

PSB INDUSTRIES

Rapport semestriel

2019



Industrial
imagination



1. RAPPORT D'ACTIVITE	3
1.1 Activité	3
1.2 Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA).....	4
1.3 Compte de Résultat	4
1.4 Bilan	5
1.5 Faits marquants et évolution de périmètre	6
1.6 Perspectives	6
1.7 Parties liées	7
2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES	8
2.1 Bilan	8
2.2 Compte de résultat	9
2.3 Etat du résultat global	10
2.4 Variation des capitaux propres.....	10
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	11
4. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES	12
4.1 Généralités.....	12
4.2 Principes comptables	12
4.2.1 Bases de préparation	12
4.2.2 Principes comptables.....	12
4.2.3 Règles et méthodes d'estimation	14
4.2.4 Changement de méthode comptable.....	14
4.3 Évolution du périmètre de consolidation.....	14
4.4 Droits d'utilisation.....	15
4.5 Tests de perte de valeur	15
4.6 Dividende payé (hors actions propres).....	16
4.7 Nombre moyen d'actions	16
4.8 Détail des autres produits et charges opérationnels	16
4.9 Détermination de l'EBITDA.....	17
4.10 Impôts sur les résultats.....	17
4.11 Information sectorielle.....	17
4.12 Parties liées.....	18
4.13 Dettes financières et instruments financiers.....	19
4.14 Événements postérieurs à l'arrêté.....	20
5. ORGANES DE CONTROLE ET ATTESTATION	21
6. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	22

1. RAPPORT D'ACTIVITE

1.1 Activité

Chiffre d'affaires (en M€)	S1 2019	S1 2018*	Var.% 6 mois	Var.% 6 mois à TCPC**
Europe	105,1	108,6	-3,2%	-3,0%
Reste du monde	37,5	36,2	3,6%	-2,3%
PSB INDUSTRIES (après éliminations inter-zones)	142,2	144,8	-1,8%	-3,1%

* IFRS 5 : S1 2018 retraité de l'activité du pôle Chimie de Spécialités (scission en date du 27 décembre 2018) et de l'entité Topline Tianjin (Chine) rattachée au pôle Luxe & Beauté (mise en vente annoncée fin 2018, et traitée comme une activité abandonnée au sens d'IFRS5 dans les comptes annuels 2018)

** Taux de change 2018 appliqués à l'activité 2019, et périmètre 2019 appliqué à l'activité 2018 (arrêt de l'activité d'un site aux USA en 2018)

PSB INDUSTRIES réalise au 1^{er} semestre 2019 un chiffre d'affaires de 142,2 millions d'euros, en retrait de -3,1% à périmètre et taux de change constants.

L'activité Luxe & Beauté est la première activité contributive en termes de ventes du Groupe PSB INDUSTRIES avec 68,9% de l'activité au 1^{er} semestre 2019 (68,4% au 1^{er} semestre 2018 en IFRS 5), suivie de l'activité Santé & Industrie qui représente 31,3% (31,7% au 1^{er} semestre 2018 en IFRS 5).

L'internationalisation du Groupe reste importante avec 52% de l'activité du semestre réalisée hors de France (47% au 1^{er} semestre 2018 en IFRS 5). L'Amérique, est le deuxième continent contributeur après l'Europe avec 27% des ventes totales (25% au 1^{er} semestre 2018 en IFRS 5).

L'effet de change est positif de +2,2 millions d'euros (principalement appréciation du dollar américain et du peso mexicain contre l'euro).

Sur la période, à taux de change et périmètre constants, le niveau global d'activité des 2 marques est en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2018 de -3,1%.

– Luxe & Beauté

L'activité de la marque Texen sur le 1^{er} semestre 2019, 98 millions d'euros, est en retrait de -1,8% à taux de change et périmètre constants par rapport au 1^{er} semestre 2018. Les ventes de projets sont notamment en repli de -31,2 %, affectées par un cadencement semestriel défavorable. Le chiffre d'affaires produits est quant à lui en progression de +0,6% dont +1,8% sur l'Europe, toujours à taux de change et périmètre constants. Le chiffre d'affaires sur les Amériques est en hausse de +2,1% à taux de change et périmètre constants sur la période.

– Santé & Industrie

L'activité de la marque Plastibell sur le 1^{er} semestre 2019, 44,6 millions d'euros, est en retrait de -5,1% à taux de change et périmètre constants par rapport au 1^{er} semestre 2019.

En Europe, comme aux Amériques, Plastibell est affectée par un ralentissement de l'activité automobile dans le segment de la sécurité. L'activité américaine (-6,4 % à tcpc) est contrastée : l'arrêt de plusieurs références en fin de vie aux USA est partiellement compensé par le développement favorable du nouveau site de production mexicain d'Empalme.

1.2 Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)

Au 30 juin 2019, l'EBITA du Groupe s'élève à 7,0 millions d'euros et représente 4,9% du chiffre d'affaires, contre 6,2 millions d'euros et 4,3% au 30 juin 2018 retraité IFRS 5. L'EBITA au 30 juin 2019 intègre les retraitements liés à l'application d'IFRS 16, soit 32 milliers d'euros de charges financières reclassés de l'EBITA au résultat financier.

Chiffre d'affaires et EBITA (en millions d'euros)	Jan-Juin 2019	Jan-Juin 2018 IFRS 5		Jan-Juin 2018 publié	
Luxe & Beauté	98,0	99,0	-0,9%	100,3	-2,3%
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	6,5	4,7	36,7%	4,4	47,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,6%	4,8%		4,4%	
Santé & Industrie	44,6	45,8	-3%	45,8	-2,7%
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	1,2	2,2	-45,2%	2,2	-45,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,7%	4,8%		4,8%	
Chimie de Spécialités				22	-100,0%
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)				3 924	-100,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>				18177,3%	
Autres	-0,4	-0,0		-0,0	
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	-0,6	-0,8		-0,7	
TOTAL Chiffre d'Affaires	142,2	144,8	-1,8%	167,7	-15,2%
EBITA (Résultat Opérationnel avant écart d'acquisition)	7,0	6,2	13,8%	9,8	-28,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9%	4,3%		5,9%	

Retraité en IFRS 5, et sous l'effet combiné des efforts de réorganisation menés depuis 24 mois sur l'Amérique du Nord, de la bonne performance de l'activité Trading et malgré la volatilité par référence des ventes, le pôle Luxe & Beauté affiche une rentabilité opérationnelle en progression de +1,8 point au 1^{er} semestre 2019 comparativement au 1^{er} semestre 2018 (6,6% du chiffre d'affaires contre 4,8%).

Le pôle Santé & Industrie, a connu un retrait de sa rentabilité opérationnelle de -2,1 points au cours du 1^{er} semestre 2019, passant de 4,8% au 30 juin 2018 à 2,7% du chiffre d'affaires au 30 juin 2019. L'ensemble des géographies est impacté par un repli d'activité, notamment sur le marché automobile. Par ailleurs, l'arrêt de références en fin de vie aux USA pèse sur la rentabilité du continent nord-américain.

1.3 Compte de Résultat

Compte de résultat (en millions d'euros)	Jan-Juin 2019	Jan-Juin 2018 IFRS 5	Jan-Juin 2018 publié
Chiffre d'affaires	142,2	144,8	167,7
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)	7,0	6,2	9,8
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	-0,3	-0,3	-0,3
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			0,6
Résultat opérationnel (EBIT)	6,7	5,9	10,1
Résultat financier	-0,4	-0,8	-1,2
Impôts	-2,0	-1,5	-2,7
Résultat net des activités poursuivies	4,3	3,6	6,2
Résultat net des activités non conservées	0,2	58,7	56,0
Résultat net	4,5	62,3	62,3

Au 30 juin 2019, l'EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) progresse de 0,6 point par rapport au 30 juin 2018 IFRS 5 et s'élève à 6,7 millions d'euros, soit 4,7 % du chiffre d'affaires (5,9 millions d'euros soit 4,1% au 30 juin 2018 IFRS 5).

L'EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization) s'élève à 13,5 millions d'euros soit 9,5% (13,3 millions d'euros soit 9,2% au 30 juin 2018 IFRS 5) du chiffre d'affaires consolidé. L'EBITDA au 30

juin 2019 a été impacté positivement par 482 milliers d’euros de charges de loyers retraitées selon la norme IFRS 16, en amortissement pour -450 milliers d’euros et en résultat financier pour -32 milliers d’euros. Avant retraitement IFRS 16, l’EBITDA est stable en pourcentage par rapport à 2018 sur la même période.

Au 30 juin 2019, le résultat financier représente une charge de 0,4 million d’euros. Il est composé du coût de l’endettement pour -0,5 million d’euros (-0,7 million d’euros au 30 juin 2018) et d’autres produits financiers (principalement des résultats de change sur opérations financières) pour 0,1 million d’euros (autres charges financières de 0,1 million d’euros au 30 juin 2018). La charge financière nette liée au coût de l’endettement financier représente un coût moyen 2019 de 1,1% de la dette moyenne du 1^{er} semestre 2019.

Au 30 juin 2019, la charge d’impôt sur les sociétés estimée est de 2 millions d’euros (1,5 millions d’euros au 30 juin 2018) et le taux facial effectif d’impôt sur les sociétés ou équivalent est de 32,4% (29,1% au 30 juin 2018).

Le résultat net des activités poursuivies s’établit à 4,3 millions d’euros au 30 juin 2019, en progression de 25% par rapport au 30 juin 2018 IFRS 5. Le bénéfice net par action au titre des activités poursuivies évolue corrélativement et s’établit à 1,21 euro par action contre 0,97 euro par action au 30 juin 2018.

Le résultat net des activités non conservées intègre le résultat net du 1^{er} semestre 2019 de la société Topline Tianjin (+0,2 million d’euros). Au 30 juin 2018 IFRS 5, le résultat net des activités non conservées intègre la plus-value de cession du pôle Agroalimentaire&Distribution pour +54,4 millions d’euros, le résultat net de ce pôle pour +1,6 million d’euros, le résultat net du pôle Chimie de Spécialités pour +3,2 millions d’euros et le résultat net de la société Topline Tianjin pour -0,5 million d’euros.

Le résultat net part du Groupe au titre de la période s’élève à 4,5 millions d’euros contre 62,3 millions d’euros au 30 juin 2018.

1.4 Bilan

Les capitaux propres part du Groupe s’élèvent au 30 juin 2019 à 144,7 millions d’euros. Au 31 décembre 2018, les capitaux propres part du Groupe s’élevaient à 159,7 millions d’euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2019 représente une diminution de 15,0 millions d’euros qui se répartit comme suit :

- Résultat net du Groupe pour +4,5 millions d’euros
- Dividendes au titre de 2018 pour – 18,2 millions d’euros
- Actions propres et autres impacts sur les capitaux propres pour -1,2 million d’euros.

Les actifs non courants ont augmenté de +3,1 millions d’euros au 30 juin 2019 par rapport au 31 décembre 2018, notamment +1,8 millions de droits d’utilisation suite à l’application de la norme IFRS 16 et +0,7 million d’euros lié à l’évolution des immobilisations corporelles et incorporelles hors IFRS 16.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel¹, au 30 juin 2019, est un besoin net de 64,2 millions d’euros en augmentation de 10,4 millions d’euros par rapport au 31 décembre 2018 (53,8 millions d’euros). La variation du 1^{er} semestre 2018 était une augmentation de 3,8 millions d’euros. L’écart provient d’effets non récurrents sur le 1^{er} semestre 2018.

Le Besoin en Fonds de Roulement autre (hors provision), au 30 juin 2019, est une ressource nette de 9,6 millions d’euros, contre 12,3 millions d’euros au 31 décembre 2018.

¹ Besoin en Fonds de Roulement Opérationnel : Clients + Stocks – Fournisseurs

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1er semestre 2019 est de 3,9 millions d'euros (10,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 en IFRS 5), fortement impacté par la variation des besoins en fonds de roulement pour -10,3 millions d'euros (-1,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2018 en IFRS 5).

Le flux de trésorerie d'investissement des activités poursuivies, retraités des effets de cession et scission de filiales, s'établit à -7,7 millions d'euros contre -8,4 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2018.

Au cours du 1er semestre 2019, le Groupe a versé 18,2 millions d'euros de dividendes (4,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018) et a diminué sa dette financière brute (hors découvert bancaire) de 26,8 millions d'euros.

La dette financière nette du Groupe s'établit, au 30 juin 2019, à 20,4 millions d'euros en augmentation de 32,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018 (-11,7 millions d'euros). Les principales variations se composent :

- des dividendes versés pour -18,2 millions d'euros
- de la fiscalité sur les activités non conservées en 2018 pour -5,4 millions d'euros
- de la constatation d'une dette locative en application d'IFRS 16 pour -1,8 millions d'euros
- des investissements nets de la période pour -7,7 millions d'euros

Au 30 juin 2019, le Gearing ratio (Dette Financière Nette/Capitaux Propres) s'élève à 0,14% (-0,07% au 31 décembre 2018) et le Leverage ratio (Dette Financière Nette / EBITDA proforma²) à 0,82x (-0,47x au 31 décembre 2018).

Au 30 juin 2019, ces deux ratios satisfont les critères définis dans les contrats de prêts bancaires.

La variation de trésorerie nette du Groupe au 30 juin 2019 s'établit à -56,2 millions d'euros (+62,3 millions d'euros au 30 juin 2018). Les principales composantes de cette variation sont :

- remboursement de dette financière pour -26,8 millions d'euros (dont remboursement anticipé de -22,3 millions d'euros pour solder le crédit syndiqué de 2015)
- dividendes versés pour -18,2 millions d'euros
- investissements nets de la période pour -7,7 millions d'euros

1.5 Faits marquants et évolution de périmètre

En date d'effet 1^{er} janvier 2019, une nouvelle filiale du Groupe a été créée, Deltaplast Mexico West, afin d'accueillir l'activité du site d'Empalme, inauguré en octobre 2018.

1.6 Perspectives³

Au cours du 2^{ème} semestre 2019, priorité est donnée à :

- assurer le succès des lancements des nouvelles références sur les deux business units
- la poursuite de la démarche commerciale
- le déploiement de nos priorités RSE

² EBITDA proforma : EBITDA des 12 derniers mois hors Baikowski sur le S2 2018

³ Cf. article 222-6 du règlement de l'AMF. Par ailleurs, les principales incertitudes pour les 6 mois restant de l'exercice sont les mêmes que celles décrites dans le rapport annuel 2018. Les risques inhérents à chaque métier du Groupe sont décrits dans le rapport financier 2018.

La gestion du fonds de roulement, des investissements maîtrisés et une rentabilité opérationnelle de qualité devraient permettre au Groupe de continuer à générer un flux net de trésorerie significatif et d'assurer son développement.

Le Groupe, doté de deux marques fortes, présentes sur les marchés porteurs en croissance, fort d'un savoir-faire reconnu, poursuivra sur le 2^{ème} semestre 2019 la mise en place de son plan stratégique, axé sur une stratégie de croissance profitable rassemblant les objectifs suivants :

- Conforter notre leadership, nos marques, notre expertise et nos compétences,
- Accroître notre périmètre sur nos marchés stratégiques à travers :
 - o Des acquisitions en France et à l'international,
 - o Des investissements ciblés
 - o Une politique dynamique d'innovation

1.7 Parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent les relations avec la société Baikowski France avec laquelle il existe deux conventions réglementées. Il s'agit des prestations effectuées dans le cadre des TSA réalisées au prix de marché et sont détaillées dans une note dédiée de l'annexe aux comptes consolidés résumés. Ces conventions ont pris fin au 30 juin 2019.

2. COMPTES CONSOLIDES RESUMES

2.1 Bilan

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles en pleine propriété	70 698	69 930
Droits d'utilisation	2 168	387
Goodwill	35 754	35 644
Immobilisations incorporelles	6 546	6 409
Autres immobilisations financières	1 334	1 254
Instruments financiers dérivés long terme		24
Impôts différés actifs	3 970	3 768
Total des actifs non courants	120 470	117 417
Actifs courants		
Stocks	48 470	44 083
Clients et comptes rattachés	56 041	46 969
Actifs sur contrats clients	833	1 771
Créances d'impôt courant	3 347	744
Autres créances	9 132	8 896
Instruments financiers dérivés court terme	13	185
Trésorerie et équivalents	21 797	79 108
Total des actifs courants	139 634	181 757
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	3 048	3 389
Total des actifs	263 152	302 563
Passif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres		
Capital social	7 350	7 350
Primes	1 644	1 644
Réserves	130 972	73 014
Ecart de conversion	255	-271
Résultat de l'exercice	4 457	77 964
Capitaux propres part du groupe	144 678	159 701
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	144 678	159 701
Passifs non courants		
Dettes financières long terme	32 508	36 467
Dettes de loyer	1 131	
Instruments financiers dérivés long terme		
Passif financier à plus d'un an	33 638	36 467
Impôts différés passifs	5 676	6 087
Provisions pour retraites et avantages assimilés	4 877	4 301
Provisions pour risques et charges non courantes	141	271
Total passifs non courants	44 333	47 126
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an	7 594	30 944
Dettes de loyer à moins d'un an	978	
Instruments financiers dérivés court terme	137	217
Passifs financiers à moins d'un an	8 709	31 161
Fournisseurs et comptes rattachés	33 922	32 319
Passifs sur contrats clients	7 259	6 706
Dettes d'impôt courant	2 492	2 341
Autres dettes	19 802	19 792
Provisions pour risques et charges courantes	777	1 085
Total passifs courants	72 961	93 404
Passifs directement liés à des actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	1 181	2 332
Total des passifs	263 152	302 563

2.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Jan-Juin 2019	Jan-Juin 2018 IFRS 5	Jan-Juin 2018 publié
Chiffre d'affaires	142 213	144 775	167 737
Matières et sous-traitance	-70 327	-73 599	-77 370
Marge brute	71 886	71 177	90 367
Coûts des ventes	-52 422	-51 332	-62 713
Frais de recherche et développement	-940	-533	-1 843
Frais commerciaux et de distribution	-2 950	-2 843	-3 794
Coûts administratifs	-9 517	-11 197	-12 739
Autres produits et charges opérationnels	952	892	543
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)	7 010	6 163	9 820
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	-308	-299	-299
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			587
Résultat opérationnel (EBIT)	6 702	5 864	10 109
Coût net de l'endettement financier	-465	-723	-1 043
Autres produits et charges financiers	67	-121	-173
Impôts	-2 042	-1 459	-2 658
Résultat net des activités poursuivies	4 262	3 561	6 235
Résultat net des activités poursuivies part du groupe	4 262	3 561	6 235
Part revenant aux intérêts minoritaires			
Résultat net des activités non conservées *	195	58 705	56 031
Résultat net consolidé de l'exercice	4 457	62 266	62 266
Résultat net part du groupe en euro par action	1,21	16,94	16,94
Résultat net part du groupe dilué en euro par action	1,20	16,93	16,93
dont résultat net au titre des activités poursuivies part du groupe en euro par action	1,16	0,97	1,70
dont résultat net au titre des activités poursuivies part du groupe dilué en euro par action	1,15	0,97	1,70
dont résultat net au titre des activités non conservées part du groupe en euro par action	0,05	15,97	15,25
dont résultat net au titre des activités non conservées part du groupe dilué en euro par action	0,05	15,96	15,24

* Au 30 juin 2019, conformément à la norme IFRS 5 (actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées), le résultat net des activités non conservées est composé uniquement du résultat net du site de Tianjin décomposé comme suit :

- produits d'exploitation : +1,8 M€
- charges d'exploitation : -1,5 M€
- résultat financier : -0,1 M€
- impôts : 0 M€

Au 30 juin 2018, conformément à la norme IFRS 5 (actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées), le résultat net des activités non conservées se décompose de la manière suivante :

- plus-value nette de cession du pôle Agroalimentaire & Distribution : + 54,4 M€, incluant une charge d'impôt de -3,5 M€.
- résultat net du pôle Agroalimentaire & Distribution du 1^{er} janvier au 28 juin 2018 : + 1,6 M€ dont :
 - produits d'exploitation : 24,8 M€
 - charges d'exploitation : -22,5 M€
 - résultat financier : 0 M€
 - impôts : - 0,7 M€
- résultat net du pôle Chimie de Spécialités au 30 juin 2018 : +3,2 M€ dont :
 - produits d'exploitation : +21,6 M€
 - charges d'exploitation : -17,1 M€
 - résultat financier : -0,1 M€
 - impôts : - 1,2 M€
- résultat net de Topline Tianjin au 30 juin 2018 : -0,5 M€ dont :
 - produits d'exploitation : +1,6 M€
 - charges d'exploitation : -1,9 M€
 - résultat financier : -0,2 M€
 - impôts : 0 M€

2.3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	Jan-Juin 2019	Jan-Juin 2018 IFRS 5	Jan-Juin 2018 publié
Résultat net consolidé de l'exercice	4 457	62 266	62 266
Ecart de conversion	526	20	20
Juste valeur des instruments financiers	-131	-46	-46
Total des éléments recyclables en résultat	395	-26	-26
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-601	0	0
ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	150	0	0
Autres	0	0	0
Total des éléments non recyclables en résultat	-451	0	0
Total gains et pertes	-56	-26	-26
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	4 401	62 240	62 240
dont part groupe	4 401	62 240	62 240
dont intérêts minoritaires	0	0	0

2.4 Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves	Gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Au 01/01/2018	7 350	10 122	-825	117 859	1 574	136 080		136 080
Augmentation de capital et autres						0		0
Titres auto-détenus			325			325		325
Autres				250		250		250
Dividendes versés				-4 564		-4 564		-4 564
Résultat net de la période				62 266		62 266		62 266
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-26	-26		-26
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				62 266	-26	62 240		62 240
Au 30/06/2018	7 350	10 122	-500	175 811	1 548	194 331	0	194 331
Au 31/12/2018	7 350	1 974	-19	147 914	2 481	159 701		159 701
Augmentation de capital et autres						0		0
Titres auto-détenus			-1 253			-1 253		-1 253
Autres						0		0
Dividendes versés				-18 172		-18 172		-18 172
Résultat net de la période				4 457		4 457		4 457
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-56	-56		-56
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				4 457	-56	4 401		4 401
Au 30/06/2019	7 350	1 974	-1 272	134 199	2 425	144 677	0	144 677

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	Jan-Juin 2019 IFRS 5	Jan-Juin 2018 IFRS 5	Jan-Juin 2018 publié
Résultat net consolidé	4 457	62 266	62 266
Résultat net des activités non conservées	195	58 705	56 031
Résultat net des activités poursuivies	4 262	3 561	6 235
Amortissements et dépréciations des immobilisations hors IFRS 16	6 859	7 049	9 470
Amortissements droits d'utilisations IFRS 16	450		
Dotations nettes aux provisions	-481	339	329
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	0	0	-587
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	465	716	1 043
Autres produits et charges financiers	-67	127	173
Impôts courants et différés	2 056	1 457	2 656
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	-48	-41	-26
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	-16	-643	3
Variation des besoins en fond de roulement	-10 297	-1 155	-2 315
Impôts payés	466	-1 290	-1 766
Flux net de la trésorerie d'exploitation des activités poursuivies	3 649	10 121	15 213
Flux net de la trésorerie d'exploitation des activités non conservées	814	5 502	410
Flux net de la trésorerie d'exploitation	4 463	15 623	15 623
Investissement net d'exploitation	-6 044	-8 039	-9 015
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-1 690	-337	-769
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	72 032	72 032
Variation des dépôts et cautionnements	0	0	0
Produits financiers de trésorerie	58	31	32
Dividendes reçus	0	0	235
Autres flux liés aux investissements	-5 350	3 473	
Flux net de la trésorerie d'investissement des activités poursuivies	-13 027	67 160	62 516
Flux net de la trésorerie d'investissement des activités non conservées	332	-5 199	-555
Flux net de la trésorerie d'investissement	-12 695	61 961	61 961
Augmentation de capital et autres	0	0	0
Actions propres	-1 430	218	218
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-18 172	-4 564	-4 564
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0	0
Augmentation des passifs financiers	0	0	48
Diminution des passifs financiers	-26 643	-13 034	-10 850
Intérêts versés	-524	-816	-1 136
Autres flux liés au financement	-363	-243	-211
Flux net de la trésorerie de financement des activités poursuivies	-47 132	-18 439	-16 495
Flux net de la trésorerie de financement des activités non conservées	-721	3 107	1 163
Flux net de la trésorerie de financement	-47 853	-15 332	-15 332
Incidence des variations des cours de devises	-138	-1	-1
Variation de trésorerie	-56 224	62 251	62 251
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	77 757	28 514	28 514
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	21 534	90 765	90 765

4. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES

4.1 Généralités

PSB INDUSTRIES est une société anonyme de droit français créée en 1905. Son siège social est situé à Annecy (Les Pléiades n°21 – Park Nord ZA La Bouvarde – 74371 Epagny Metz-Tessy).

Les titres de la société sont cotés sur NYSE Euronext à Paris, sur le marché Eurolist compartiment C (MidCaps).

Les activités du Groupe sont décrites dans la section 4.9 Information sectorielle.

Les comptes consolidés résumés du Groupe du 1^{er} semestre ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2019.

4.2 Principes comptables

4.2.1 Bases de préparation

Les états financiers semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019 du Groupe PSB INDUSTRIES ont été préparés en conformité avec :

- La norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire ;
- Et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne et disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>.

4.2.2 Principes comptables

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans ses états financiers au 30 juin 2019 sont identiques à ceux retenus au 31 décembre 2018 à l'exception des nouvelles normes présentées ci-dessous.

Comme au 31 décembre 2018, la société Topline Tianjin a été traité selon la norme IFRS 5. Son résultat net est présenté en résultat des activités non conservée et ses actifs/passifs en actifs/passifs destinés à être cédés.

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 juin 2019 n'ont pas été appliquées par anticipation.

Le Groupe n'a pas constaté de variations saisonnières significatives sur ses activités qui pourraient sensiblement affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires. L'activité reste néanmoins dépendante de la demande client qui peut varier d'un semestre à l'autre.

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours. Les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

Le Groupe a appliqué au 1^{er} janvier 2019 les nouveaux textes IFRS 16 (contrats de location).

Pour les contrats à retraiter en IFRS 16, ayant commencé avant et se poursuivant après l'entrée en vigueur de la norme, le Groupe a fait le choix de la méthode rétrospective simplifiée, les capitaux propres d'ouverture

n'ont pas été réévalués et les informations comparatives N/N-1 n'ont pas été retraitées. Les droits d'utilisation ont été évalués à la date de transition, au 1^{er} janvier 2019, pour le montant des dettes de location.

Les principaux changements induits par la norme IFRS 16 sur ces contrats retraités sont les suivants :

- comptabilisation d'un droit d'utilisation à l'actif et d'une dette financière au passif, pour un montant de 1,8 millions d'euros au 30 juin 2019 ;
- les charges de loyer sont neutralisées dans l'EBITDA (482 milliers d'euros au 30 juin 2019) et sont désormais comptabilisées pour partie en dotation aux amortissements (450 milliers d'euros au 30 juin 2019) et pour l'autre partie en charges financières (32 milliers d'euros au 30 juin 2019).

À la prise d'effet du contrat, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat. La durée de location correspond à la période non résiliable du contrat, incluant les périodes résiliables que le Groupe est raisonnablement certain de ne pas résilier ainsi que les périodes de renouvellement pour lesquelles le Groupe est raisonnablement certain de renouveler. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le droit d'utilisation et la dette de loyer est déterminé, pour chaque bien, en fonction du taux marginal d'endettement à la date de commencement du contrat.

Ce taux est défini comme celui que le preneur aurait à payer pour emprunter, pour une durée et garantie similaires, les fonds nécessaires pour se procurer un actif de valeur similaire au droit d'utilisation dans un environnement économique similaire ». Sa construction s'appuie notamment, pour chaque typologie de bien et pour chaque filiale preneuse d'un contrat, sur la zone géographique et la devise concernées.

Dans le Groupe PSB Industries, les principaux contrats retraités sont les contrats de location immobilière (dont les bureaux d'une filiale française et 2 sites industriels au Mexique) et les contrats de location de véhicules de transport et matériels industriels.

Le Groupe a retenu les deux exemptions autorisées par la norme qui permettent de ne pas retraiter dans les états financiers les contrats d'une durée inférieure ou égale à douze mois et les contrats de location de biens ayant une valeur à neuf de faible valeur. Conformément à la norme, le Groupe a défini cette valeur comme étant inférieure ou égale à 4 500 euros.

Le Groupe a fait le choix de présenter, dans son bilan, les droits d'utilisation séparément des immobilisations corporelles en pleine propriété et de la même façon, les dettes locatives sont présentées séparément des dettes financières.

Au 30 juin 2019, les charges de loyer non retraitées en application d'IFRS 16 s'élèvent à 0,4 million d'euros et concernent des contrats dont la durée est inférieure à 1 an.

4.2.3 Règles et méthodes d'estimation

Les états financiers consolidés résumés, au 30 juin 2019, ont été préparés selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement. La méthode du coût d'acquisition est appliquée pour tous les actifs à l'exception des actifs financiers et des instruments financiers dérivés évalués à leur juste valeur.

À l'exception des passifs de transaction et des instruments dérivés constituant des passifs qui sont évalués à la juste valeur, les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti.

L'élaboration des états financiers conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation d'un certain nombre d'estimations comptables, lesquelles comportent, en raison de leur nature, une certaine part d'incertitude. Les principales sources d'estimation et de jugement comptable significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2018 et concernent les dépréciations des écarts d'acquisition et des unités génératrices de trésorerie, les provisions, les impôts différés, les pensions, et les activités non conservées.

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

4.2.4 Changement de méthode comptable

Le Groupe applique depuis le 1^{er} janvier 2019 les nouveaux textes IFRS 16 (cf.4.2.2), ainsi que l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat ».

Au 30 juin 2019, l'application d'IFRIC 23 n'a aucun impact sur les capitaux propres du Groupe et n'entraîne aucun reclassement dans les états financiers semestriels.

4.3 Évolution du périmètre de consolidation

En date d'effet 1^{er} janvier 2019, une nouvelle filiale du Groupe a été créée, Deltaplast Mexico West, afin d'accueillir l'activité du site d'Empalme, inauguré en octobre 2018.

	Française	Etrangère
31/12/2018		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	15	11
Sociétés mises en équivalence		
Sous-total	15	11
Total		26
30/06/2019		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	15	12
Sociétés mises en équivalence		
Sous-total	15	12
Total		27

4.4 Droits d'utilisation

(en milliers d'euros)	31/12/2018	Mise en œuvre IFRS 16	Dotations amortissements	Change	30/06/2019	
Droits d'utilisation	387	2 217	-	471	35	2 168
Dont droits d'utilisation Terrains&Constructions	387	1 300	-	273	34	1 448
Dont droits d'utilisation Matériel		229	-	30	-	199
Dont droits d'utilisation Autres		688	-	168	1	521

Le tableau ci-dessus détaille par classe d'actif, les droits d'utilisation comptabilisés à l'actif au 30 juin 2019.

(en milliers d'euros)	Engagements Hors Bilan 31/12/2018 pour locations simples	Nouveaux Contrats	Impact taux d'actualisation	Change	Droits d'utilisation IFRS 16 au 1er janvier 2019		
Total	1 741	634	-	124	-	35	2 217
Dont locations immobilières	1 145	265	-	77	-	34	1 300
Dont locations matériel	50	186	-	8	-	-	229
Dont locations autres	546	183	-	40	-	1	688

À la suite de la première application d'IFRS 16, le tableau ci-dessus détaille la variation entre les engagements au titre des locations simples existants au 31 décembre 2018 et les droits d'utilisations comptabilisés au 1^{er} janvier 2019 lors de la mise en œuvre d'IFRS 16.

4.5 Tests de perte de valeur

Les tests de perte de valeur sont réalisés annuellement (au 31 décembre) sur les unités génératrices de trésorerie (UGT) auxquelles sont affectés les écarts d'acquisition, et lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Au 30 juin 2019, le Groupe n'ayant pas constaté d'indice de perte de valeur, il n'a pas été réalisé de test de dépréciation intermédiaire.

(en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Écarts d'acquisition bruts	43 365	43 247
Dépréciation / perte de valeur	-7 612	-7 603
Écarts d'acquisition nets	35 754	35 644

La variation des écarts d'acquisition nets entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 résulte uniquement des effets de change.

4.6 Dividende payé (hors actions propres)

Au titre de l'année 2018	en euros/action	en Keuros
Dividende versé le 20 mai 2019	5,00	18 172
dont acompte versé en 2018	0,00	0
Total	5,00	18 172
Au titre de l'année 2017	en euros/action	en Keuros
Dividende versé le 29 mai 2018	1,25	4 564
dont acompte versé en 2017	0,00	0
Total	1,25	4 564

Le dividende brut approuvé lors de l'Assemblée Générale du 15 mai 2019 statuant sur les comptes 2018 s'élève à 5 € par action.

4.7 Nombre moyen d'actions

Nombre moyen d'action (unité)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Nombre moyen d'actions émises	3 675 000	3 675 000	3 675 000
Nombre moyen d'actions propres	29 377	23 475	26 922
Nombre moyen d'actions	3 645 623	3 651 525	3 648 078
Bons de souscription d'actions	0	0	0
Autres options de souscription d'actions	68 789	34 300	28 667
Nombre total moyen d'actions diluées	3 714 412	3 685 825	3 676 745

Le nombre moyen d'actions propres s'élève à 29 377 sur le premier semestre 2019, à 26 922 sur le premier semestre 2018 et à 23 475 sur l'année 2018. Ces chiffres sont utilisés pour déterminer le résultat net par action présenté en 2.2.

4.8 Détail des autres produits et charges opérationnels

en milliers d'euros	Jan-Juin 2019	Jan-Juin 2018 IFRS 5	Jan-Juin 2018 publié
CICE	0	546	618
Crédit d'impôt recherche	226	251	501
Plus-value de cession d'actifs	7	-32	-47
Dotations (-) / Reprise aux provisions et dépréciations (+)	408	-194	-185
Autres	312	320	-344
Total	952	892	543

4.9 Détermination de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	Jan-Juin 2019	dont amortissements et provisions	Jan-Juin 2018 IFRS 5	dont amortissements et provisions	Jan-Juin 2018 publié	dont amortissements et provisions
Chiffre d'affaires	142 213		144 775		167 737	
Matières et sous-traitance	-70 327		-73 599		-77 370	
Marge brute	71 886		71 177		90 367	
Coûts des ventes	-52 422	-6 301	-51 332	-6 277	-62 713	-8 508
Frais de recherche et développement	-940	-58	-533	-58	-1 843	-183
Frais commerciaux et de distribution	-2 950	-3	-2 843	-51	-3 794	-59
Coûts administratifs	-9 517	-564	-11 197	-630	-12 739	-678
Autres produits et charges opérationnels	952	408	892	-72	543	-72
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition (EBITA)	7 010		6 163		9 820	9 820
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	-308	-308	-299	-299	-299	-299
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0		0		587	
Résultat opérationnel (EBIT)	6 702	-6 827	5 864	-7 387	10 109	-9 800
Amortissements hors IFRS 16	6 372		6 449		8 879	
Amortissements IFRS 16	450					
Provisions passif	5		938		920	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0		0		-587	
EBITDA	13 529		13 251		19 321	

Conformément à l'application de la norme IFRS 16, l'EBITDA au 30 juin 2019 a été retraité de +482 milliers d'euros de charges de loyer. Ce montant a été comptabilisé pour 450 milliers d'euros en charges d'amortissement et pour 32 milliers d'euros en charges financières.

Au 30 juin 2019, les charges de loyer non retraitées IFRS 16 s'élèvent à 0,4 million d'euros et concernent des contrats dont la durée est inférieure à 1 an.

4.10 Impôts sur les résultats

	Jan-Juin 2019	Jan-Juin 2018 IFRS 5	Jan-Juin 2018 publié
Impôt courant			
Charge d'impôt courant	2 422	1 776	3 062
Ajustement au titre de l'impôt courant des exercices antérieurs			
Impôt différé			
Différences temporelles	-379	-317	-404
Variation de taux			
Total impôt sur les résultats	2 042	1 459	2 658

4.11 Information sectorielle

L'activité par secteur géographique est présentée au paragraphe 1.1 de ce rapport.

Le Groupe est organisé, pour les besoins du management, en secteurs d'activité déterminés en fonction de la nature des produits et services rendus, et compte, depuis la cession du pôle Agroalimentaire & Distribution et la scission du pôle Chimie de Spécialités les deux secteurs opérationnels suivants :

- Luxe & Beauté (Texen) spécialisé dans l'injection plastique et le parachèvement dédiés principalement au secteur de la cosmétique parfumerie ;
- Santé & Industrie (Plastibell) spécialisé dans l'injection plastique dédié principalement au secteur santé et industrie.

Aucun de ces secteurs opérationnels, considérés comme devant être présentés, ne résulte de regroupement de secteurs opérationnels.

Le management contrôle les résultats opérationnels des secteurs d'activité de manière distincte, aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources de chacun des secteurs et d'évaluation de ses performances. La performance sectorielle est évaluée sur la base d'un résultat opérationnel, dont la détermination est identique à celle utilisée par les états financiers consolidés (i.e. IFRS).

Les transactions inter-secteurs sont peu significatives, et les prix de transfert entre les segments d'activité sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

La ventilation des produits des activités ordinaires par secteur opérationnel permet de présenter comment la nature, le montant, le calendrier et le degré d'incertitude des produits des activités ordinaires et des flux de trésorerie sont impactés par les facteurs économiques.

	Luxe & Beauté	Santé & Industrie	Holding et Autres	Elimination	Total
Du 01/01/2018 au 30/06/2018 - IFRS5					
Indicateurs de résultat					
Chiffre d'affaires	98 965	45 833	0	-23	144 775
Dotation amortissements et provisions sur immobilisations	5 267	1 949	171	0	7 387
Résultat opérationnel	4 537	2 006	-679	0	5 864
Actif (au 30 juin 2018)					
Immobilisations corporelles nettes	42 514	24 768	391	0	67 673
Investissements nets d'exploitation	5 334	1 616	1 089	0	8 039
BFR opérationnel*	46 442	17 346	-1 579	0	62 210
Total bilan	165 896	89 930	94 474	0	350 300
Effectif	1 037	745	23	0	1 805
* stocks nets + clients nets - fournisseurs					

	Luxe & Beauté	Santé & Industrie	Holding et Autres	Elimination	Total
Du 01/01/2019 au 30/06/2019					
Indicateurs de résultat					
Chiffre d'affaires	98 032	44 577	0	-395	142 213
Dotation amortissements et provisions sur immobilisations	3 999	2 302	700	0	7 001
Résultat opérationnel	6 332	1 015	-617	-28	6 702
Actif (au 30 juin 2019)					
Immobilisations corporelles nettes dont droits d'utilisation	46 479	25 490	897	0	72 866
Investissements nets d'exploitation	4 033	1 138	873	0	6 044
BFR opérationnel*	51 705	20 756	-8 298	0	64 163
Total bilan	174 707	94 158	-5 713	0	263 152
Effectif	1 176	779	16	0	1 971
* stocks nets + clients nets - fournisseurs					

4.12 Parties liées

Les seules opérations concernées sont les prestations facturées à la société Baikowski sur le 1^{er} semestre 2019 pour un montant de 0,2 million d'euros. Il s'agit de facturations au prix de marché.

Les opérations réalisées entre les dirigeants, les administrateurs et les sociétés du Groupe ne présentent pas un caractère significatif.

4.13 Dettes financières et instruments financiers

	30/06/2019	31/12/2018
Disponibilités	16 070	58 956
Placements court terme	5 728	20 153
Total	21 797	79 108
	30/06/2019	31/12/2018
Dettes envers les sociétés de crédit	20 756	23 977
Dette obligataire	10 000	10 000
Dettes de loyers	1 131	265
Autres dettes financières	1 745	2 225
Dettes financières long terme	33 632	36 467
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	6 607	29 300
Découverts bancaires	785	1 351
Dettes de loyers (part < 1 an)	978	80
Autres dettes financières	203	213
Dettes financières à moins d'un an	8 573	30 944
Total des dettes financières	42 204	67 411
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	137	217
Total passif financier	42 341	67 628

Hors découvert bancaire, la dette brute a une maturité moyenne supérieure à 4 années.
La trésorerie nette s'établit à date à 21,0 millions d'euros contre 90,8 millions d'euros au 30 juin 2018.

	30/06/2019	31/12/2018
< 12 mois	8 710	31 168
13 et 24 mois	16 578	6 707
25 et 36 mois	5 749	15 616
37 et 48 mois	4 676	5 176
49 et 60 mois	3 495	4 297
> 60 mois	3 133	4 664
Total du passif financier	42 341	67 628
	30/06/2019	31/12/2018
Euro	36 168	48 648
US Dollars	4 447	17 283
Zloty	772	892
Mexican Peso	954	0
Renminbi	0	805
Total du passif financier	42 341	67 628

Les intérêts sur les dettes à taux variable sont indexés principalement sur l’Euribor pour l’Euro, et le Libor pour l’USD. Lorsque des couvertures de taux transforment le financement à taux variable en taux fixe, l’emprunt est réputé à taux fixe.

Au 30 juin 2019, et après prise en compte des couvertures, la partie à taux fixe, ou réputée à taux fixe, des dettes financières s’élevait à plus de 91%.

	30/06/2019	31/12/2018
Total taux fixe ou couvert	38 343	62 221
Total taux variable	3 861	5 190
Total des dettes financières	42 204	67 411

CLAUSES DE COVENANTS BANCAIRES

Au 30 juin 2019, 10 millions d’euros de dettes financières sont assorties de clauses portant sur les ratios financiers suivants : Dette Financière Nette/Fonds Propres et Dette Financière Nette/EBITDA. Le Groupe satisfait à ces ratios.

La Dette Financière Nette au 30 juin 2019 s’élève à 21,8 millions d’euros (Dette Financière Brute – Trésorerie Nette) contre 2,7 millions d’euros au 30 juin 2018.

RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D’INTERET

Concernant les couvertures du risque de taux d’intérêt, le Groupe utilise des SWAP ; le risque de change est pour sa part couvert par des ventes et achats à terme.

Les instruments financiers (taux et change) sont évalués à leur juste valeur au bilan pour un montant de 13 milliers d’euros à l’actif et 137 milliers d’euros au passif.

Dettes de loyers

(en milliers d'euros)	30/06/2019	Dont courant	Dont non courant
Total dettes de loyer	2 108	978	1 131
Dont immobilier	1 217	573	644
Dont Autre	891	405	487

4.14 Événements postérieurs à l’arrêté

Néant.

5. ORGANES DE CONTROLE ET ATTESTATION

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

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 PSB Industries, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 4.2.2 « Principes comptables » et 4.2.4 « Changement de méthode comptable » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui exposent les incidences liées à l'application à partir du 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

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.

Lyon et Annecy, le 25 juillet 2019

Les Commissaires aux comptes

MAZARS
Séverine Hervet

ERNST & YOUNG et Autres
Sylvain Lauria

6. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 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.

Epagny Metz-Tessy, le 26 juillet 2019

Le Président Directeur Général

François-Xavier Entremont

NOS MARQUES

PLASTIBELL

795 ZI La Plaine
01580 Izernore - France
Tél. +33 (0)4 74 49 14 80
www.plastibell.com



Plastibell
PSB INDUSTRIES

TEXEN

ZI Le Pognat - BP 77
01460 Brion - France
Tél. +33 (0)4 74 76 71 60
www.groupetexen.fr



texen
PSB INDUSTRIES



PSB INDUSTRIES

Les Pléiades n°21
Park Nord - CS 50029
74371 Metz-Tessy Cedex - France
Tél. +33 (0)4 50 09 00 02

www.psbindus.com / finance@psbindus.com



PSB INDUSTRIES