux salariés						
Actifs financiers						
Autres actifs financiers		866		787		689
<b>Total</b>	-	<b>869</b>	-	<b>791</b>	-	<b>700</b>

## Note 15. Stocks

En milliers d'euros	31.03.2018			30.09.2017	30.09.2016
	Brut	Provision	Net	Net	Net
Matières premières	37 312	2 556	34 756	38 520	26 645
En cours biens	5 826	112	5 714	5 632	5 144
Produits finis	28 547	2 127	26 420	18 623	25 403
Marchandises	305		305	192	57
<b>TOTAL STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>71 990</b>	<b>4 795</b>	<b>67 195</b>	<b>62 967</b>	<b>57 249</b>

## Note 16. Créances clients

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

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Valeurs Brutes	191 862	168 781	176 349
Dépréciation	- 860	- 852	- 945
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>191 002</b>	<b>167 929</b>	<b>175 404</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>191 002</i>	<i>167 929</i>	<i>175 404</i>

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

Le montant cédé au 31/03/2018 s'élevait à 59332 milliers d'euros, il était de 47193 milliers d'euros au 31/03/2017.

Au 31 mars 2018, un certain nombre de créances qui sont arrivées à échéance ne sont toujours pas réglées par les clients mais ne sont pas à considérer comme douteuses. Les montants au 31 mars 2018 analysés par période s'élèvent à 19156 milliers d'euros et se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	30.09.2016
Moins de 3 mois	14 111	13 090	15 073
Entre 3 mois et 6 mois	1 564	1 469	2 726
Entre 6 mois et 1 an	1 649	2 186	1 299
plus d'un an	1 832	2 207	1 479
<b>Total</b>	<b>19 156</b>	<b>18 952</b>	<b>20 577</b>

### Note 17. Autres actifs courants

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Avances et acomptes versés	1 103	2 675	1 171
Créances sociales	353	281	410
Créances fiscales	22 807	23 404	17 289
Autre créances	1 924	1 199	5 375
Charges constatées d'avance	6 642	8 525	4 196
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>32 829</b>	<b>36 084</b>	<b>28 441</b>

### Note 18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Equivalents de trésorerie : OPCVM monétaires et autres valeurs mobilières	6 991	9 224	8 545
Comptes courants bancaires et disponibilités	44 285	45 624	35 666
<b>Total Trésorerie à l'actif</b>	<b>51 276</b>	<b>54 848</b>	<b>44 211</b>
Concours bancaires courants	- 28 877	- 9 102	- 6 054
<b>TOTAL TRESORERIE NETTE</b>	<b>22 399</b>	<b>45 746</b>	<b>38 157</b>

Instruments de trésorerie classés par degré de liquidité :

Nature	Montant	Catégorie
Comptes bancaires	44 285	Niveau 1
SICAV	360	Niveau 1
Dépôt à terme	6 631	Niveau 1
Obligations		Niveau 1
<b>Total</b>	<b>51 276</b>	

---

## Note 19. Capitaux propres

---

### **A – Capital social**

La valeur nominale de l'action est de 0.90 euro

Aux 31 mars 2018, le nombre d'actions en circulation était le suivant :

Nb actions	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Nombre d'actions émises et autorisées	22 125 600	22 125 600	22 125 600
Titres d'autocontrôle	48 007	39 063	32 536
Nombre d'actions en circulation	22 077 593	22 086 537	22 093 064

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

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

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

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

### **B – Actions propres**

L'assemblée générale du 30 mars 2018, autorise le conseil d'administration à affecter les actions détenues par Plastivaloire essentiellement à l'animation du titre.

En milliers	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Valeur des titres d'autocontrôle	867	836	397
Nombre de titres d'autocontrôle	48,0	39,0	32,5

### **C – Distributions**

L'Assemblée générale mixte des actionnaires du 30 mars 2018 a décidé une distribution de dividendes de 0.27 euro par action, soit 5974 milliers d'euros.



## Note 20. Provisions courantes et non courantes

### A – Provisions au 31 mars 2018

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
<b>Provision non courante</b>			
Provision pour engagement de retraite	8 930	8 286	7 218
<b>Provisions courantes</b>			
Provisions pour litiges	5 920	8 420	6 231
Autres	452	444	412
<b>TOTAL DES PROVISIONS COURANTES</b>	<b>6 372</b>	<b>8 864</b>	<b>6 643</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'arrêtés des comptes. Après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires sont, le cas échéant, constituées pour couvrir les risques estimés.

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

#### 1. Description des régimes

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

#### 2. Hypothèses retenues

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

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

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

En pourcentage	Taux d'actualisation financière (1)	Evolution des salaires
<b>31.03.2018</b>	<b>1,37%</b>	<b>2,00%</b>
30.09.2017	1,55%	2,00%
30.09.2016	0,80%	2,00%

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

### 3. Variation des provisions au cours de l'exercice

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
<b>Solde début</b>	<b>11 920</b>	<b>10 590</b>	<b>8 436</b>
Mouvement périmètre			
Provisions	1 188	2 396	2 792
Reprises	- 552	- 1 066	- 638
<b>Solde fin</b>	<b>12 556</b>	<b>11 920</b>	<b>10 590</b>
Actifs de couverture	- 3 626	- 3 634	- 3 372
<b>Montant provisionné au Passif</b>	<b>8 930</b>	<b>8 286</b>	<b>7 218</b>
Gain ou perte actuariel inclus dans le résultat global	- 214	225	- 1 414
<b>Charge nette de l'exercice</b>	<b>422</b>	<b>1 555</b>	<b>740</b>

### 4. Charge nette de l'exercice

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Coût des services rendus	517	1 314	1 497
Coût financier	141	89	- 119
Indemnités payées	-	-	- 19
Gain ou perte actuariels	- 236	152	- 619
Dont nouvelles entrées	510		
Dont sorties de l'exercice	- 938		
<b>Charge nette de l'exercice</b>	<b>422</b>	<b>1 555</b>	<b>740</b>

### C – Évolution des provisions courantes

En milliers d'euros	Provision pour coût de restructuration et adaptation des effectifs	Provisions pour charges et litiges	Total
Début	1 533	7 331	8 864
Mouvement périmètre			-
Dotation aux provisions		219	219
Reprise utilisée	568	2 151	2 719
Reprise non utilisée			-
Ecart de conversion et autres mouvements		8	8
<b>Fin</b>	<b>965</b>	<b>5 407</b>	<b>6 372</b>

## Note 21. Passifs financiers

### A – Ventilation par nature

En milliers d'euros	31.03.2018		30.09.2017		30.09.2016	
	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant
Emprunt auprès des Ets de crédit	62 495	38 962	67 291	21 230	74 350	23 963
Crédit bail	20 892	9 027	19 542	8 870	13 827	6 283
Participation des salariés	228	98	122	98	63	117
Factoring		28 877	-	9 101	-	6 050
Autres dettes porteuses d'intérêts	132	169	97	21 204	245	15 525
<b>Passifs financiers</b>	<b>83 747</b>	<b>77 133</b>	<b>87 052</b>	<b>60 503</b>	<b>88 485</b>	<b>51 938</b>

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

Plastivaloire assure une partie de son financement par des contrats de cession de ses créances commerciales. L'ensemble de ces contrats sont renouvelés annuellement par tacite reconduction. Ces contrats ne sont pas déconsolidants au regard des conditions de décomptabilisation listées par les paragraphes 15 à 37 de IAS 39 en l'absence de transfert des risques et avantages liés à la propriété des créances.

Au 31 mars 2018, la ressource de financement correspondant à la trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances s'établit à 29717 milliers d'euros, contre 12179 milliers d'euros au 31 mars 2017.

(en milliers euros)	31.03.2018	30/09/2017	30/09/2016
Ressource de financement	36 957	13 685	11 491
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	-7 540	-5 352	-4 169
<b>Financement reçu en contrepartie des cessions de créances</b>	<b>29 417</b>	<b>8 333</b>	<b>7 322</b>
Créances cédées et sorties de l'actif			
Ressources de financement disponibles	13 481	17 745	23 476

### 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	101 457	38 962	17 248	16 300	14 205	5 251	9 491
Crédit bail	29 919	9 027	7 481	6 302	4 087	1 565	1 457
Participation	327	98	29	34	29	75	62
Factoring	28 877	28 877					
Autres dettes	300	169	-	76		28	27
<b>Passifs financiers</b>	<b>160 880</b>	<b>77 133</b>	<b>24 758</b>	<b>22 712</b>	<b>18 321</b>	<b>6 919</b>	<b>11 037</b>

## D – Analyse des dettes financières

### Ventilation par devise

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
euro	159 154	143 249	132 071
GBP	544	2 246	4 088
Dinard	215	284	756
autres	967	1 776	3 508
<b>Total</b>	<b>160 880</b>	<b>147 555</b>	<b>140 423</b>

### Ventilation par taux

En milliers d'euros	31.03.2018	%	30.09.2017	%	30.09.2016	%
Taux fixe	130 520	81,1%	137 151	92,9%	133 108	94,8%
Taux variable	30 360	18,9%	10 404	7,1%	7 315	5,2%
<b>Total</b>	<b>160 880</b>	<b>100,0%</b>	<b>147 555</b>	<b>100,0%</b>	<b>140 423</b>	<b>100,0%</b>

## Note 22. Autres passifs courants

En milliers d'euros	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2016
Avances reçues des clients	6 870	8 334	32 066
Dettes sociales et fiscales	50 963	51 281	45 097
Fournisseur d'immobilisation	1 028	1 477	562
Autres dettes	11 497	5 234	4 858
Produits constatés d'avances	5 123	8 002	6 675
<b>Total des autres dettes courantes</b>	<b>75 481</b>	<b>74 328</b>	<b>89 258</b>

## Note 23. Gestion des risques financiers

### A – Risque de change

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

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

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

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

### B – Risque de taux

Plastivaloire est peu exposé au risque de taux car seulement 18,9 % de son endettement est à taux variable. Une variation du taux de 0,5 point aurait pour conséquence la majoration des charges financières annuelles de 152 milliers d'euros (IFRS 7).

### C – Risque de liquidité

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

- de dettes bancaires ou émissions de créances à court terme,
- de contrats d'affacturage de créances clients.
  - Renouvelable annuellement par tacite reconduction
  - Le plafond de financement s'élève à environ 42 millions d'euros
  - Le montant utilisé au 31/03/2018 était de 29.4 millions d'euros.

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

#### **D – Risque matières premières**

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

### **Note 24. Instruments financiers inscrits au bilan**

#### **A – Hypothèses et méthodes retenues**

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

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

#### **B – Instruments financiers inscrits au bilan**

en milliers d'euros	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Actifs disponible à la vente	Prêts et créances	dettes au coûts amorti
Autres titres de participation							
Autres actifs financiers non courants	869	869			-	869	
Créances clients et comptes rattachés	191 003	191 003				191 003	
Autres créances d'exploitation	-						
Créances diverses et charges payées d'avance	32 829	32 829				32 829	
Instruments dérivés changes	-						
Instruments dérivés taux	-						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51 276	51 276	51 276				
Actifs destinés à la vente	-					-	
<b>ACTIFS</b>	<b>275 977</b>	<b>275 977</b>	<b>51 276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224 701</b>	<b>-</b>
Dettes financières non courantes	83 772	83 772					83 772
Dettes financières courantes	77 108	77 108					77 108
Acomptes reçus des clients	6 870	6 870					6 870
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	79 775	79 775					79 775
Dettes fiscales et sociales	51 658	51 658					51 658
Dettes diverses	17 648	17 648					17 648
Instruments dérivés changes	-						
Instruments dérivés taux		-	-				
<b>PASSIFS</b>	<b>316 831</b>	<b>316 831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316 831</b>

Le tableau de passage des provisions pour dépréciation et les pertes de valeurs constatées pour chaque catégorie d'actifs financiers se présente ainsi au 31 mars 2018 :

En milliers d'euros	Solde au 30/09/2017	Dotations	Pertes imputées	Reprises	Autres Mvts	Solde au 31/03/2018
Dépréciation créances clients	852	29		12	- 9	860
Dépréciation autres créances	15				- 3	12
Placements financiers	819			-		819
<b>Total</b>	<b>1 686</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>- 12</b>	<b>1 691</b>

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

## Note 25. Parties liées

### A – Rémunération des dirigeants et administrateurs

#### 1. Avantages du personnel à court terme

Nom	Fonction	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Patrick Findeling	Président du conseil d'administration	373 695	370 587	350 722
Vanessa Findeling	Administrateur	68 110	65 520	69 163
John Findeling	Administrateur	48 922	48 915	45 254
Elliot Findeling	Administrateur	36 944		
<b>Total</b>		<b>527 671</b>	<b>485 022</b>	<b>465 139</b>

#### 2. Autres avantages

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

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

### B – Autres engagements ou transactions

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

## Note 26. Engagements hors bilan et passifs éventuels

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

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

### **A – Opérations courantes**

Le Groupe s'est engagé pour les montants suivants :

En milliers d'euros	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016
Redevances à payer sur contrats de location simple	ns	ns	ns
<b>Garanties données au titre de l'endettement financier :</b>			
hypothèques sur différents immeubles du groupe	-	-	-
Dettes cautionnées, nantissements	-	-	-
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	ns	ns	ns
SWAP de taux	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-

### **B – Opérations non courantes**

#### **1. Plus-value en sursis d'imposition**

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

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

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

### **C – Passifs éventuels**

Aucun passif éventuel n'est à constater

## Note 27. Sociétés consolidées

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

Entité juridique	n° siret	Siège	% intérêt	% contrôle
<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.)	343.725.630	Zac des Tribouillières 38460 Crémieu	99,97%	99,97%
SAS Creutzwald Injection (C.I.)	424 575 348	ZI Lourdes 57150 Creutzwald	99,99%	99,99%
SAS Amiens Injection (A.I.)	423.982.552	Rue de la croix de pierre 80015 Amiens	99,99%	99,99%
SAS B.A.P. BELLEME	516.028.662	ZI route du Mans 61130 Bellême	100,00%	100,00%
SAS Automotive Plastics Rochefort (A.P.R.)	513.028.647	ZI du Canal des Sœur 23 Av. André Dulin 17301 Rochefort	100,00%	100,00%
SAS B.A.P. Voujeaucourt	513.028.613	ZAC de la Cray 25420 Voujeaucourt	100,00%	100,00%
SCI MG	388.363.500	Zac des Tribouillières 38460 Crémieu	99,97%	100,00%
B.A.P. HOLDING	417.639.671	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	100,00%	100,00%
B.A.P.	775.597.784	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	99,95%	99,95%
B.A.P. JURA SAS	351.909.536	19, Rue du Jura 39179 Saint Lupicin	99,95%	100%
B.A.P. MORTEAU SAS	352.690.690	13, Rue du Maréchal Leclerc 25500 Morteau	99,95%	100%
B.A.P. CHALEZEULES SAS	349.565.986	Rue du Valset - ZI de Thise 25220 Chalezeule	99,95%	100%
B.A.P. SAINT MARCELIN SAS	310.623.269	ZI la Gloriette 38160 Saint Marcellin	99,95%	100%



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

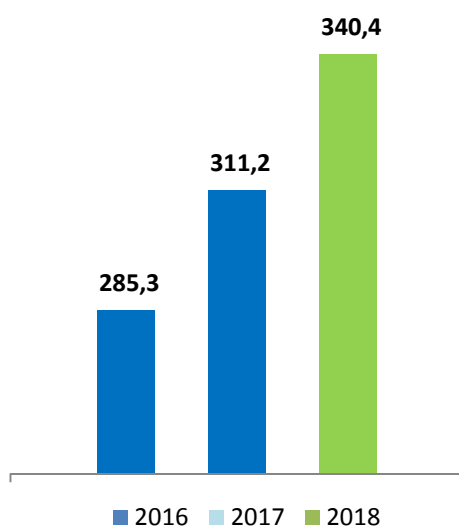
Entité juridique	Siège	% intérêt	% contrôle
<b>Filiales polonaises</b>			
SP Fabryka Plastikow Kwidzyn (F.P.K.)	UL. Zielna 13, 82-500 Kwidzyn - Pologne	85,00%	85,00%
SP Fabryka Plastikow Gliwice (F.P.G.)	UL. Wyczolkowskiego 20A, 44-109 Gliwice - Pologne	85,00%	85,00%
<b>Filiale roumaine</b>			
SA Elbromplast (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 Northampshire 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%	Intégration globale
<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%

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

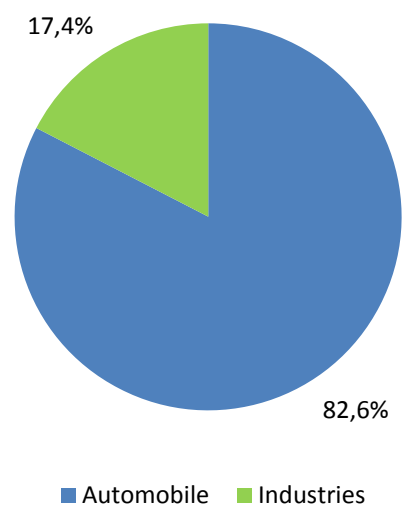
<b>Entité juridique</b>	<b>n° siret</b>	<b>Siège</b>	<b>% intérêt</b>	<b>% contrôle</b>
BIA Plastic and Plating technology slovakia SRO	46924531	CAB 280, 95124 NOVE SADY	40,00%	40,00%

## I CHIFFRES CLES

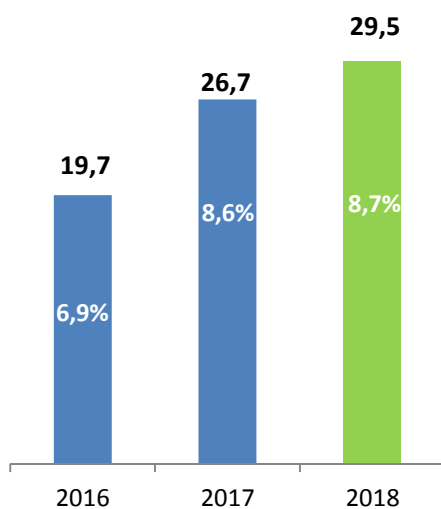
Evolution du chiffre d'affaires  
En M€



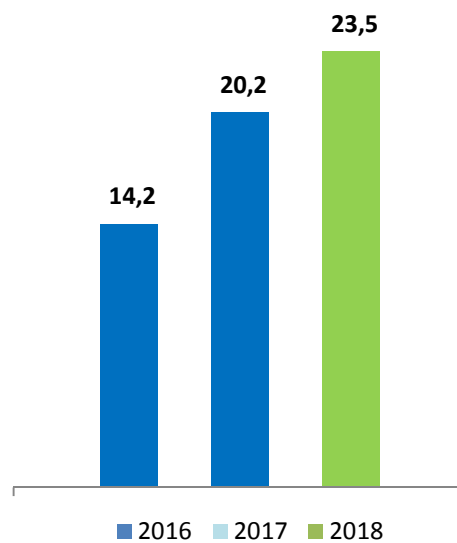
Répartition du chiffre d'affaires  
par secteur



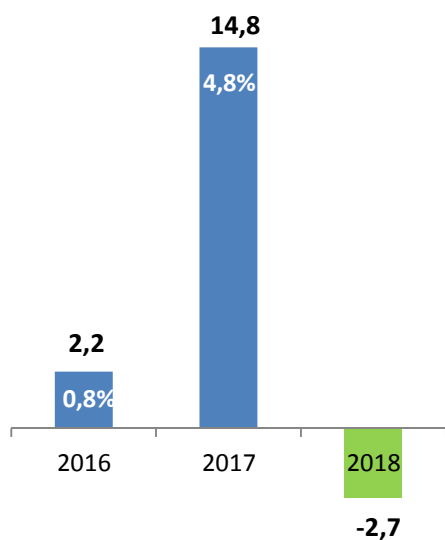
Marge opérationnelle courante  
En M€



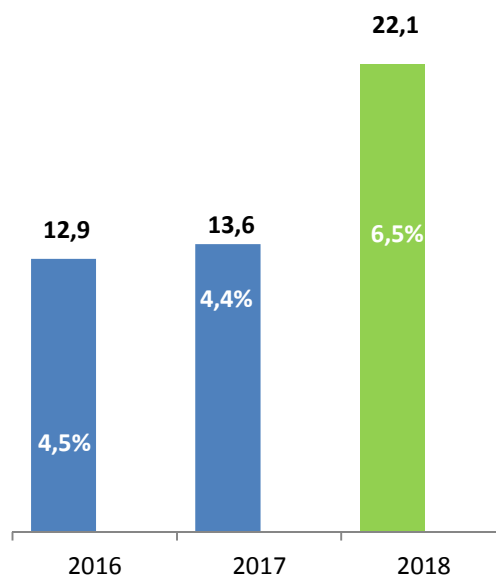
Résultat net part du groupe  
En M€



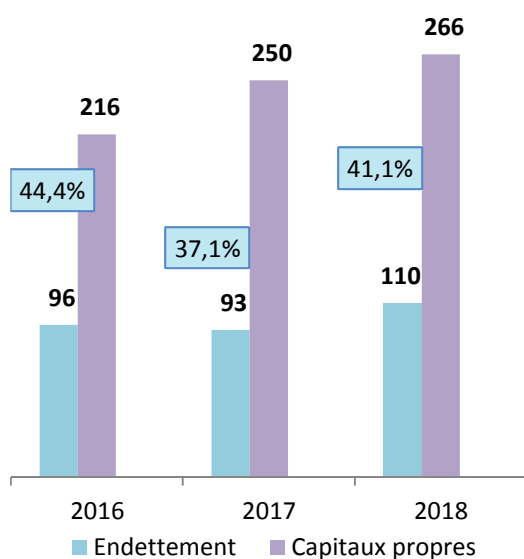
**Free cash-flow**  
En M€ et en % du CA



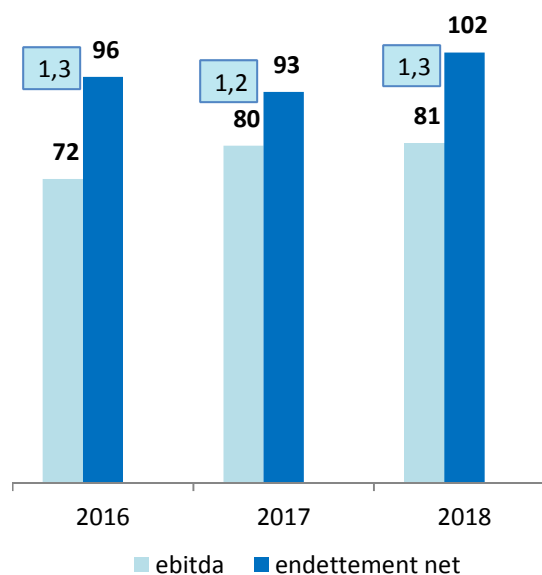
**Investissements nets Industriels**  
En M€ et en % du CA



**Dette nette / capitaux propres**  
En M€



**Dette nette / EBITDA**  
En M€



## // Evolution de l'activité du Groupe

### **Les résultats semestriels 2017-2018 confirment la bonne dynamique du Groupe.**

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

---

### Note 1. Structure du Groupe

---

Aucun changement significatif dans la structure du groupe

---

### Note 2. Chiffre d'affaires

---

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 340,4 M€, en hausse organique de +9,4%. L'activité en France reste toujours soutenue avec une activité supérieure à l'exercice précédent dans la quasi-totalité des sites de production. Á l'étranger, la croissance est également très bien orientée, l'Allemagne, la Roumanie et la Tunisie restant les zones les plus dynamiques.

Le Groupe continue ainsi de recueillir les fruits de sa stratégie de diversification géographique mais aussi sectorielle. Les activités Automobile et Industries (pièces et outillages) affichent des croissances globalement homogènes, contribuant respectivement pour 82,6% et 17,4% au chiffre d'affaires. Le premier semestre a été marqué par une forte hausse des activités outillages des 2 secteurs, supérieure à 20%, confirmant la bonne orientation des carnets de commandes des prochaines années.

---

### Note 3. Résultats

---

#### **Confirmation d'une marge opérationnelle courante record : 8.6%**

Cette bonne dynamique se traduit également dans les résultats. La marge d'EBITDA ressort à un niveau élevé de 12,1%. Sur ce semestre, elle est légèrement impactée par le décalage d'environ 6 mois de programmes de production au Mexique et par le recours accru à des prestataires externes pour les bureaux d'étude, pour faire face à la forte hausse de l'activité d'outillages.

Le résultat opérationnel courant progresse de +10,1 % à 29,5 M€, en bénéficiant d'un niveau de provisions inférieur à celui de l'an dernier. La marge opérationnelle courante semestrielle s'établit ainsi, pour le deuxième exercice consécutif, au niveau record de 8,6%.

La baisse des frais financiers à 1,2 M€, la stabilité de l'impôt à 3,7 M€ et la contribution croissante de la Joint-venture en Slovaquie (+0,5 M€) amplifie la hausse du résultat net part de groupe qui s'établit à 23,5 M€, soit +16%.

---

### Note 4. Structure financière

---

#### **Une structure financière très solide**

Portés par les bons résultats, les capitaux propres sont en progression significative et ressortent à 266,4 M€, en progression de près de 36 M€ sur un an.

La forte hausse de l'activité outillage sur la période, consommatrice de Besoin en Fond de Roulement, atténué momentanément la génération de trésorerie de l'activité, qui ressort à 13,8 M€ au 31 mars 2018. Les investissements restent soutenus pour adapter l'outil industriel du Groupe à la croissance future et s'élèvent à 16,5 M€ (hors crédit baux). L'endettement net ressort à 109,6 M€, soit un taux d'endettement net de 41%. Les

encaissements prévus au second semestre sur les outillages devraient permettre au Groupe de réduire son taux d'endettement à un niveau inférieur à 35% à la fin de l'exercice.

La trésorerie disponible est de 51,3 M€ au 31 mars 2018, permettant au Groupe de disposer d'une force de frappe financière importante, notamment pour des éventuelles croissances externes.

### **III Stratégie et perspectives**

#### **Perspectives confirmées**

Le Groupe dispose de bons carnets de commandes et d'une bonne visibilité aussi bien en Automobile qu'en Industries. Le Groupe Plastivaloire confirme ainsi son objectif, revu à la hausse en février, d'un chiffre d'affaires, compris entre 660 M€ et 670 M€, tout en visant une marge annuelle d'EBITDA entre 12,0% et 12,5%.

Les acquisitions de nouvelles affaires, génératrices de chiffre d'affaires sur les prochains exercices, sont également bien orientées, confirmant la bonne dynamique commerciale. Le Groupe Plastivaloire continue ainsi de dérouler son plan de développement avec des objectifs de chiffre d'affaires de 750 M€ à horizon septembre 2020 et 1 milliard d'euros en septembre 2025. Des dossiers potentiels d'acquisitions sont régulièrement étudiés avec sélectivité pour renforcer ou compléter les positions géographiques du Groupe.

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

Sur l'information financière semestrielle

Période du 1er octobre 2017 au 31 mars 2018

**Plastiques du Val de Loire**

Société Anonyme

au capital de 20 000 000 €

Zone Industrielle Nord - Les Vallées

37130 Langeais

**Grant Thornton**

**Commissaire aux comptes**

27, rue James Watt

BP 90 621

37206 Tours cedex 3

**Alliance Audit Expertise et Conseil**

**Commissaire aux comptes**

Parc Equatop - 59, rue du Mûrier

37540 Saint-Cyr-Sur-Loire

**Comptes semestriels arrêtés au 31 mars 2018**

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

- **Plastiques du Val de Loire**
- **Période du 1<sup>er</sup> octobre 2017 au 31 mars 2018**

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Plastiques du Val de Loire, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2017 au 31 mars 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.



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

## **1 Conclusion sur les comptes**

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

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

## **2 Vérification spécifique**

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

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

Neuilly-sur-Seine et Saint-Cyr-Sur-Loire, le 29 juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

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

**Alliance Audit Expertise**  
**et Conseil**

**Gilles Hengoat**

**Philippe Dos Santos**

**Emmanuel Boquien**