

An aerial photograph showing a two-lane asphalt road that curves through a dense, green forest. To the left of the road is a large, dark blue lake. Several cars are visible on the road, including a white car in the foreground and a blue car further down. The text 'Résultats semestriels 2023' is overlaid in the top left corner in white, with '2023' enclosed in a white rounded rectangle.

Résultats semestriels 2023

FORVIA
Inspiring mobility

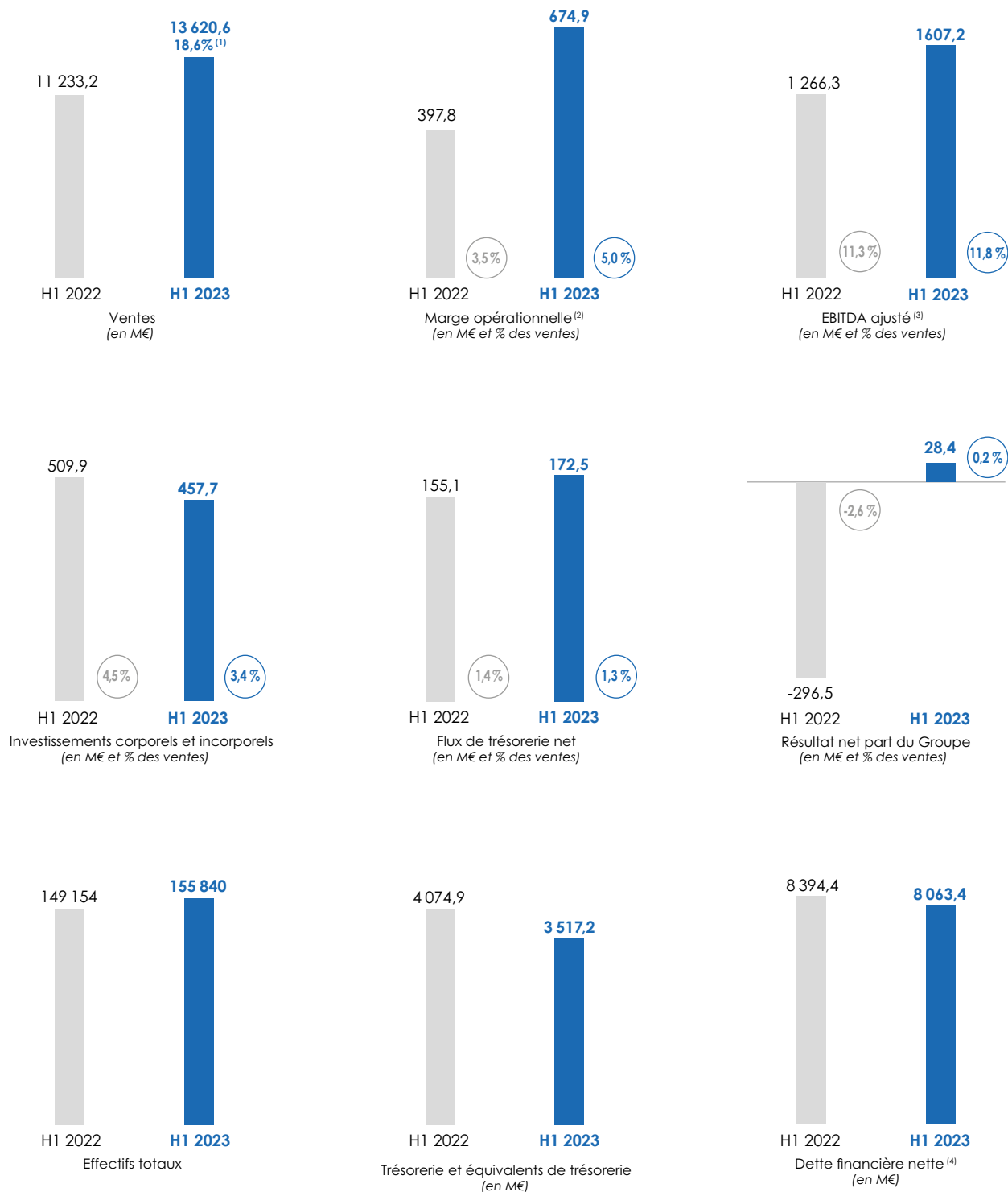
Sommaire

Chiffres clés	3
1. Activité	5
1.1. Faits notables	6
1.2. Événements importants	7
1.3. Production automobile	10
1.4. Ventes	11
1.5. Marge opérationnelle	15
1.6. Résultat net	17
1.7. Structure financière	18
1.8. Perspectives	20
2. Comptes consolidés	21
2.1. État du résultat global de la période	22
2.2. Bilan consolidé	24
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	26
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	27
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	28
3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2023	63
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2023	64
4. Rapport des commissaires aux comptes	65
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	66

Résultats semestriels
 **2023**



Chiffres clés*



(*) Tous les résultats sont présentés après application de la norme comptable IFRS 5 pour 2023 et 2022.

(1) À devises et périmètres constants.

(2) Avant amortissements des actifs incorporels acquis (§ 2.1 de l'annexe aux états financiers consolidés).

(3) Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation (§ 2.3 de l'annexe aux états financiers consolidés).

(4) Note 18.1 de l'annexe aux états financiers consolidés.





1. Activité

1.1. Faits notables	6
1.2. Événements importants	7
1.3. Production automobile	10
1.4. Ventes	11
1.4.1. Ventes par région	12
1.4.2. Ventes par client	13
1.4.3. Ventes par secteur d'activité	14
1.5. Marge opérationnelle	15
1.5.1. Par région	15
1.5.2. Par secteur d'activité	16
1.6. Résultat net	17
1.7. Structure financière	18
1.7.1. Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent de financement	18
1.7.2. Flux nets de trésorerie	18
1.7.3. Dette nette	19
1.8. Perspectives	20

1.1. Faits notables

La production automobile mondiale sur le premier semestre 2023 a fait preuve d'un dynamisme certain atteignant un volume de 43,3 millions de véhicules légers en hausse de 11,2 % par rapport au premier semestre 2022; le marché a été porté par une demande globale très robuste et la normalisation progressive de l'approvisionnement en composants électroniques.

L'impact de l'inflation s'est toutefois poursuivi au premier semestre 2023 ; par rapport à 2022 qui était principalement impacté par la hausse des matières premières, l'impact a essentiellement porté sur l'énergie, la main d'oeuvre et dans une moindre mesure, les matières premières (certaines commençant à baisser).

Forvia a signé au cours du premier semestre 2023 trois accords finalisant le programme de désinvestissement de 1 milliard d'euros initié en 2022 :

- la vente de la division SAS Cockpit Modules au groupe Motherson pour une valeur d'entreprise de 540 millions d'euros (voir notes 1.2 & 2.1) ;
- la vente d'une partie de son activité de post-traitement des gaz d'échappement pour les véhicules utilitaires au groupe Cummins en Europe et aux États-Unis pour une valeur d'entreprise de 142 millions d'euros ;
- la vente d'une partie de sa participation dans Symbio à Stellantis. À l'issue de la transaction, FORVIA, Michelin et Stellantis seront actionnaires à parts égales dans Symbio.

En conformité avec la norme IFRS 5, le « Résultat net des activités non poursuivies » présenté en compte de résultat consolidé qui s'élève à 18,4 millions d'euros correspond aux opérations de l'activité SAS du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023. Cette activité comporte essentiellement des actifs immobilisés industriels ainsi que les éléments d'actifs et passifs circulants liés à son exploitation. Les actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » du bilan consolidé et sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs du groupe d'actifs détenus en vue d'être cédés sont présentés sur la ligne « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés » du passif du bilan consolidé.

Les principes et méthodes comptables appliqués aux activités non poursuivies sont identiques à ceux retenus pour les comptes annuels.

MSCI leader des agences de rating ESG a amélioré la note de FORVIA de "BBB" à "A". L'agence de notation, souligne l'évolution positive dans la gouvernance, en particulier l'alignement du board avec les intérêts des investisseurs. MSCI souligne aussi l'entrée de l'activité d'éclairage qui est intrinsèquement moins exposé aux risques de responsabilité que les autres produits des autres segments du groupe. Après la précédente amélioration de "BB" à "BBB" obtenu en juillet 2022, cette nouvelle étape souligne les progrès constants du Groupe sur les sujets ESG et classe désormais FORVIA dans le premier quartile de l'univers des équipementiers automobiles du MSCI 32.

1.2. Événements importants

Janvier 2023

- FORVIA a annoncé le succès d'une émission d'Obligations Additionnelles liées au développement durable, de maturité 2026 et de coupon 7,25 % (les « Obligations Additionnelles ») à travers un placement privé arrangé par BNP Paribas. FORVIA a placé ces Obligations Additionnelles à 101,75 % du pair, soit un taux de rendement de 6,65 %.

Février 2023

- FORVIA a émis le 1^{er} février 2023 250 millions d'euros d'Obligations Additionnelles liées au développement durable, de maturité 2026 et de coupon 7,25 % ; le produit net de l'émission de ces Obligations Additionnelles sera affecté au remboursement complet du *Bridge-to-Bond* et du *Bridge-to-Equity* liés à l'acquisition de HELLA et à ses besoins de financement.
- FORVIA a entamé en février 2023 des négociations exclusives avec Cummins concernant la cession potentielle d'une partie de son activité de post-traitement des gaz d'échappement pour les véhicules utilitaires. La transaction potentielle ferait l'objet d'une consultation des représentants du personnel et serait par ailleurs soumise aux conditions suspensives usuelles, notamment aux approbations réglementaires.
- FORVIA a annoncé mi-février 2023 avoir signé avec le groupe Motherson un accord par lequel Motherson s'engage à acquérir la division SAS Cockpit Modules de FORVIA (assemblage et services logistiques), reportée dans le segment Interiors, pour une valeur d'entreprise de 540 millions d'euros. La transaction sera soumise aux conditions suspensives usuelles, notamment aux approbations réglementaires.
- HELLA nomme Jörg Weisgerber et Stefan van Dalen, deux de ses cadres au conseil d'administration. Jörg Weisgerber succède à Björn Twiehaus en tant que responsable de l'activité électronique de HELLA après avoir été membre du conseil d'administration Electronics. Stefan van Dalen remplace Dr Lea Corzilius comme nouveau directeur général des Lifecycle Solutions. Il a occupé des postes variés de gestion au sein de HELLA. Ils ont tous les deux rejoint HELLA en 2016.

Mars 2023

- FORVIA, a renforcé sa capacité opérationnelle sur le continent américain avec l'ouverture d'une nouvelle usine ultramoderne à Monterrey, Nuevo León, au Mexique. Doté de principes de conception bioclimatique pour optimiser l'efficacité énergétique et soutenir l'engagement du Groupe à atteindre la neutralité carbone d'ici 2045, ce site de plus de 33 500 mètres carrés emploiera environ 1 500 personnes et fabriquera des structures de sièges automobiles, des tableaux de bord et des consoles centrales en accord avec les *megatrends* de l'industrie en matière de durabilité et d'allègement.

Avril 2023

- Auto Shanghai 2023 – De l'électrification au captain chair : FORVIA a démontré sa connaissance approfondie du marché chinois. FORVIA a participé, pour la première fois en tant que 7^e fournisseur mondial de technologies automobiles, au salon Auto Shanghai pour y présenter des technologies inédites. FORVIA a présenté ses nouvelles solutions développées spécifiquement pour le marché chinois ainsi que son portefeuille complet de technologies clés incluant son projecteur haute définition (SSL | HD) récompensé au CES.
- FORVIA, a participé à la Hannover Messe 2023, à Hanovre, en Allemagne, aux côtés de Symbio, sa joint-venture créée avec Michelin. Deux solutions hydrogène révolutionnaires pour l'automobile et les infrastructures sur le marché européen ont été présentées :
 - le stockage d'hydrogène en conteneur : une solution de stockage légère visant à réduire considérablement le coût et l'empreinte CO₂ du transport de l'hydrogène, en stockant environ 1 tonne d'hydrogène dans l'équivalent d'un conteneur de 40 pieds ;
 - stockage gazeux XL : un nouveau réservoir de 700 bars pour les camions, qui augmente la capacité d'hydrogène de 80 % par rapport à la solution actuelle de 350 bars et offre de nouvelles possibilités d'intégration dans les véhicules.

Mai 2023

- FORVIA, Michelin et Stellantis ont annoncé la signature d'un accord engageant permettant à Stellantis de prendre une participation de 33,3 % au capital de Symbio, leader de la mobilité hydrogène zéro émission. FORVIA et Michelin resteront actionnaires à hauteur de 33,3 % chacun.
- Avec l'acquisition par Stellantis d'une participation dans Symbio (coentreprise entre FORVIA et Michelin) confirmée dans un communiqué commun par les trois partenaires, FORVIA recevra un montant total de 150 millions d'euros qui contribuera à son programme de cessions d'actifs d'un milliard d'euros d'ici à fin 2023. Ce programme de cessions d'actifs comprend deux autres opérations déjà annoncées, représentant ensemble une valeur d'entreprise cumulée de près de 700 millions d'euros :
 - la cession de la division SAS Cockpit Modules de FORVIA (services d'assemblage et de logistique) au groupe Motherson, annoncée le 19 février, est actuellement soumise aux approbations réglementaires et la finalisation est attendue au début du troisième trimestre 2023 ;
 - la vente d'une partie des activités FORVIA dans le domaine du post-traitement des gaz d'échappement des véhicules utilitaires en Europe et aux États-Unis, annoncée le 16 février, fait actuellement l'objet de négociations exclusives et finales avec Cummins.

Ces trois opérations s'ajoutent aux deux transactions déjà finalisées : la vente par FORVIA de son activité Interiors en Inde à TAFE et la vente par HELLA de sa participation dans HBPO.

FORVIA confirme qu'elle réalisera son programme de cession d'actifs d'un montant d'un milliard d'euros d'ici la fin de l'année 2023. Ces cessions contribuent à la réduction de la dette nette de FORVIA, sa priorité absolue après l'acquisition d'une participation majoritaire dans HELLA à la fin du mois de janvier 2022.

- Après une phase de négociations exclusives, FORVIA et Cummins ont signé un contrat d'achat d'actions et d'actifs aux termes duquel FORVIA cédera à Cummins une partie de ses activités dans le domaine du post-traitement des gaz d'échappement de véhicules utilitaires en Europe et aux États-Unis pour une valeur d'entreprise de 142 millions d'euros après ajustements techniques finaux.
- FORVIA accroît sa capacité de production d'énergie renouvelable en Europe jusqu'à 70 % grâce à un accord avec Renewable Power Capital. FORVIA, poursuit la mise en œuvre de sa feuille de route de décarbonisation en signant un contrat d'achat d'électricité (*Power Purchase Agreement*) de dix ans avec Renewable Power Capital. Cet accord garantit la quasi-totalité de la production du parc éolien terrestre de Klevberget – 417 GWh, 24 éoliennes – en Suède et produira l'équivalent de plus de 40 % de la consommation annuelle d'électricité de l'ensemble des sites européens de FORVIA. En s'appuyant sur les accords existants, jusqu'à 70 % de la consommation de FORVIA – 650 GWh – sera alimentée par de l'électricité renouvelable grâce à un portefeuille de 37 éoliennes. En complément de cette capacité, 130 hectares de panneaux solaires sont en cours d'installation sur plus de 150 sites de FORVIA, ce qui représente jusqu'à 5 % de son mix d'énergies renouvelables.
- Lors de l'assemblée générale du 30 mai 2023, les actionnaires ont renouvelé le mandat d'administrateur de Denis Mercier pour une durée de quatre ans et ont nommé Esther Gaide et Dr Michael Bolle en qualité d'administrateurs pour une durée de quatre ans. Ils sont tous les trois considérés comme indépendants au sens du Code AFEP-MEDEF. Yan Mei et Dr Peter Mertens dont les mandats arrivaient à échéance à l'issue de cette assemblée générale n'ont pas souhaité être renouvelés.

Juin 2023

- La Fondation FORVIA s'est associée à la Maud Fontenoy Foundation et à Plastic Odyssey pour la protection des océans. À travers sa Fondation d'entreprise, FORVIA, étend son action en faveur de la protection de l'environnement en s'associant à la Maud Fontenoy Foundation et à Plastic Odyssey, deux organisations de renom dédiées plus particulièrement à la protection de la biodiversité marine.
- Made in France – FORVIA a commencé les livraisons de réservoirs d'hydrogène depuis sa première usine de production de masse. FORVIA a démarré les livraisons de réservoirs d'hydrogène de type IV depuis son site d'Allenjoie (Doubs), où ils sont produits en série. Cette usine de pointe, la première de ce type en Europe et Amérique du Nord, a pour objectif de produire 100 000 réservoirs par an. L'hydrogène joue un rôle majeur dans la course à la décarbonation de la mobilité en particulier et de l'industrie en général, c'est pourquoi FORVIA s'engage à fournir une technologie de stockage d'hydrogène à la fois sûre et abordable.

Juillet 2023

- FORVIA et BYD donnent un coup d'accélérateur à leur partenariat avec la construction d'une nouvelle usine d'assemblage de sièges en Thaïlande.

Cette avancée stratégique renforce le partenariat technologique international développé avec le constructeur chinois de véhicules électriques BYD, et conforte les deux entreprises sur le marché de l'Asie-Pacifique. Ce partenariat a déjà donné des résultats probants, avec sept usines de nouvelle génération implantées en Chine, dont quatre au cours des 18 derniers mois.

L'ensemble des communiqués relatifs à ces événements est consultable sur le site www.forvia.com.

1.3. Production automobile

La production automobile mondiale a augmenté de 11,2 % entre S1 2022 et S1 2023. Elle a augmenté en EMEA de 13,7 %, augmenté en Amériques de 11,9 %, et augmenté en Asie de 9,9 % (dont une augmentation de 7,1 % en Chine).

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport S&P Global Mobility (ex-IHS Markit) de juillet 2023 (segment véhicules en adéquation avec les chiffres de la CAAM pour la Chine).

Évolution de la production automobile et des volumes de S1 2022 à S1 2023

	T1	T2	S1
EMEA	13,9 %	13,4 %	13,7 %
Amériques	10,2 %	13,6 %	11,9 %
Asie	3,2 %	17,3 %	9,9 %
<i>dont Chine</i>	- 4,6 %	20,4 %	7,1 %
TOTAL	7,1 %	15,5 %	11,2 %

1.4. Ventes

L'évolution des ventes de Forvia sur un an comprend trois éléments :

- un « Effet devises » calculé en appliquant les taux de change moyens de la période aux ventes de l'année précédente ;
- un « Effet périmètre » (acquisitions/cessions) ;
- une « Croissance à devises et périmètre constants ».

En tant qu'« Effet périmètre », Forvia prend en compte l'effet des acquisitions et cessions dont les ventes annuelles excèdent 250 millions d'euros. Les autres acquisitions dont le montant des ventes est inférieur à ce seuil sont considérées comme des « acquisitions *bolt-on* » et sont comprises dans la « Croissance à devises constantes ».

En S1 2023, il n'y a pas eu d'effet d'« acquisitions *bolt-on* ».

(en millions d'euros)	S1 2023	Effet devises	Effet périmètre *	Croissance à devises et périmètre constants	S1 2022
Ventes de produits	13 077,5	(304,4)	602,9	2 131,8	10 647,2
Var. (en %)	22,8 %	-2,9 %	5,7 %	20,0 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	543,1	(17,2)	13,9	(39,6)	586,0
Var. (en %)	-7,3 %	-2,9 %	2,4 %	-6,8 %	
VENTES	13 620,6	(321,6)	616,8	2 092,2	11 233,2
VAR. (EN %)	21,3 %	-2,9 %	5,5 %	18,6 %	

* L'effet périmètre inclut les ventes de HELLA de Janvier 2023.

Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 13 077,5 millions d'euros en S1 2023 à comparer à 10 647,2 millions d'euros en S1 2022. Cela représente une augmentation de 22,8 % en données brutes et de 20,0 % à devises et périmètre constants.

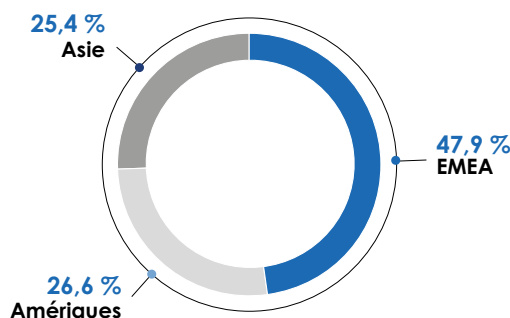
Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 543,1 millions d'euros en S1 2023 à comparer à 586,0 millions d'euros en S1 2022. Cela représente une baisse de 7,3 % en données brutes et une baisse de 6,8 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 13 620,6 millions d'euros en S1 2023 à comparer à 11 233,2 millions d'euros en S1 2022. Cela représente une augmentation de 21,3 % en données brutes et 18,6 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Ventes par région

(en millions d'euros)	S1 2023	Effet périmètre *	S1 2022	Publié	Croissance à devises et périmètre constants	Production automobile
Ventes						
EMEA	6 529,4	363,0	5 281,9	23,6 %	18,8 %	13,7 %
Amériques	3 624,9	134,9	3 183,5	13,9 %	10,3 %	11,9 %
Asie	3 466,2	118,8	2 767,8	25,2 %	27,8 %	9,9 %
dont Chine	2 708,5	104,6	2 131,6	27,1 %	29,2 %	7,1 %
TOTAL	13 620,6	616,8	11 233,2	21,3 %	18,6 %	11,2 %

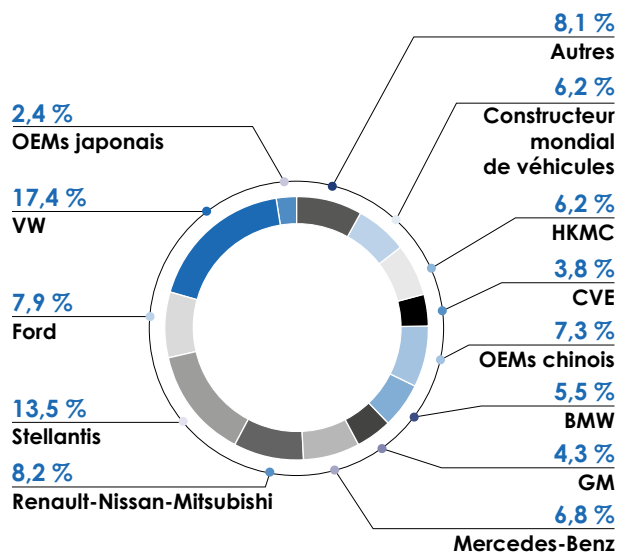
* L'effet périmètre inclut les ventes de HELLA de Janvier 2023.



Les ventes par zone géographique en S1 2023 étaient comme suit :

- en EMEA, les ventes atteignent 6 529,4 millions d'euros (47,9 % des ventes totales), à comparer à 5 281,9 millions d'euros en H1 2022. Elles augmentent de 23,6 % en données publiées et de 18,8 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de 13,7 % de la production automobile en Europe ;
- en Amériques, les ventes atteignent 3 624,9 millions d'euros (26,6 % des ventes totales), à comparer à 3 183,5 millions d'euros en H1 2022. Elles augmentent de 13,9 % en données publiées et de 10,3 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de 11,9 % de la production automobile en Amériques ;
- en Asie, les ventes atteignent 3 466,2 millions d'euros (25,4 % des ventes totales), à comparer à 2 767,8 millions d'euros en H1 2022. Elles augmentent de 25,2 % en données publiées et de 27,8 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de 9,9 % de la production automobile en Asie et de 7,1 % en Chine ;
- les ventes mondiales atteignent 13 620,6 millions d'euros, à comparer à 11 233,2 millions d'euros en H1 2022. Elles augmentent de 21,3 % en données publiées et de 18,6 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de 11,2 % de la production automobile mondiale source S&P Global Mobility (ex-IHS Markit) de Juillet 2023.

1.4.2. Ventes par client



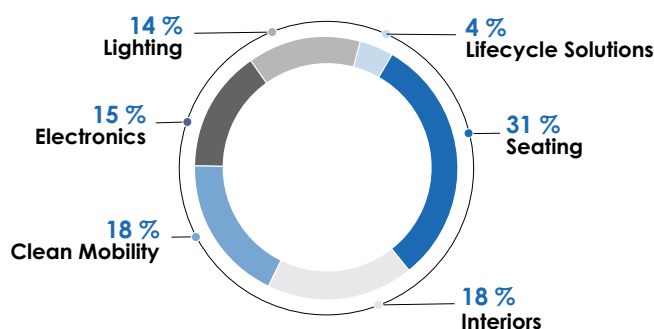
Au premier semestre 2023, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Stellantis, Renault-Nissan – Mitsubishi, Ford) représentent 6 406,0 millions d'euros, soit 47,0 % des ventes comparé à 50,3 % en S1 2022 :

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 2 373,2 millions d'euros, soit 17,4 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 19,3 % en données publiées et de 14,8 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022 ;
- les ventes au groupe Stellantis représentent 1 843,3 millions d'euros, soit 13,5 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 8,1 % en données publiées et de 8,7 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022 ;
- les ventes au groupe Renault-Nissan – Mitsubishi représentent 1 111,6 millions d'euros, soit 8,2 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 18,0 % en données publiées et de 18,7 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022 ;
- les ventes au groupe Ford représentent 1 077,9 millions d'euros, soit 7,9 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 6,0 % en données publiées et de 11,2 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022 ;
- les ventes aux OEMs Chinois représentent 994,1 millions d'euros, soit 7,3 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 21,8 % en données publiées et de 26,2 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022 ;
- les ventes au groupe Mercedes-Benz représentent 921,6 millions d'euros, soit 6,8 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 20,6 % en données publiées et de 10,1 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022 ;
- les ventes à un constructeur mondial de véhicules représentent 840,0 millions d'euros, soit 6,2 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 79,9 % en données publiées et de 72,8 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022 ;
- les ventes au groupe BMW représentent 754,7 millions d'euros, soit 5,5 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 54,2 % en données publiées et de 44,2 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2022.

1.4.3. Ventes par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2023	Effet périmètre *	S1 2022	Publié	Croissance à devises et périmètre constants
Ventes					
Seating	4 248,0		3 529,9	20,3 %	23,2 %
Interiors	2 438,0		2 171,7	12,3 %	15,6 %
Clean Mobility	2 467,5		2 284,8	8,0 %	11,7 %
Electronics	2 047,3	247,1	1 550,4	32,0 %	18,7 %
Lighting	1 874,2	281,4	1 281,4	46,3 %	24,9 %
Lifecycle Solutions	545,5	88,2	415,1	31,4 %	14,1 %
TOTAL	13 620,6	616,8	11 233,2	21,3 %	18,6 %
<i>dont groupe Faurecia</i>	9 705,2		8 444,7	14,9 %	18,2 %
<i>dont groupe HELLA</i>	3 915,3	616,8	2 788,5	40,4 %	19,8 %

* L'effet périmètre inclut les ventes de HELLA de Janvier 2023.



Au premier semestre 2023, les ventes par activité étaient comme suit :

- Seating réalise des ventes de 4 248,0 millions d'euros, une augmentation de 20,3 % en données brutes et de 23,2 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2022 ;
- Interiors Segment réalise des ventes de 2 438,0 millions d'euros, une augmentation de 12,3 % en données brutes et de 15,6 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2022 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 2 467,5 millions d'euros, une augmentation de 8,0 % en données brutes et de 11,7 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2022 ;
- Electronics réalise des ventes de 2 047,3 millions d'euros, une augmentation de 32,0 % en données brutes et de 18,7 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2022 ;
- Lighting réalise des ventes de 1 874,2 millions d'euros, une augmentation de 46,3 % en données brutes et de 24,9 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2022 ;
- Lifecycle Solutions réalise des ventes de 545,5 millions d'euros, une augmentation de 31,4 % en données brutes et de 14,1 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2022.

1.5. Marge opérationnelle

Au premier semestre 2023 :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à 674,9 millions d'euros, soit 5,0 % des ventes au premier semestre 2023, à comparer à 397,8 millions d'euros, soit 3,5 % des ventes au premier semestre 2022 .
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 1 105,4 millions d'euros, soit 8,1 % des ventes, à comparer à 1 026,3 millions d'euros, soit 9,1 % des ventes au premier semestre 2022. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 593,5 millions d'euros, à comparer à 573,6 millions d'euros au premier semestre 2022. Le pourcentage de capitalisation de la RD est de 53,7 % contre 55,9 % au premier semestre 2022 ;
- la charge nette de recherche et développement s'établit à 527,0 millions d'euros, soit 3,9 % des ventes, à comparer à 452,1 millions d'euros, soit 4,0 % des ventes au premier semestre 2022 ;
- les frais généraux s'établissent à 647,6 millions d'euros, soit 4,8% des ventes à comparer à 547,4 millions d'euros, soit 4,9 % des ventes au premier semestre 2022 ;
- l'EBITDA ajusté, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle, des dotations aux amortissements, des provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'établit à 1 607,2 millions d'euros, soit 11,8% des ventes au premier semestre 2023, à comparer à 1 266,3 millions d'euros, soit 11,3 % des ventes au premier semestre 2022.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2023			S1 2022		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
EMEA	6 529,4	170,8	2,6 %	5 281,9	105,7	2,0 %
Amériques	3 624,9	144,0	4,0 %	3 183,5	42,7	1,3 %
Asie	3 466,2	360,1	10,4 %	2 767,8	249,4	9,0 %
TOTAL	13 620,6	674,9	5,0 %	11 233,2	397,8	3,5 %

La marge opérationnelle au premier semestre 2023, comparée au premier semestre 2022, augmente de 277,1 millions d'euros :

- en EMEA, la marge opérationnelle augmente de 65,0 millions d'euros pour atteindre 170,8 millions d'euros ou 2,6 % des ventes. Cela est à comparer à 105,7 millions d'euros ou à 2,0 % en S1 2022 ;
- en Amériques, la marge opérationnelle augmente de 101,3 millions d'euros pour atteindre 144,0 millions d'euros ou 4,0 % des ventes. Cela est à comparer à 42,7 millions d'euros ou à 1,3 % en S1 2022 ;
- en Asie, la marge opérationnelle augmente de 110,7 million d'euros pour atteindre 360,1 millions d'euros ou 10,4 % des ventes. Cela est à comparer à 249,4 million d'euros ou à 9,0 % en S1 2022.

1.5.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2023			S1 2022		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Seating	4 248,0	139,4	3,3 %	3 529,9	64,6	1,8 %
Interiors	2 438,0	93,5	3,8 %	2 171,7	62,5	2,9 %
Clean Mobility	2 467,5	190,3	7,7 %	2 284,8	151,9	6,6 %
Electronics	2 047,3	88,3	4,3 %	1 550,4	62,9	4,1 %
Lighting	1 874,2	91,3	4,9 %	1 281,4	10,7	0,8 %
Lifecycle Solutions	545,5	72,1	13,2 %	415,1	45,1	10,9 %
TOTAL	13 620,6	674,9	5,0 %	11 233,2	397,8	3,5 %
<i>dont groupe Faurecia</i>	9 705,2	403,4	4,2 %	8 444,7	268,1	3,2 %
<i>dont groupe HELLA</i>	3 915,3	271,4	6,9 %	2 788,5	129,7	4,7 %

Au premier semestre 2023:

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à 139,4 millions d'euros, soit 3,3 % des ventes, contre 64,6 millions d'euros, soit 1,8 % des ventes en S1 2022 ;
- la marge opérationnelle de Interiors Segment s'établit à 93,5 millions d'euros, soit 3,8 % des ventes, contre 62,5 millions d'euros, soit 2,9 % des ventes en S1 2022 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 190,3 millions d'euros, soit 7,7 % des ventes, contre 151,9 millions d'euros, soit 6,6 % des ventes en S1 2022 ;
- la marge opérationnelle de Electronics s'établit à 88,3 millions d'euros, soit 4,3 % des ventes, contre 62,9 millions d'euros, soit 4,1 % des ventes en S1 2022 ;
- la marge opérationnelle de Lighting s'établit à 91,3 millions d'euros, soit 4,9 % des ventes, contre 10,7 million d'euros, soit 0,8 % des ventes en S1 2022 ;
- la marge opérationnelle de Lifecycle Solutions s'établit à 72,1 millions d'euros, soit 13,2 % des ventes, contre 45,1 millions d'euros, soit 10,9 % des ventes en S1 2022.

1.6. Résultat net

Le résultat net part du groupe au premier semestre 2023 est un gain de 28,4 millions d'euros, soit 0,2 % des ventes. Cela est à comparer à une perte de 296,5 millions d'euros ou 2,6 % des ventes en premier semestre 2022. Cela représente une augmentation de 324,9 millions d'euros.

Au premier semestre 2023 :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de 97,6 millions d'euros à comparer à une charge de 80,5 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 71,2 millions d'euros par rapport à une charge de 228,5 millions d'euros au premier semestre 2022. Il comprend 71,8 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 153,4 millions d'euros en premier semestre 2022.
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 41,0 millions d'euros à comparer à 16,0 millions d'euros au premier semestre 2022. Les charges de financement s'élèvent à 280,2 millions d'euros, contre 178,7 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- les autres revenus et charges financiers sont une charge qui s'élève à 66,6 millions d'euros à comparer à une charge de 108,4 millions d'euros au premier semestre 2022. Cette charge comprend 10,8 millions d'euros d'effet d'actualisation des engagements de retraite ;
- la charge fiscale s'élève à 115,7 millions d'euros, contre 44,2 millions d'euros au premier semestre 2022. Elle inclut un profit de 87,7 millions d'euros correspondant à une variation d'impôts différés ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 0,1 million d'euros, contre une perte de 11,9 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est un produit de 74,4 millions d'euros au premier semestre 2023. Cela représente la quote-part des partenaires dont le résultat dégagé dans les sociétés où FORVIA n'est pas seul actionnaire, principalement en Chine, à comparer à un produit de 52,0 millions d'euros au premier semestre 2022 .

Le résultat net par action est de 0,14 euro (résultat net dilué à 0,14 euro) contre -1,98 euros au premier semestre 2022 (résultat net dilué à -1,98 euros).

1.7. Structure financière

1.7.1. Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent de financement

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Excédent/ (besoin) de financement	2.3	16,5	(4 562,5)
Acquisition/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	2.3	0,2	(5 182,0)
Produit de cessions d'actifs financiers au sein des activités poursuivies	2.3	0,0	0,0
Autres variations au sein des activités poursuivies	2.3	(17,6)	517,8
Excédent/ (besoin) de financement des activités non poursuivies	2.3	(138,5)	(53,4)
Autres variations au sein des activités non poursuivies		0,0	0,0
Flux nets de trésorerie des activités poursuivies		172,5	155,1

1.7.2. Flux nets de trésorerie

Le solde net positif des flux de trésorerie est de 172,5 millions d'euros à comparer à un solde positif de 155,1 millions d'euros au premier semestre 2022 :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ou EBITDA ajusté atteint 1 607,2 millions d'euros contre 1 266,3 millions d'euros au premier semestre 2022, du fait de l'augmentation de la marge opérationnelle pour 277,1 millions d'euros et de l'augmentation des dépréciations et amortissements pour 63,9 millions d'euros ;
- les restructurations représentent des sorties de 91,2 millions d'euros contre 92,5 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- les coûts financiers nets représentent une sortie de 233,8 millions d'euros contre 178,2 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées, représente un impact positif de 260,2 millions d'euros à comparer à un impact positif de 324,1 millions d'euros au premier semestre 2022. Cette variation se compose d'une augmentation des stocks de 290,0 millions d'euros, d'une augmentation nette des créances clients de 452,0 millions d'euros, d'une augmentation des dettes fournisseurs de 864,3 millions d'euros et d'une variation positive des autres créances et dettes de 137,9 millions d'euros. L'évolution des postes de bilan a été impactée par les variations de taux de change sur la période ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles représentent des sorties de trésorerie de 457,7 millions d'euros, contre 509,9 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de 496,5 millions d'euros, contre 462,8 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de 306,5 millions d'euros, contre 207,7 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie représentent 109,3 millions d'euros de sortie contre 15,8 millions d'euros de rentrés au premier semestre 2022.

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Dette nette	8 063,4	7 939,1

La dette nette du Groupe s'établit à 8 063,4 millions d'euros au 30 juin 2023 comparé à 7 939,1 millions d'euros au 31 décembre 2022.

La dette nette est essentiellement impactée par un flux net de trésorerie positif, les dividendes payés pour 75,0 millions d'euros, un impact négatif de 50,8 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 5 et l'impact négatif de 75,5 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16.

Les principales ressources de financement à long terme se composent :

- de la ligne de crédit syndiquée principale, qui a été renégociée en mai 2021. Son montant a été porté de 1 200 à 1 500 millions d'euros, et la maturité prolongée jusqu'en mai 2026, avec deux options d'extension d'un an. La ligne de crédit est désormais une ligne de crédit liée au développement durable, avec une marge indexée sur la performance du Groupe en terme de réduction des émissions de CO₂ pour ses scopes 1 & 2. Le 27 juin 2023, Forvia a étendu la maturité du crédit syndiqué jusqu'au 28 mai 2027 pour un montant de 1 450 millions d'euros, le montant disponible s'élevant à 1 500 millions jusqu'à 28 mai 2026. Forvia bénéficie par ailleurs de la possibilité d'étendre cette facilité de crédit jusqu'au 02 juin 2028, sous réserve de l'accord des banques. Au 30 juin 2023, cette facilité de crédit n'était pas utilisée ;
- de la ligne de crédit syndiquée d'HELLA, qui a été renégociée en septembre 2022. Son montant disponible est de 450 millions d'euros avec une option d'augmentation d'un montant disponible de 150 millions d'euros à maturité au 30 septembre 2025, avec deux options d'extension d'un an. Au 30 juin 2023, cette ligne de crédit n'était pas utilisée et totalement disponible pour son montant total ;
- d'un montant total de 6 690 millions d'obligations dont 1 000 millions d'euros d'obligations à maturité en juin 2025, 750 millions d'euros d'obligations à maturité en juin 2026, 950 millions d'euros d'obligations liées au développement durable à maturité en juin 2026 (dont 250 millions d'euros supplémentaires émis en février 2023), 1 200 millions d'euros d'obligations liées au développement durable à maturité en février 2027, 890 millions d'euros à maturité en juin 2027 (dont 190 millions d'euros supplémentaires émis en février 2021), 700 millions d'euros d'obligations à maturité en juin 2028, 400 millions d'euros d'obligations vertes à échéance en juin 2029, 300 millions d'euros d'obligations HELLA à maturité en mai 2024, 500 millions d'euros d'obligations d'HELLA à maturité en janvier 2027 et 12 000 millions de Yen de crédit bilatéraux HELLA à maturité en 2032 ;
- le 9 juin 2023, Forvia a signé nouveau prêt syndiqué de 500 millions d'euros (Term Loan 2023) dont la maturité est au 2 juin 2026 et incluant la possibilité d'extension de deux années consécutives jusqu'au 2 juin 2028, sous réserve de l'accord des banques. Le taux d'intérêt varie en fonction de l'atteinte des objectifs du Groupe en matière de réduction des émissions de CO₂ sur les scopes 1, 2 et 3 (émissions contrôlées). Les fonds reçus de ce prêt syndiqué ont été utilisés pour rembourser l'intégralité restante du crédit relais mis en place pour sécuriser le financement de l'acquisition de Hella ;
- de 1 023 millions d'euros de Schuldscheindarlehen (placement privé de droit allemand) constitué de plusieurs tranches venant à échéance en décembre 2023, juin, juillet, décembre 2024, janvier 2026, janvier 2027 and janvier 2028 ;
- une ligne de crédit de 30 milliards de yens japonais signée en février 2020 afin de refinancer la dette à long terme de Clarion Co. Ltd, arrivant à échéance en février 2026 à la suite d'une première extension d'échéance. Au 30 juin 2023, l'encours utilisé est de 20 milliards de yens ;
- au 1^{er} juillet 2022, Forvia a signé un accord de crédit de 315 millions d'euros avec la Banque d'investissement européenne, à maturité au 1 juillet 2029. Le montant prélevé au 30 juin 2023 s'élève à 289 millions d'euros ;
- d'un prêt syndiqué de 210 millions de dollars US par Faurecia Sistemas Automotrices SA DE CV, signé le 22 Septembre 2022 avec des investisseurs latino américains. Le prêt est composé d'une tranche de 100 millions de dollars et d'une tranche de 2 000 millions de pesos mexicains, tous les deux à maturité au 22 mars 2028. Le 10 février 2023, Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico S.A. DE CV a souscrit un emprunt supplémentaire de 90 millions de dollars dans les mêmes conditions avec une maturité au 22 mars 2028 ;
- d'un prêt de 10 000 millions de yen à maturité le 20 juin 2033 signé par HELLA le 16 juin 2003.

1.8. Perspectives

NOUVEAUX OBJECTIFS POUR L'EXERCICE 2023

Sur la base de la croissance réelle de la production automobile mondiale au premier semestre et de l'évolution attendue au second semestre, FORVIA revoit à la hausse son hypothèse de production automobile mondiale en 2023 à environ 86 millions de véhicules légers (contre une estimation établie à 82 millions en février et les dernières prévisions de S&P Global Mobility datées de juillet 2023 établies à 86,7 millions de véhicules légers).

En conséquence, le Groupe ajuste ses prévisions à la hausse pour 2023 comme suit :

- **Chiffre d'affaires compris entre 26,5 milliards d'euros et 27,5 milliards d'euros** (vs. « entre 25,2 milliards d'euros et 26,2 milliards d'euros ») ;
- **Marge opérationnelle comprise entre 5,2 % et 6,2 % du chiffre d'affaires** (vs. « entre 5,0 % et 6,0 % »), **confirmant l'amélioration séquentielle au second semestre par rapport au premier** ;
- **Cash-flow net > 1,5 % du chiffre d'affaires** (inchangé) ;
- **Ratio dette nette/EBITDA ajusté compris entre 2,0x et 2,2x au 31 décembre 2023** (vs. « entre 2,0x et 2,4x »).

Ces prévisions reflètent l'amélioration séquentielle attendue de la marge opérationnelle au second trimestre par rapport au premier semestre, porté par les facteurs suivants :

- l'accélération des synergies, avec l'impact total des synergies mises en œuvre au premier semestre et la montée en puissance de nouveaux projets identifiés ;
- une meilleure compensation de l'inflation des coûts grâce à la poursuite des négociations ;
- la réduction séquentielle des pertes d'exploitation du programme de Seating dans le Michigan (arrêt des opérations Juste à temps déficitaires à la fin du troisième trimestre).

Ces prévisions reposent sur des taux de change moyens annuels de 1,08 pour EUR/USD et de 7,54 pour EUR/CNY. Elles supposent qu'aucun confinement majeur n'affecte la production ou les ventes au détail dans n'importe quelle région au second semestre et tiennent compte de la dernière mise à jour de l'impact net de l'inflation des coûts par le Groupe.

EN BONNE VOIE POUR ATTEINDRE LES OBJECTIFS POWER25

Le Groupe confirme également ses objectifs pour l'exercice 2025, tels que présentés lors du *Capital Markets Day* du 3 novembre 2022 :

- **Chiffre d'affaires d'environ 30 milliards d'euros** ;
- **Marge opérationnelle > 7 % du chiffre d'affaires** ;
- **Cash-flow net > 4 % du chiffre d'affaires** ;
- **Ratio dette nette/EBITDA ajusté < 1,5x au 31 décembre 2025.**

Ces objectifs financiers reposent sur les principales hypothèses suivantes :

- une production automobile mondiale de 88 millions de véhicules en 2025, plus prudente que la dernière prévision de S&P Global Mobility de 90 millions ;
- un taux de change 2025 USD/€ à 1,05 et CNY/€ à 7,00.

Ces objectifs supposent qu'aucun confinement majeur n'affecte la production ou les ventes au détail dans toute grande région de production automobile au cours de la période.



2.

Comptes consolidés

2.1. État du résultat global de la période	22
2.2. Bilan consolidé	24
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	26
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	27
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	28

Dans les états financiers présentés ci-après, il faut noter que :

- les données présentées pour le premier semestre 2023 incluent 6 mois d'activité de HELLA (acquisition majeure de 2022) contre 5 mois au premier semestre 2022 ;
- les données présentées pour l'exercice 2022 incluent l'impact de HELLA depuis le 1^{er} février 2022 (11 mois sur l'exercice 2022).

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité *	Exercice 2022 retraité *
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	13 620,6	11 233,2	24 573,7
Coûts des biens et services vendus	5	(11 771,1)	(9 835,9)	(21 442,1)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(527,0)	(452,1)	(896,0)
Frais généraux et commerciaux	5	(647,6)	(547,4)	(1 175,1)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	674,9	397,8	1 060,5
Amortissement des actifs incorporels acquis		(97,6)	(80,5)	(189,9)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		577,3	317,3	870,6
Autres revenus opérationnels non courants	6	8,5	0,8	1,8
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(79,7)	(229,3)	(444,3)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		41,0	16,0	50,3
Charges de financement	7	(280,2)	(178,7)	(377,1)
Autres revenus et charges financiers	7	(66,6)	(108,4)	(168,4)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		200,3	(182,3)	(67,1)
Impôts	8	(115,7)	(44,2)	(177,0)
<i>dont Impôts différés</i>	8	87,7	91,5	177,5
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		84,6	(226,5)	(244,1)
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	(0,1)	(11,9)	11,4
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		84,5	(238,4)	(232,7)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		18,4	(6,0)	(17,7)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		102,9	(244,4)	(250,4)
Part du Groupe		28,4	(296,5)	(381,8)
Part des intérêts minoritaires des activités poursuivies		74,4	52,0	131,4
Part des intérêts minoritaires des activités non poursuivies		0,0	0,0	0,0
Résultat net par action (en euros)	9	0,14	(1,98)	(2,20)
Résultat net dilué par action (en euros)	9	0,14	(1,98)	(2,20)
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	9	0,05	(1,94)	(2,10)
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	9	0,05	(1,94)	(2,10)
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	9	0,09	(0,04)	(0,10)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	9	0,09	(0,04)	(0,10)

* Cf. note 1.2.

Autres éléments du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité *	Exercice 2022 retraité *
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		102,9	(244,4)	(250,4)
Éléments recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		(247,9)	325,4	79,5
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs		16,6	75,0	92,6
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>		59,4	45,8	82,5
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>		(42,8)	29,2	10,1
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger		(258,7)	254,9	11,8
Effets d'impôts		(5,8)	(4,5)	(24,9)
Éléments non recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		0,7	109,8	168,6
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi		1,0	156,1	244,2
Effets d'impôts		(0,2)	(46,3)	(75,6)
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies		(11,5)	(0,9)	(8,9)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		(155,7)	189,8	(11,2)
Part du Groupe		(193,2)	99,2	(150,8)
Part des intérêts minoritaires		37,5	90,6	139,6

* Cf. note 1.2.

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Écarts d'acquisition	10	5 132,4	5 260,3
Immobilisations incorporelles		4 355,0	4 590,1
Immobilisations corporelles		4 864,3	5 055,8
Droits d'utilisation		1 024,8	1 183,5
Titres mis en équivalence	11	301,9	333,9
Autres titres de participation		115,8	128,5
Autres actifs financiers non courants	12	215,8	158,1
Autres actifs non courants		188,1	187,1
Actifs d'impôts différés		747,8	690,5
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		16 945,9	17 587,8
Stocks et en-cours nets		3 075,5	2 924,2
Actifs sur contrats		179,7	275,6
Créances clients et comptes rattachés	13	4 822,4	5 065,9
Autres créances d'exploitation		716,9	720,5
Créances diverses		1 544,0	1 425,7
Autres actifs financiers courants		7,3	17,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	3 517,2	4 201,1
TOTAL ACTIFS COURANTS		13 863,0	14 630,6
Actifs détenus en vue d'être cédés		1 517,5	N/A
TOTAL ACTIF		32 326,4	32 218,4

Passif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES			
Capital	15	1 379,6	1 379,6
Primes d'émission, de fusion et d'apport		1 408,7	1 408,7
Titres d'autocontrôle		(3,9)	(4,5)
Réserves consolidées		1 839,4	2 162,5
Écarts de conversion		(250,3)	(16,5)
Résultat net		28,4	(381,8)
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15	4 401,9	4 548,0
Intérêts minoritaires		1 659,1	1 691,1
TOTAL CAPITAUX PROPRES		6 061,0	6 239,1
Provisions non courantes	17	576,7	575,2
Passifs financiers non courants	18	9 312,1	9 106,2
Dettes de loyers non courantes	18	912,3	1 049,2
Autres passifs non courants		80,6	48,2
Passifs d'impôts différés		346,2	390,4
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		11 227,9	11 169,2
Provisions courantes	16	716,6	795,5
Passifs financiers courants	18	1 170,4	1 773,7
Dettes de loyers courantes	18	227,4	251,8
Avances sur contrats clients		1 059,0	975,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 995,0	9 181,3
Dettes fiscales et sociales		1 150,3	1 104,3
Dettes diverses		596,6	728,1
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		13 915,3	14 810,1
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés		1 122,2	N/A
TOTAL PASSIF		32 326,4	32 218,4

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité *	Exercice 2022 retraité *
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION				
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)		674,9	397,8	1 060,5
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.4	932,4	868,5	1 846,8
Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D	5.4	359,5	316,3	684,5
Dont autres amortissements		572,9	552,2	1 162,3
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée		1 607,2	1 266,3	2 907,3
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		(26,0)	(14,8)	(99,3)
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		(3,5)	5,3	(2,4)
Restructuring décaissé		(91,2)	(92,5)	(181,9)
Frais financiers décaissés nets des produits		(233,8)	(178,2)	(362,4)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(4,4)	(52,4)	(79,4)
Impôts décaissés		(306,5)	(207,7)	(362,1)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1,7	17,1	24,4
Variation du besoin en fonds de roulement		260,2	324,1	588,3
Variation des stocks		(290,0)	(149,3)	(154,1)
Dont augmentation de stocks de R&D	5.3	(97,1)	(110,8)	(216,7)
Dont diminution de stocks de R&D		98,0	83,6	194,9
Variation des créances clients		(452,0)	(174,8)	(395,8)
Variation des dettes fournisseurs		864,3	515,5	1 144,0
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		237,0	120,5	56,9
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		(99,1)	12,1	(62,8)
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies		(111,5)	(36,0)	32,0
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		1 092,2	1 031,2	2 464,6
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements en immobilisations corporelles		(452,5)	(497,6)	(1 119,3)
Investissements en immobilisations incorporelles		(5,2)	(12,3)	(17,7)
Investissements en frais de développement	5.3	(496,5)	(462,8)	(954,2)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		0,2	(5 182,0)	(4 885,5)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		17,8	23,0	21,0
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(95,0)	37,6	120,9
Autres variations		(17,6)	517,8	628,7
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies		(27,0)	(17,3)	(44,6)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 075,7)	(5 593,7)	(6 250,7)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)		16,5	(4 562,5)	(3 786,1)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation du capital de FORVIA (nette des frais) et des participations contrôlées		0,2	1 216,8	1 216,8
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0,0	0,0	0,0
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(75,0)	(4,1)	(54,9)
Acquisition de titres d'autocontrôle		1,2	(0,9)	(1,1)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		406,2	3 603,6	4 739,7
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(770,9)	(896,6)	(2 539,8)
Remboursements de dettes de loyers		(123,8)	(119,4)	(239,9)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies		2,2	(8,0)	(0,9)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		(559,9)	3 791,4	3 119,9
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE				
Effet des variations des cours de change		(115,8)	66,0	(38,4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies		5,3	(125,8)	(29,7)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		(653,9)	(830,9)	(734,3)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		4 171,4	4 905,7	4 905,7
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	14	3 517,2	4 074,9	4 171,4

Le flux net de trésorerie des activités poursuivies est de 172,5 millions d'euros au 30 juin 2023 contre respectivement 155,1 millions d'euros au 30 juin 2022 et 483,4 millions d'euros au 31 décembre 2022.

* Cf. note 1.2

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées et résultat net	Écarts d'évaluation			Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
						Écarts de conversion	Couverture de flux futurs	Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi			
Capitaux propres au 01/01/2022 avant répartition	138 035 801	966,3	605,2	(4,0)	1 993,2	(34,3)	2,2	(103,0)	3 425,6	386,3	3 811,9
Résultat net					(296,5)				(296,5)	52,0	(244,5)
Autres éléments du résultat global de la période						230,9	66,8	98,0	395,7	38,6	434,3
Résultat global de l'exercice					(296,5)	230,9	66,8	98,0	99,2	90,6	189,8
Augmentation de capital ⁽²⁾	59 053 539	413,3	803,5						1 216,8		1 216,8
Dividendes versés au titre de l'exercice 2021									0,0	(6,2)	(6,2)
Attribution d'actions gratuites					9,5				9,5		9,5
Opérations sur titres autodétenus				(0,8)					(0,8)		(0,8)
Variations de périmètre et autres					163,0	0,3	(51,1)	(81,6)	30,7	1 268,9	1 299,6
Capitaux propres au 30/06/2022 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(4,8)	1 869,2	196,9	17,9	(86,6)	4 781,0	1 739,6	6 520,6
Résultat net					(85,3)				(85,3)	79,4	(5,9)
Autres éléments du résultat global de la période						(213,6)	(3,3)	52,2	(164,7)	(30,4)	(195,1)
Résultat global de l'exercice					(85,3)	(213,6)	(3,3)	52,2	(250,0)	49,0	(201,0)
Augmentation de capital									0,0		0,0
Dividendes versés au titre de l'exercice 2021									0,0	(49,0)	(49,0)
Attribution d'actions gratuites					(0,3)				(0,3)		(0,3)
Opérations sur titres autodétenus				0,3					0,3		0,3
Variations de périmètre et autres					21,1	0,2	0,1	(4,3)	17,1	(48,5)	(31,4)
Capitaux propres au 31/12/2022 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(4,5)	1 804,7	(16,5)	14,7	(38,7)	4 548,0	1 691,1	6 239,1
Résultat net					28,4				28,4	74,4	102,8
Autres éléments du résultat global de la période						(231,7)	9,4	0,7	(221,6)	(36,9)	(258,5)
Résultat global de l'exercice					28,4	(231,7)	9,4	0,7	(193,2)	37,5	(155,7)
Augmentation de capital									0,0	4,0	4,0
Dividendes versés au titre de l'exercice 2022									0,0	(73,4)	(73,4)
Attribution d'actions gratuites					6,6				6,6		6,6
Opérations sur titres autodétenus				0,6					0,6		0,6
Variations de périmètre et autres					42,1	(2,1)			40,0	(0,1)	39,9
Capitaux propres au 30/06/2023 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(3,9)	1 881,7	(250,3)	24,1	(38,0)	4 401,9	1 659,1	6 061,0

(1) Dont 77 093 actions propres au 30 juin 2023 et 84 171 actions propres au 31 décembre 2022 – cf. note 9.

(2) Dont 524,5 millions d'euros le 31 janvier 2022 et 692,3 millions d'euros le 24 juin 2022.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

FORVIA regroupe les forces technologiques et industrielles complémentaires de FORVIA et HELLA et est le 7^e équipementier automobile mondial.

FORVIA S.E. est une société européenne domiciliée au 23-27, avenue des Champs-Pierreux, 92000 Nanterre (Hauts de Seine), en France et est cotée sur le marché d'Euronext – Paris.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 26 juillet 2023.

Les comptes ont été arrêtés suivant le principe de la continuité d'exploitation.

Sommaire

Note 1	Principes comptables et événements de la période	29	Note 12	Autres actifs financiers non courants	45
Note 2	Évolution du périmètre et événements récents	32	Note 13	Créances clients et comptes rattachés	45
Note 3	Événements postérieurs à la clôture	33	Note 14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	46
Note 4	Informations par secteur opérationnel	34	Note 15	Capitaux propres	46
Note 5	Analyse des coûts opérationnels	39	Note 16	Provisions courantes et passifs éventuels	48
Note 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	40	Note 17	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	49
Note 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	41	Note 18	Endettement financier net	50
Note 8	Impôts sur les résultats	41	Note 19	Instruments financiers	57
Note 9	Résultat par action	42	Note 20	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	59
Note 10	Écarts d'acquisition	43	Note 21	Engagements donnés et passifs éventuels	61
Note 11	Titres mis en équivalence	44	Note 22	Parties liées	61

Note 1 Principes comptables et événements de la période

1. Principes comptables

Les états financiers consolidés de FORVIA sont établis conformément au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB, tel qu'adopté par l'Union Européenne et disponible sur le site internet de la Commission Européenne.

Les états financiers semestriels consolidés sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2022.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2023 et des comptes comparatifs 2022 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2023 et qui sont applicables obligatoirement. Les nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2023, (Amendement à IAS 1 : Informations à fournir sur les méthodes comptables, Amendement à IAS 8 : Définition d'une estimation comptable, Amendement à IAS 12 : Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction, IFRS 17 et amendements liés : Contrats d'assurance) n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels du Groupe. L'amendement à IAS 12 portant sur la réforme fiscale internationale – règles modèles Pilier 2, publié le 23 mai 2023 ne sera applicable qu'après son adoption par l'UE qui n'est pas encore intervenue ; une analyse par le Groupe des différents impacts est en cours. Par ailleurs, en France et suite à la réforme des retraites publiée au Journal Officiel du 14 avril 2023, l'âge de départ à la retraite a été reculé de 2 ans. L'impact de cette réforme n'est pas matériel (cf note 17).

Par ailleurs, FORVIA n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2023, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

Les méthodes comptables retenues ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés. En particulier, le Groupe utilise la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis comme principal indicateur de performance ; elle correspond au résultat des sociétés contrôlées avant prise en compte :

- des amortissements d'actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises (contrats clients...) ;
- des autres revenus et charges opérationnels non courants, correspondant à des éléments inhabituels, non récurrents et significatifs, qui comprennent les coûts de rationalisation des structures et départs anticipés, l'effet des événements exceptionnels tels que l'arrêt définitif d'une activité, la fermeture d'un site industriel, les cessions d'immeubles hors exploitation, la constatation de pertes et de reprises de valeurs d'actifs incorporels ou corporels et d'autres pertes inhabituelles et significatives ;
- des produits sur prêts, titres de placement et trésorerie ;
- des charges de financement ;
- des autres revenus et charges financiers qui comprennent l'effet de l'actualisation des engagements de retraite et du rendement des fonds affectés à la couverture de ceux-ci, l'inefficacité des couvertures de change et de taux ainsi que les variations de valeurs des instruments de change et de taux pour lesquels les relations de couverture ne remplissent pas les critères de la norme IFRS 9, les résultats sur cession de titres de filiales ;
- des impôts.

Les états financiers du Groupe sont établis en euros. Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en millions d'euros ; de façon générale, les valeurs présentées sont arrondies à l'unité la plus proche ; par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter un écart non significatif par rapport au total reporté. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

La préparation des états financiers, conformément au cadre conceptuel des IFRS, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits et charges comptabilisés dans les états financiers ainsi que pour l'évaluation des engagements donnés et passifs éventuels. Il s'agit notamment de l'évaluation des engagements de retraite et des autres avantages accordés au personnel ainsi que des dettes de loyers et de la dépréciation des actifs d'impôts différés. Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir de l'expérience passée et de divers autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances mais elles peuvent se révéler différentes de la réalité. Ces estimations sont révisées périodiquement. Par ailleurs, le Groupe est amené à exercer son jugement pour déterminer si les critères permettant d'identifier un actif ou un groupe d'actifs comme détenus en vue de la vente sont satisfaits au regard de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente ».

2. Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

IFRS 5 ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

À la suite de la signature avec le groupe Motherson mi février 2023 d'un accord par lequel le groupe Motherson s'engage à acquérir la division SAS Cockpit modules de FORVIA (assemblage et services logistiques) reportée dans le segment Interiors, les conditions pour une qualification d'activité non poursuivie au sens des IFRS, notamment le critère de ligne d'activité principale et distincte de cette activité et le caractère hautement probable de l'opération, ont été remplies.

À partir du 1^{er} janvier 2023, et en application de la norme IFRS 5, les actifs et passifs correspondants ont été isolés sur des lignes dédiées.

Le résultat des activités correspondantes a été isolé sur une ligne dédiée du compte de résultat pour le premier semestre 2023, et le compte de résultat des exercices comparatifs a été retraité de la même manière. En outre les autres éléments du résultat global et les éléments du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités non poursuivies sont isolés sur des lignes dédiées pour le premier semestre 2023, et les états comparatifs ont été retraités de la même manière. Les éléments bilanciaux sont classés en actifs et passifs détenus en vue d'être cédés sans retraitements des exercices comparatifs. Pour ces reclassements, les transactions inter-compagnies autres que celles liées aux redevances Groupe restent éliminées. Le classement des redevances Groupe pour lesquelles la cession de SAS n'a pas d'impact a été maintenu en résultat opérationnel.

Les retraitements des données publiées antérieurement pour l'année 2022 et le premier semestre 2022 sont détaillés dans les tableaux ci-dessous.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL RETRAITÉ

1^{er} semestre 2022

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022 publié en juillet 2022	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2022 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	11 623,1	(389,9)	11 233,2
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	426,3	(28,5)	397,8
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES	(232,5)	6,0	(226,5)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(244,4)	6,0	(238,4)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	0,0	(6,0)	(6,0)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	(244,4)	(0,0)	(244,4)
Part du Groupe	(296,5)	0,0	(296,5)
Part des intérêts minoritaires des activités poursuivies	52,0	0,0	52,0
Part des intérêts minoritaires des activités non poursuivies	0,0	0,0	0,0

Exercice 2022

(en millions d'euros)	Année 2022 publiée en février 2023	Impact IFRS 5	Année 2022 retraitée
CHIFFRE D'AFFAIRES	25 458,2	(884,5)	24 573,7
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	1 114,9	(54,4)	1 060,5
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES	(261,8)	17,7	(244,1)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(250,4)	17,7	(232,7)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	0,0	(17,7)	(17,7)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	(250,4)	(0,0)	(250,4)
Part du Groupe	(381,8)	0,0	(381,8)
Part des intérêts minoritaires des activités poursuivies	131,4	0,0	131,4
Part des intérêts minoritaires des activités non poursuivies	0,0	0,0	0,0

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ RETRAITÉ**1^{er} semestre 2022**

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022 publié en juillet 2022	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2022 retraité
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée	1 321,1	(54,8)	1 266,3
Variation du besoin en fonds de roulement	255,9	68,1	324,1
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies	0,0	(36,0)	(36,0)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	1 031,2	0,0	1 031,2
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	0,0	(17,3)	(17,3)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(5 593,7)	0,0	(5 593,7)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)	(4 562,5)	0,0	(4 562,5)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	0,0	(8,0)	(8,0)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	3 791,4	0,0	3 791,4
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	66,8	(0,8)	66,0
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies	0,0	(125,8)	(125,8)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(704,3)	(126,6)	(830,9)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4 905,7	0,0	4 905,7
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	4 201,5	(126,6)	4 074,9

Exercice 2022

(en millions d'euros)	Année 2022 publiée en février 2023	Impact IFRS 5	Année 2022 retraitée
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée	3 011,9	(104,6)	2 907,3
Variation du besoin en fonds de roulement	557,2	31,1	588,3
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies	0,0	32,0	32,0
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	2 464,6	0,0	2 464,6
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	0,0	(44,6)	(44,6)
Flux de trésorerie sur opérations d'investissement	(6 250,7)	0,0	(6 250,7)
Excédent/(besoin) de financement (I) + (II)	(3 786,1)	0,0	(3 786,1)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	0,0	(0,9)	(0,9)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	3 119,9	0,0	3 119,9
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	(38,4)	0,1	(38,4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies	0,0	(29,7)	(29,7)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(704,6)	(29,7)	(734,3)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4 905,7	0,0	4 905,7
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	4 201,1	(29,7)	4 171,4

Note 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Cession de l'activité SAS

FORVIA a annoncé mi-février 2023 avoir signé avec le groupe Motherson un accord par lequel Motherson s'engage à acquérir la division SAS Cockpit Modules de FORVIA (assemblage et services logistiques), reportée dans le segment Interiors, pour une valeur d'entreprise de 540 millions d'euros. La transaction est soumise aux conditions suspensives usuelles, notamment aux approbations réglementaires, qui sont en cours d'obtention.

En conformité avec la norme IFRS 5, le « Résultat net des activités non poursuivies » présenté en compte de résultat consolidé qui s'élève à 18,4 millions d'euros correspond essentiellement aux opérations de l'activité SAS du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, pour un chiffre d'affaires de 528,9 millions d'euros. Cette activité comporte essentiellement des actifs immobilisés industriels ainsi que les éléments d'actifs et passifs circulants liés à son exploitation. Les actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » du bilan consolidé et sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs du groupe d'actifs détenus en vue d'être cédés sont présentés sur la ligne « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés » du passif du bilan consolidé.

Les principes et méthodes comptables appliqués aux activités non poursuivies sont identiques à ceux retenus pour les comptes annuels.

2.2 Autres évolutions du périmètre en 2023

Dans le périmètre Seating, en Chine, la société Zhengzhou Faurecia Automotive Parts Co LTD a été créée et est consolidée par intégration globale depuis avril 2023, elle est détenue à 70 % par le Groupe. La société SIELEST a quant à elle été absorbée par la société SIEDOUBS au 1er janvier 2023.

Au sein du segment Interiors, aux Etats-Unis, les sociétés du Groupe Detroit Manufacturing Systems détenues à 49 % et consolidées en mise en équivalence ont été cédées en juin 2023.

Dans le périmètre Clean Mobility, des sociétés dédiées à l'activité hydrogène ont été créées en France, en Allemagne, en Chine, en Corée du Sud et aux Etats-Unis durant le 1er semestre 2023.

En Chine, au sein du segment Lighting, la société Hella Faway Automotive Lighting (Tianjin) Co., Ltd a été créée en Mai 2023. Elle est détenue à 39,98% et consolidée en mise en équivalence.

Enfin, au sein du segment Electronics, en Chine, la société Parrot Automotive Shenzhen, détenue à 100% et consolidée par intégration globale, a été liquidée en juin 2023.

2.3 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2022

FORVIA a acquis le 31 janvier 2022 79,5 % de HELLA, groupe coté à la Bourse de Francfort, dont 60 % auprès de la famille détentrice, rémunéré à hauteur de 8,95 % par émission d'actions nouvelles FORVIA, et 19,5 % par une offre publique d'achat ; FORVIA a également acquis des actions supplémentaires sur le marché et directement auprès de la famille, représentant 2,09 % des actions HELLA au 18 mars 2022. Au 31 décembre 2022, Forvia détient 81,6 % des actions de HELLA. FORVIA exerce un contrôle exclusif sur HELLA, qui a été consolidé par intégration globale (y compris l'ensemble de ses filiales significatives) à partir du 1^{er} février 2022.

Dans le périmètre Seating, en Chine les sociétés Xian Faurecia Automotive Parts Co.,Ltd et Changzhou Faurecia Automotive Parts Co., Ltd ont été créées et sont consolidées par intégration globale depuis février 2022, elles sont détenues à 70 % par le Groupe. La société Faurecia (Tianjin) Automotive Systems Co., Ltd a été créé et est consolidée par intégration globale depuis février 2022, et est détenue à 100 %. La société Faurecia (Changshu) Automotive System Co., Ltd présente en Chine, consolidée en intégration globale, est détenue depuis octobre 2022 à 60 % au lieu de 55 % précédemment.

Dans le périmètre Electronics, au Mexique, la société Hitachi Automotive Systems San Juan Del Rio, S.A. de C.V. détenue à 20 % et consolidée en mise en équivalence a été cédée en juin 2022. En Chine, la société Changchun FAWSN Faurecia Cockpit of Future System Co., Ltd, a été acquise en juillet 2022 à hauteur de 50 %, elle est consolidée par intégration globale et la société Faurecia Clarion (Wuhan) a été créée et est consolidée par intégration globale depuis septembre 2022, elle est détenue à 100 % par le Groupe.

Au sein du périmètre Lighting, la société HBPO Beteiligungsgesellschaft mbH en Allemagne, consolidée par mise en équivalence à hauteur de 27 % depuis février 2022 à la suite de l'acquisition de HELLA a été cédée en décembre 2022.

2.4 Événements récents

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

La production automobile mondiale sur le premier semestre 2023 a fait preuve d'un dynamisme certain atteignant un volume de 43,3 millions de véhicules légers en hausse de 11,2% par rapport au premier semestre 2022; le marché a été porté par une demande globale très robuste et la normalisation progressive de l'approvisionnement en composants électroniques.

L'impact de l'inflation s'est toutefois poursuivi au premier semestre 2023; par rapport à 2022 qui était principalement impacté par la hausse des matières premières, l'impact a essentiellement porté sur l'énergie, la main d'œuvre et dans une moindre mesure, les matières premières (certaines commençant à baisser).

Forvia a signé au cours du premier semestre 2023 trois accords finalisant le programme de désinvestissement de 1 milliard d'euros initié en 2022 :

- la vente de la division SAS Cockpit Modules au groupe Motherson pour une valeur d'entreprise de 540 millions d'euros (voir notes 1.2 & 2.1)
- la vente d'une partie de son activité de post-traitement des gaz d'échappement pour les véhicules utilitaires en Europe et aux États-Unis au groupe Cummins pour une valeur d'entreprise de 142 millions d'euros.
- la vente d'une partie de sa participation dans Symbio à Stellantis ; à l'issue de la transaction, FORVIA, Michelin et Stellantis seront actionnaires à parts égales dans Symbio.

Note 3 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice autre que les événements décrits en 2.4.

Note 4 Informations par secteur opérationnel

Le Groupe est organisé en unités opérationnelles basées sur la nature des produits et des services rendus ; du fait de l'intégration des activités de HELLA, acquises le 31 janvier 2022, les unités opérationnelles sont définies tel que ci-dessous depuis le 31 décembre 2022 :

- Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;
- Interiors (développement et production de planches de bord et de cockpits complets, de modules et panneaux de porte) ;
- Clean Mobility (développement et production de systèmes d'échappement, de solutions pour les véhicules électriques à piles à combustible et de réduction des émissions pour les véhicules commerciaux) ;
- Electronics (développement et production de technologies d'affichage, de systèmes d'assistance au conducteur et d'électronique du cockpit), qui regroupe HELLA Electronics et Clarion Electronics ;
- Lighting (développement et production de technologies d'éclairage) ;
- Lifecycle Solutions (solutions prolongeant le cycle de vie des véhicules, équipements d'atelier et de première monte pour applications spéciales).

Les données au 30 juin 2022 avaient été publiées alors que l'intégration de HELLA, acquise le 31 janvier 2022, était en cours conduisant à présenter l'ensemble des activités de HELLA en tant que segment spécifique. Ces données ont été retraitées pour présenter les segments tels que définis ci-dessus.

Le Groupe gère ces unités opérationnelles de manière autonome pour le suivi de leur performance et l'allocation des ressources. Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis), sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les autres revenus et charges, le résultat financier et l'impôt sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs. Une revue de la durée d'utilité des immobilisations corporelles a été effectuée au regard des changements climatiques et de leurs conséquences réglementaires telles que connues à la date de clôture, plus particulièrement pour le secteur opérationnel Clean Mobility, et n'a pas permis d'identifier d'impacts significatifs pour le Groupe.

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2023

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 266,3	2 480,1	2 476,9	2 229,9	1 880,7	550,3	96,7	13 980,8
Élimination inter-activités	(18,3)	(42,1)	(9,4)	(182,6)	(6,4)	(4,8)	(96,7)	(360,3)
Chiffre d'affaires consolidé	4 248,0	2 438,0	2 467,5	2 047,3	1 874,2	545,5	0,0	13 620,6
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	139,4	93,5	190,3	88,3	91,3	72,1	0,0	674,9
Amortissement des actifs incorporels acquis								(97,6)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								577,3
Autres revenus opérationnels non courants								8,5
Autres charges opérationnelles non courantes								(79,7)
Frais financiers nets								(239,2)
Autres revenus et charges financiers								(66,6)
Impôts sur les sociétés								(115,7)
Part du résultat dans les MEE								(0,1)
Résultat net des activités poursuivies								84,5
Résultat net des activités non poursuivies								18,4
RÉSULTAT NET								102,9
Actifs sectoriels	5 302,1	3 989,6	4 995,1	5 913,0	3 153,9	1 305,7	620,6	25 280,0
Immobilisations corporelles nettes	886,5	773,7	845,7	1 129,1	973,2	128,7	127,4	4 864,3
Droits d'utilisation	241,9	285,4	199,5	66,2	63,3	12,5	155,9	1 024,8
Autres actifs sectoriels	4 173,7	2 930,5	3 950,0	4 717,8	2 117,3	1 164,5	337,3	19 391,0
Participation dans les MEE								301,9
Titres de participation								115,8
Actifs financiers CT et LT								3 968,8
Actifs d'impôts (courants et différés)								1 142,3
Actifs détenus en vue d'être cédés								1 517,5
ACTIF TOTAL								32 326,4
Passifs sectoriels	2 958,9	2 334,7	3 966,3	1 485,9	1 548,1	246,1	576,4	13 116,3
Dettes financières								10 482,5
Dettes de loyers								1 139,7
Passifs d'impôts (courants et différés)								404,7
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés								1 122,2
Capitaux propres et intérêts minoritaires								6 061,0
PASSIF TOTAL								32 326,4
Investissements corporels	89,2	105,7	64,4	85,7	89,6	5,6	12,2	452,5
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(78,9)	(74,8)	(80,9)	(92,3)	(81,0)	(9,2)	(7,8)	(424,9)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(35,2)	(33,2)	(24,6)	(11,6)	(5,8)	(2,5)	(11,4)	(124,3)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(1,8)	(1,3)	(2,5)	(0,1)	0,0	0,0	0,0	(5,7)
Effectifs	47 081	33 184	20 867	20 604	23 107	5 038	5 959	155 840

1^{er} semestre 2022 retraité

(en millions d'euros)	Seating	Interiors retraité	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 555,8	2 201,1	2 293,2	1 676,3	1 295,6	419,7	76,4	11 518,0
Élimination inter-activités	(26,0)	(29,4)	(8,4)	(125,8)	(14,2)	(4,6)	(76,4)	(284,8)
Chiffre d'affaires consolidé	3 529,9	2 171,7	2 284,8	1 550,5	1 281,4	415,1	0,0	11 233,2
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	64,6	62,5	151,9	62,9	10,7	45,1	0,0	397,8
Amortissement des actifs incorporels acquis								(80,5)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								317,3
Autres revenus opérationnels non courants								0,8
Autres charges opérationnelles non courantes								(229,3)
Frais financiers nets								(162,7)
Autres revenus et charges financiers								(108,4)
Impôts sur les sociétés								(44,2)
Part du résultat dans les MEE								(11,9)
Résultat net des activités poursuivies								(238,4)
Résultat net des activités non poursuivies								(6,0)
RÉSULTAT NET								(244,4)
Actifs sectoriels	4 852,6	4 556,0	5 248,9	4 612,8	2 767,1	733,8	3 452,0	26 223,2
Immobilisations corporelles nettes	852,0	848,5	933,0	1 131,0	1 027,7	126,6	169,7	5 088,6
Droits d'utilisation	234,5	372,6	233,6	78,3	50,3	14,4	166,4	1 150,1
Autres actifs sectoriels	3 766,1	3 334,9	4 082,3	3 403,5	1 689,1	592,8	3 115,9	19 984,5
Participation dans les MEE								559,1
Titres de participation								72,1
Actifs financiers CT et LT								4 622,6
Actifs d'impôts (courants et différés)								998,6
Actifs détenus en vue d'être cédés								0,0
ACTIF TOTAL								32 475,7
Passifs sectoriels	2 674,2	2 886,3	4 051,4	1 346,6	1 041,7	218,0	435,2	12 653,4
Dettes financières								11 361,9
Dettes de loyers								1 266,5
Passifs d'impôts (courants et différés)								669,9
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés								0,0
Capitaux propres et intérêts minoritaires								6 524,1
PASSIF TOTAL								32 475,7
Investissements corporels	69,8	59,0	55,3	131,9	156,2	16,6	8,8	497,6
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(76,8)	(76,4)	(84,3)	(82,7)	(103,6)	(7,2)	(8,2)	(439,1)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(34,9)	(31,4)	(25,3)	(10,6)	(5,1)	(2,0)	(10,6)	(119,8)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(2,1)	(5,3)	(11,1)	0,0	0,0	0,0	(0,3)	(18,9)
Effectifs	44 545	31 991	20 843	18 817	22 295	4 922	5 741	149 154

Exercice 2022 retraité

<i>(en millions d'euros)</i>	Seating	Interiors retraité	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 750,1	4 699,2	4 754,1	3 806,9	3 096,1	902,7	199,2	25 208,3
Élimination inter-activités	(45,8)	(54,3)	(18,4)	(285,0)	(22,1)	(9,8)	(199,2)	(634,6)
Chiffre d'affaires consolidé	7 704,3	4 645,0	4 735,7	3 521,7	3 074,0	893,0	0,0	24 573,7
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	197,0	191,3	336,3	140,8	106,5	88,5	0,0	1 060,5
Amortissement des actifs incorporels acquis								(189,9)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								870,6
Autres revenus opérationnels non courants								1,8
Autres charges opérationnelles non courantes								(444,3)
Frais financiers nets								(326,8)
Autres revenus et charges financiers								(168,4)
Impôts sur les sociétés								(177,0)
Part du résultat dans les MEE								11,4
Résultat net des activités poursuivies								(232,7)
Résultat net des activités non poursuivies								(17,7)
RÉSULTAT NET								(250,4)
Actifs sectoriels	5 246,6	5 040,9	4 993,7	5 979,9	3 064,3	1 317,3	553,6	26 196,4
Immobilisations corporelles nettes	898,5	860,7	890,9	1 179,2	975,2	134,3	117,0	5 055,8
Droits d'utilisation	259,6	400,2	219,7	71,6	64,3	13,5	154,7	1 183,5
Autres actifs sectoriels	4 088,5	3 780,0	3 883,1	4 729,2	2 024,8	1 169,6	282,0	19 957,1
Participation dans les MEE								333,9
Titres de participation								128,5
Actifs financiers CT et LT								4 573,2
Actifs d'impôts (courants et différés)								986,3
Actifs détenus en vue d'être cédés								0,0
ACTIF TOTAL								32 218,4
Passifs sectoriels	2 845,2	2 951,4	3 830,4	1 409,2	1 486,3	229,1	597,3	13 348,8
Dettes financières								10 879,9
Dettes de loyers								1 301,0
Passifs d'impôts (courants et différés)								449,5
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés								0,0
Capitaux propres et intérêts minoritaires								6 239,1
PASSIF TOTAL								32 218,4
Investissements corporels	226,4	168,3	132,0	270,3	270,8	33,2	26,7	1 127,7
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(155,7)	(157,6)	(171,7)	(189,7)	(178,4)	(17,1)	(22,8)	(893,2)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(71,4)	(64,0)	(50,9)	(22,0)	(11,3)	(4,5)	(22,4)	(246,4)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(10,1)	(13,7)	(17,9)	(2,8)	0,0	0,0	(11,7)	(56,1)
Effectifs	45 052	33 541	20 462	19 817	22 779	4 870	5 878	152 399

4.2 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

Le chiffre d'affaires par secteur opérationnel se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023		1 ^{er} semestre 2022 retraité		Exercice 2022 retraité	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	4 248,0	31	3 529,9	32	7 704,3	31
Clean Mobility	2 467,5	18	2 284,8	20	4 735,8	19
Interiors	2 438,0	18	2 171,6	19	4 644,9	19
Electronics	2 047,3	15	1 550,4	14	3 521,7	14
Lighting	1 874,3	14	1 281,4	11	3 074,0	13
Lifecycle solutions	545,5	4	415,1	4	893,0	4
TOTAL	13 620,6	100	11 233,2	100	24 573,7	100

4.3 Chiffre d'affaires par client significatif

Le chiffre d'affaires * se décompose par client de la façon suivante :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023		1 ^{er} semestre 2022 retraité		2022 retraité	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	1 947,4	14	1 642,5	15	3 454,4	14
Stellantis	1 618,0	12	1 490,9	13	2 937,3	12
Groupe Ford	960,9	7	926,9	8	1 973,1	8
Renault-Nissan	886,8	7	700,9	6	1 585,6	7
Mercedes-Benz	824,8	6	701,4	6	1 505,5	6
Constructeur mondial de véhicules	777,4	6	424,4	4	1 113,3	5
BMW	701,6	5	446,4	4	1 071,5	4
Autres	5 903,7	43	4 899,7	44	10 933,0	44
TOTAL	13 620,6	100	11 233,2	100	24 573,7	100

* La répartition du chiffre d'affaires facturé peut différer de celle du chiffre d'affaires par client final lorsque les produits sont cédés à des assembleurs intermédiaires.

Note 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Coûts des biens et services vendus	(11 771,1)	(9 835,9)	(21 442,1)
Frais d'études, de recherche et de développement	(527,0)	(452,1)	(896,0)
Frais généraux et commerciaux	(647,6)	(547,4)	(1 175,1)
TOTAL	(12 945,7)	(10 835,4)	(23 513,2)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Achats consommés	(8 391,8)	(6 748,7)	(14 885,3)
Charges externes	(1 519,1)	(1 260,8)	(2 711,3)
Charges de personnel	(2 969,1)	(2 543,1)	(5 293,3)
Impôts et taxes	(30,6)	(31,8)	(62,2)
Autres produits et charges	886,8	618,3	1 212,4
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(932,4)	(868,5)	(1 846,8)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	10,6	(0,8)	73,3
TOTAL	(12 945,7)	(10 835,4)	(23 513,2)

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(1 105,4)	(1 026,3)	(2 067,5)
Dotation/reprise sur pertes de valeur des actifs en cours de développement	(15,2)	0,6	0,6
Développements capitalisés	593,5	573,6	1 170,8
Dont capitalisation en stock	97,1	110,8	216,7
Dont capitalisation en immobilisations incorporelles	496,4	462,8	954,1
TOTAL	(527,0)	(452,1)	(896,0)

Les coûts de développement sont généralement capitalisés en immobilisations incorporelles car ils sont considérés comme des coûts de préproduction pour les pièces série, et ensuite amortis en fonction des quantités de pièces livrées au client, sur une durée maximale de cinq ans hors circonstances particulières. Pour certains contrats spécifiques où ces travaux constituent une obligation de performance séparée au sens d'IFRS 15, les coûts encourus répondent à la définition d'en-cours de production et sont capitalisés en stocks. Ces stocks sont ensuite comptabilisés en charges (coût des ventes) quand le chiffre d'affaires correspondant est reconnu.

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stocks et amortissements des immobilisations incorporelles correspondantes) sont de 442,2 millions d'euros au 30 juin 2023, à comparer à 400,1 millions d'euros au premier semestre 2022 retraité et 877,8 millions d'euros au 31 décembre 2022 retraité.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Dotations aux amortissements des frais de développement	(348,5)	(309,7)	(674,5)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(11,0)	(6,6)	(10,0)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(23,8)	(19,5)	(39,5)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(4,6)	(4,9)	(10,1)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(420,2)	(408,0)	(866,3)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(124,3)	(119,8)	(246,4)
TOTAL	(932,4)	(868,5)	(1 846,8)

Ce poste n'inclut pas les dotations et reprises de provisions d'éléments non courants.

Note 6 Autres revenus et charges opérationnels non courants

Les autres revenus et charges opérationnels non courants s'analysent comme suit :

AUTRES REVENUS OPÉRATIONNELS NON COURANTS

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,2	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	2,6	0,1	1,5
Autres	5,7	0,7	0,3
TOTAL	8,5	0,8	1,8

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Autres provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	0,0
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾⁽³⁾	(71,8)	(153,4)	(349,2)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,0
Autres ⁽²⁾⁽³⁾	(7,9)	(75,9)	(95,1)
TOTAL	(79,7)	(229,3)	(444,3)

(1) Au 30 juin 2023, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 64,1 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs pour 7,7 millions d'euros contre 205,1 millions d'euros et 144,1 millions d'euros au 31 décembre 2022 et 120,5 millions d'euros et 32,9 millions d'euros au 30 juin 2022.

(2) Dont 1,8 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 43,0 millions d'euros au 31 décembre 2022 et 41,3 millions d'euros au 30 juin 2022 de coûts liés à l'acquisition de HELLA.

(3) Dont 74,0 millions d'euros au 30 juin 2022 et 130,3 millions d'euros au 31 décembre 2022 de coûts liés à la réduction des activités en Russie.

RESTRUCTURATIONS

Les frais de rationalisation des structures (71,8 millions d'euros) comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 1 730 personnes.

Note 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers**7.1 Charges de financement**

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Frais financiers	(250,8)	(153,5)	(325,1)
Charges de financement sur dettes de loyer	(29,4)	(25,2)	(52,0)
TOTAL	(280,2)	(178,7)	(377,1)

7.2 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(10,8)	(13,6)	(11,2)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	0,1	(0,1)	(0,3)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	1,9	(11,6)	(1,1)
Écart de change sur les dettes financières	(7,1)	(19,1)	(34,0)
Impact de l'hyperinflation (Argentine-Turquie)	(15,7)	(19,0)	(29,8)
Autres * (1) (2)	(35,0)	(45,0)	(92,0)
TOTAL	(66,6)	(108,4)	(168,4)

* Ce poste comprend les amortissements de frais d'émission des dettes long terme et les commissions sur non-utilisation du crédit syndiqué.

(1) Dont 34,3 millions d'euros de charges financières liées à l'acquisition de HELLA sur l'année 2022 et 23,9 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2022.

(2) Dont 18,5 millions d'euros de variation de la juste valeur des contrats de production externe d'électricité (off-site VPPA) - cf note 19.

Note 8 Impôts sur les résultats

La réconciliation entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt effective est la suivante :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	200,3	(182,3)	(67,1)
Impôt théorique (25,83 % en 2023)	(51,7)	47,1	17,3
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(2,9)	(1,3)	(1,0)
Effet des différences de taux à l'étranger *	31,6	17,1	44,6
Crédits d'impôts	2,5	3,6	6,4
Variation d'impôts différés non reconnus	(93,9)	(40,7)	(173,5)
Différences permanentes et autres **	(1,3)	(70,0)	(70,8)
Impôt comptabilisé	(115,7)	(44,2)	(177,0)

* L'effet des différences de taux provient principalement des entités chinoises et allemandes.

** Essentiellement lié aux retenues à la source.

Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur, qui permettra d'imputer les différences temporaires ou les déficits reportables, est probable à court ou moyen terme, sur la base des prévisions du Groupe.

Les impôts différés actifs nets sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 748,9 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 730,5 millions d'euros au 30 juin 2022 et 736,2 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Note 9 Résultat par action

Le résultat net de base par action est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions propres d'autocontrôle. Il est ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (options de souscription d'actions, actions gratuites, obligations convertibles) pour déterminer le résultat net dilué par action.

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	197 089 340	197 089 340	197 089 340
Ajustements :			
■ actions propres	(77 093)	(138 471)	(84 171)
■ effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis		(47 052 687)	(23 332 976)
Nombre moyen pondéré avant dilution	197 012 247	149 898 182	173 672 193
Effet pondéré des instruments dilutifs			
■ attribution d'actions gratuites	637 830	79 409	81 117
■ obligations convertibles	0	0	0
Nombre moyen pondéré après dilution	197 650 077	149 977 591	173 753 310

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2023 s'analyse comme suit :

Au 31/12/2022 : Nombre d'actions FORVIA en circulation	197 089 340
Variation du nombre d'actions	0
Au 30/06/2023 : Nombre d'actions FORVIA en circulation	197 089 340

L'effet dilutif conduisant au chiffre ci-dessus est calculé par la méthode du rachat d'actions (*treasury stock method*).

Pour les options sur action, la méthode consiste à comparer le nombre d'actions qui auraient été émises si les options avaient été exercées au nombre d'actions qui auraient pu être acquises à la juste valeur.

L'effet dilutif éventuel des actions gratuites a été pris en compte en considérant le nombre d'actions restant à attribuer pour les plans dont la réalisation des conditions de performance a déjà été constatée par le Conseil d'administration.

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022 retraité	Exercice 2022 retraité
Résultat Net (en millions d'euros)	28,4	(296,5)	(381,8)
Non dilué €/action	0,14	(1,98)	(2,20)
Après dilution €/action	0,14	(1,98)	(2,20)
Résultat Net des activités poursuivies (en millions d'euros)	10,1	(290,4)	(364,1)
Non dilué €/action	0,05	(1,94)	(2,10)
Après dilution €/action	0,05	(1,94)	(2,10)
Résultat Net des activités non poursuivies (en millions d'euros)	18,4	(6,0)	(17,7)
Non dilué €/action	0,09	(0,04)	(0,10)
Après dilution €/action	0,09	(0,04)	(0,10)

Note 10 Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2022	2 896,7	(660,5)	2 236,2
Acquisitions	3 014,0	0,0	3 014,0
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	10,2	(0,1)	10,1
Valeur nette au 31 décembre 2022	5 920,9	(660,6)	5 260,3
Acquisitions	0,0	0,0	0,0
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements*	(128,1)	0,1	(127,9)
Valeur nette au 30 juin 2023	5 792,8	(660,5)	5 132,4

* Incluant 123,2 millions d'euros reclassés en actifs détenus en vue d'être cédés.

Concernant les écarts d'acquisition, les groupes d'unités génératrices de trésorerie ont été définis au niveau du secteur opérationnel avant regroupement comme suit (cf. note 4) :

- Seating ;
- Interiors ;
- Clean Mobility ;
- Electronics ;
- Lighting ;
- Lifecycle Solutions.

La valeur comptable des actifs et passifs ainsi regroupés est comparée au montant le plus élevé entre leur valeur d'utilité, égale à la somme actualisée des flux nets futurs de trésorerie attendus, et leur valeur de marché nette des coûts de cession.

Ventilation de la valeur nette des écarts d'acquisition par activité :

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Seating	1 141,8	1 141,8
Interiors	766,1	889,0
Clean Mobility	689,9	694,9
Electronics	1 661,5	1 661,5
Lighting	291,1	291,1
Lifecycle solutions	581,9	581,9
TOTAL	5 132,4	5 260,3

Au 30 juin 2023, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur. Les hypothèses de volumes futurs du marché automobile mondial, elles-mêmes issues de sources externes, ayant servi de bases aux prévisions de flux de trésorerie des groupes d'UGT pour l'arrêté des comptes 2022 (respectivement de 81 millions de véhicules en 2023, 85 millions de véhicules en 2024 et 88 millions de véhicules en 2025) ont été confirmées au 30 juin 2023.

Note 11 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont :

Au 30 juin 2023

(en millions d'euros)	% du capital détenu	Quote-part FORVIA des capitaux propres *	Dividendes distribués au Groupe	Quote-part FORVIA du chiffre d'affaires	Quote-part FORVIA des actifs totaux
Changchun Hella Faway Automotive Lighting Co.	40 %	46,6	0,0	31,6	81,9
HELLA MINTH Jiaxing Automotive Parts Co.	41 %	27,8	0,0	5,0	33,4
Behr-Hella Thermocontrol GmbH	41 %	52,5	0,0	122,4	194,7
Faurecia-NHK Co., Ltd	50 %	0,0	0,0	116,1	43,3
Teknik Malzeme Ticaret Ve Sanayi A.S	50 %	0,0	0,0	8,1	15,0
Symbio	50 %	1,2	0,0	5,1	266,5
Total Network Manufacturing LLC	49 %	0,8	0,0	66,4	34,9
Detroit Manufacturing Systems, LLC **	49 %	0,0	(0,6)	301,9	10,8
Autres		172,9	(14,5)	299,6	478,5
TOTAL		301,9	(15,1)	956,1	1 159,1

* La quote-part de situation nette de certaines sociétés étant négative, elle apparaît au passif en provision pour risques et charges.

** Cédé en juin 2023.

Il n'y a pas d'activités conjointes au sens de la norme IFRS 11 dans les sociétés consolidées par mise en équivalence.

11.1 Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	333,9	150,8	150,8
Dividendes	(15,1)	(19,0)	(22,1)
Quote-part de résultat	(0,1)	(11,9)	11,4
Variation du périmètre	(5,4)	433,6	197,8
Augmentation de capital	(0,4)	1,4	2,8
Écarts de change	(11,0)	4,2	(6,8)
Quote-part des capitaux propres à la clôture	301,9	559,1	333,9

Note 12 Autres actifs financiers non courants

Les prêts et autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur et ultérieurement au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif.

Des provisions sont constituées lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement, le montant de la provision est déterminé contrepartie par contrepartie.

(en millions d'euros)	30/06/2023		31/12/2022	
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts aux sociétés consolidées par mise en équivalence et sociétés non consolidées	147,4	(7,1)	140,3	88,7
Autres prêts	19,1	(4,1)	15,0	11,9
Instruments dérivés	34,3	0,0	34,3	23,1
Autres	29,8	(3,7)	26,2	34,4
TOTAL	230,6	(14,9)	215,8	158,1

Note 13 Créances clients et comptes rattachés

Des contrats de cession de créances commerciales conclus principalement en France, en Allemagne, aux États-Unis et pour d'autres filiales du Groupe permettent de céder à un ensemble d'institutions financières une partie des créances clients de certaines filiales avec un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages attachés à l'en-cours cédé.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2023, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, ainsi que la ressource de financement correspondante sont les suivants :

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Ressource de financement	1 370,6	1 304,2
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(32,5)	(29,3)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	1 338,2	1 274,9
Créances cédées et sorties de l'actif	(1 338,2)	(1 274,9)

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

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Total créances brutes	4 870,7	5 115,8
Provision pour dépréciation de créances	(48,3)	(49,9)
TOTAL	4 822,4	5 065,9

Les retards de paiement, compte tenu de la qualité des clients, ne constituent pas un risque significatif. Ils résultent généralement de problèmes administratifs.

Les retards de paiement au 30 juin 2023 représentaient 256,1 millions d'euros, dont :

- 126,9 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 39,0 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 28,8 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 26,8 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 34,6 millions de plus de 6 mois.

Note 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 2 759,7 millions d'euros (contre 3 747,5 millions d'euros au 31 décembre 2022) et des placements à court terme pour 757,5 millions d'euros (contre 453,5 millions d'euros au 31 décembre 2022), soit un total de 3 517,2 millions d'euros au 30 juin 2023.

Ces éléments incluent les soldes des comptes bancaires débiteurs et des comptes courants, les valeurs mobilières de placement tels que des fonds monétaires et des fonds monétaires à court terme, des dépôts et des valeurs mobilières à très court terme sans risque qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Les équivalents de trésorerie sont des investissements destinés à couvrir des engagements de trésorerie à court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur.

Tous ces composants sont évalués à leur juste valeur et les variations sont comptabilisées en résultat.

Note 15 Capitaux propres

15.1 Capital

Le capital au 30 juin 2023 est de 1 379 625 380 euros divisé en 197 089 340 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées.

Le capital du Groupe n'est soumis à aucune contrainte externe. Un droit de vote double est attribué à toutes les actions pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative, depuis deux ans au moins, au nom d'un même actionnaire.

15.2 Paiements fondés sur des actions

ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

La Société a initié en 2010 une politique d'attribution d'actions gratuites au profit des cadres exerçant des fonctions de direction dans les sociétés du Groupe. Ces attributions sont soumises à une condition de présence et à des conditions de performance.

La Société a mis en place en 2021 un plan unique d'attribution d'actions de performance à long terme (*Executive Super Performance Initiative – ESPI*) pour les membres du Comité exécutif du Groupe. La durée d'acquisition est de cinq ans, sans période de conservation et le versement maximum est plafonné à 300 % de la rémunération annuelle fixe. L'attribution de ces actions est soumise à une condition de présence et à une condition de performance, *Total Shareholder Return – TSR*, par rapport à un groupe de référence.

Ces actions gratuites sont évaluées à leur juste valeur, correspondant au prix de marché de l'action à la date d'attribution, diminuée de la perte de dividende attendue sur la période et d'un coût d'incessibilité relatif à la période de blocage de l'action. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement sur la période d'acquisition des droits avec une contrepartie directe en capitaux propres.

Le détail des plans d'attribution au 30 juin 2023 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables * en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (€)	Ajustements		Date d'acquisition	Date de cession (à partir de)
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'incessibilité		
31/05/2021	25/10/2021	941 475	1 224 688	Atteinte en 2023 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de FORVIA par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre.	42,33	3,60 %	NA	25/10/2025	25/10/2025
01/06/2022	28/07/2022	1 650 850	2 145 410	Pour le Directeur Général : atteinte en 2024 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de FORVIA par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre. Pour les autres bénéficiaires : atteinte en 2024 du niveau du résultat opérationnel, du net cash flow prévus au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de FORVIA par rapport à un groupe de référence, d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre et d'un niveau de réduction des émissions de CO ₂	16,68	6,00 %	NA	28/07/2026	28/07/2026
31/05/2021	23/07/2021	445 474	445 474	Plan ESPI : atteinte d'un niveau de performance relative de l'action FORVIA (« TSR ») par rapport à un groupe de référence mesuré sur une base annuelle. Pour le Directeur général, atteinte d'un niveau de performance relative de l'action FORVIA (« TSR ») par rapport à un groupe de référence mesuré en moyenne sur cinq ans (2021/2026).	39,57	3,60 %	NA	23/07/2026	23/07/2026

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les titres correspondant au plan attribué par le Conseil du 9 octobre 2019 (76 467) seront définitivement attribués en octobre 2023. Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 22 octobre 2020 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (561 363) seront définitivement attribués en octobre 2024.

Par ailleurs, une rémunération variable à long terme (*Long term Incentive – LTI*) avait été mise en place pour le Comité exécutif de HELLA préalablement à l'acquisition de HELLA par FORVIA, pour le Comité exécutif de HELLA. Cette rémunération variable à long terme est versée en numéraire. Les critères de performance sont basés sur le rendement du capital investi (RoIC), le résultat avant impôt ainsi que sur la performance de l'action HELLA (rendement total pour l'actionnaire). Le montant de base du LTI est défini pour la première année de la période de calcul, comme un pourcentage fixe de la rémunération fixe annuelle, en fonction du RoIC. La rémunération variable long terme est basée sur une période de calcul de cinq exercices au total et le paiement est effectué au terme de la période de calcul de cinq exercices au total. À titre d'exemple, la tranche de LTI allouée au titre de l'exercice 2020/2021 sera versée à la clôture de l'exercice 2024. Comme cette rémunération variable à long terme est basée sur l'action HELLA, elle est évaluée conformément à IFRS 2.

Il y a actuellement 5 plans en cours, avec la valorisation suivante:

Plan	Date de début du plan	Date d'acquisition	Dettes au 30/06/2023 (en M€)
LTI 19/20 performance basée sur l'action	01/04/2020	31/12/2023	0,1
LTI 20/21 performance basée sur l'action	01/06/2020	31/12/2024	4,6
LTI 21/22 performance basée sur l'action	01/06/2021	31/12/2025	2,5
LTI 22 performance basée sur l'action	01/06/2022	31/12/2026	2,1
LTI 23 performance basée sur l'action	01/01/2023	31/12/2027	0,5

Le montant net enregistré sur la période au titre de l'ensemble de ces plans est une charge de 8,8 millions d'euros contre 15,2 millions d'euros sur le premier semestre 2022.

Note 16 Provisions courantes et passifs éventuels

16.1 Provisions courantes

Une provision est enregistrée dès qu'une décision de rationalisation des structures a été prise par la Direction générale du Groupe et annoncée aux personnels concernés ou à leurs représentants, le cas échéant.

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Restructurations	168,7	200,0
Risques sur contrats et garanties clients	438,2	478,1
Litiges	61,2	65,4
Autres provisions	48,5	52,0
TOTAL	716,6	795,5

Au cours de l'exercice 2023, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde au 1 ^{er} janvier 2023	Dotations	Dépenses imputées	Reprises *	Sous-total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 30 juin 2023
Restructurations	200,0	63,2	(88,6)	0,0	(25,4)	(5,9)	168,7
Risques sur contrats et garanties clients	478,1	30,6	(72,2)	0,0	(41,6)	1,8	438,3
Litiges	65,4	0,6	(3,0)	0,0	(2,4)	(1,8)	61,2
Autres provisions	52,0	0,3	(0,6)	0,0	(0,3)	(3,1)	48,5
TOTAL	795,5	94,7	(164,4)	0,0	(69,7)	(9,0)	716,6

* Provisions devenues sans objet.

16.2 Passifs éventuels

LITIGES

Il n'existe pas de litiges ou procédures dont le dénouement pourrait avoir des conséquences significatives sur la situation consolidée du Groupe.

Note 17 Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées

17.1 Provisions non courantes

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Provisions pour retraite et charges assimilées	576,7	575,2
■ Retraites complémentaires	373,5	370,7
■ Indemnités de fin de carrière	159,3	155,3
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	35,8	41,0
■ Frais médicaux	8,1	8,2
TOTAL	576,7	575,2

HYPOTHÈSES RETENUES

Le chiffrage du montant de ces engagements complémentaires a été effectué sur la base d'une évaluation actuarielle intégrant :

- une hypothèse de date de départ en retraite, entre 64 et 65 ans pour les salariés français ; cette hypothèse a été mise à jour à la suite de la réforme des retraites adoptée en France durant le 1^{er} semestre 2023 ; l'impact de cette modification n'est pas significatif pour le Groupe ;
- des probabilités de départ avant la retraite pour les personnels actifs tenant compte des conditions économiques propres à chaque pays ou société du Groupe ;
- des hypothèses de mortalité propres à chaque pays ;
- des estimations d'évolution de salaires jusqu'au départ à la retraite correspondant, pour chaque pays, à la somme des hypothèses d'inflation et de prévisions d'augmentations individuelles ;
- une hypothèse de rentabilité à long terme pour les fonds investis en garantie des engagements de retraite ;
- un taux d'actualisation financière et un taux d'inflation (ou un différentiel de taux) tenant compte des conditions locales.

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

(en pourcentage)	Zone Euro	Royaume-Uni	États-Unis	Japon
TAUX D'ACTUALISATION				
30/06/2023	3,85 %	5,20 %	4,66 %	1,20 %
31/12/2022	3,90 %	4,85 %	4,66 %	1,20 %
30/06/2022	3,40 %	3,51 %	4,25 %	0,73 %
TAUX D'INFLATION				
30/06/2023	2,00 %	3,25 %	N/A	N/A
31/12/2022	2,00 %	3,15 %	N/A	N/A
30/06/2022	2,00 %	3,50 %	N/A	N/A

Nota : le taux d'actualisation de la zone Euro a été déterminé sur la base des rendements des obligations d'entreprises de première catégorie pour une échéance correspondant à la durée des engagements. Les obligations d'entreprises de première catégorie sont des obligations qui ont atteint l'une des deux meilleures classifications de la part d'une agence de notation reconnue (par exemple, AA ou AAA selon Moody's, ou Standard & Poor's).

Aux États-Unis, les engagements liés aux plans existants ne sont pas sensibles au taux d'inflation.

Note 18 Endettement financier net

Les dettes financières sont généralement évaluées au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

18.1 Détail de l'endettement financier

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts obligataires	6 448,7	6 499,5
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 708,5	2 461,7
Emprunts et dettes financières divers	82,2	84,8
Dettes de loyers non courantes	912,3	1 049,2
Instruments dérivés non courants	72,7	60,2
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	10 224,4	10 155,4
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	473,2	849,5
Dettes de loyers courantes	227,4	251,8
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	693,2	922,1
Instruments dérivés courants	4,0	2,0
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	1 397,8	2 025,5
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	11 622,2	12 180,9
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(41,6)	(40,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 517,2)	(4 201,1)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	8 063,4	7 939,1
Trésorerie nette	3 517,2	4 201,1
(1) Dont banques créditrices	15,9	38,8

18.2 Financement

Les principaux éléments du financement du Groupe sont décrits ci-dessous :

CRÉDIT SYNDIQUÉ

FORVIA a signé le 15 décembre 2014 un crédit syndiqué à échéance 5 ans, pour un montant de 1 200 millions d'euros. Ce crédit a été renégocié le 24 juin 2016 puis le 15 juin 2018, afin d'en étendre la maturité à 5 ans à compter de cette date. En mai 2021, FORVIA a signé avec ses banques un accord de refinancement de cette ligne de crédit qui a permis d'en augmenter le montant à 1 500 millions d'euros tout en indexant le coût de la ligne de crédit sur la performance environnementale de FORVIA, le taux d'intérêt variant en fonction de l'atteinte des objectifs du Groupe en matière de neutralité de ses émissions de CO₂ sur les scopes 1 et 2 et en étendant la maturité à 5 ans, soit mai 2026 (avec deux options d'extension d'un an, sous réserve de l'accord des banques).

Le 26 avril 2022, FORVIA a renégocié de manière proactive la clause relative à ses engagements bancaires auprès des banques (ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ajusté ⁽²⁾) et dont le respect conditionne la disponibilité du crédit : le niveau de cette clause n'a pas été testé au 30 juin 2022 et est de 3,75x au 31 décembre 2022 (au lieu de 3,0x) avant de revenir à 3,0x à partir du 30 juin 2023. Au 30 juin 2023, cette condition était respectée.

(1) Endettement net consolidé.

(2) Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis, majorée des dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles, correspondant aux 12 derniers mois.

Le 27 juin 2023, FORVIA a étendu la maturité du crédit syndiqué jusqu'au 28 mai 2027 pour un montant de 1 450 millions d'euros, le montant disponible s'élevant à 1 500 millions jusqu'au 28 mai 2026. FORVIA bénéficie par ailleurs de la possibilité d'étendre cette facilité de crédit jusqu'au 2 juin 2028, sous réserve de l'accord des banques. Ce crédit comporte certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs (toute cession représentant plus de 35 % de l'actif total consolidé serait soumise à autorisation des banques représentant les deux tiers du crédit syndiqué) et sur l'endettement de certaines filiales.

Au 30 juin 2023, cette facilité de crédit n'était pas utilisée.

CRÉDIT SYNDIQUÉ HELLA

HELLA a signé le 1^{er} juin 2015 un crédit syndiqué à échéance 5 ans, pour un montant de 450 millions d'euros avec deux options d'extension. Une première option d'extension d'un an a été exercée en avril 2016, étendant la maturité de ce crédit à juin 2021 ; une seconde option d'extension d'un an a été exercée en avril 2017, étendant la maturité de ce crédit à juin 2022.

Cette facilité de crédit a été renégociée le 16 août 2021, pour en étendre la maturité au 3 juin 2023 et ajuster ses termes et conditions.

Au 30 septembre 2022, HELLA a signé une nouvelle facilité de crédit, remplaçant la précédente, de 450 millions d'euros avec une maturité au 30 septembre 2025 avec deux options d'extension d'un an et une option d'augmentation du montant de 150 millions d'euros.

Au 30 juin 2023, cette facilité de crédit n'était pas utilisée.

PRÊT RELAIS SYNDIQUÉ

FORVIA avait signé le 13 août 2021 un crédit relais confirmé d'un montant de 5,5 milliards d'euros afin de sécuriser le financement de l'acquisition de HELLA, ce crédit devant être refinancé principalement par des émissions obligataires et des prêts bancaires à l'exception de la composante de 800 millions d'euros devant être principalement refinancée par une augmentation de capital (*Bridge to equity*).

Le 26 janvier 2022, FORVIA a tiré 2,9 milliards d'euros sur ce crédit relais dont 500 millions d'euros correspondant à un emprunt à 3 ans avec les banques du syndicat du prêt relais.

Le 26 avril 2022, FORVIA a renégocié de manière proactive la clause relative à ses engagements bancaires auprès des banques (ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ajusté ⁽²⁾) et dont le respect conditionne la disponibilité du crédit : le niveau de cette clause n'a pas été testé au 30 juin 2022 et est de 3,75x au 31 décembre 2022 (au lieu de 3,0x) avant de revenir à 3,0x à partir du 30 juin 2023. Au 30 juin 2023, cette condition était respectée.

Au 31 décembre 2022, l'en-cours du crédit relais était de 705 millions d'euros dont 100 millions d'euros de *Bridge to Equity*, 105 millions d'euros de *Bridge to Bond*, 500 millions d'euros de *Term Loan* avec une maturité au 13 août 2024. Les *Bridge to Bond* et *Bridge to Equity* ont été intégralement remboursés début février 2023.

L'ensemble des frais associés à la mise en place du crédit relais ont été comptabilisés en charges de la période en 2022.

Le 9 juin 2023, FORVIA a remboursé par anticipation le *Term Loan* de 500 millions d'euros concomitamment à la signature d'un nouvel emprunt de 500 millions d'euros décrit ci-dessous.

TERM LOAN 2023

Le 9 juin 2023, FORVIA a signé un nouveau prêt syndiqué de 500 millions d'euros (*Term Loan 2023*) dont la maturité est au 2 juin 2026 et incluant la possibilité d'extension de deux années consécutives jusqu'au 2 juin 2028, sous réserve de l'accord des banques. Le taux d'intérêt varie en fonction de l'atteinte des objectifs du Groupe en matière de réduction des émissions de CO2 sur les scopes 1, 2 et 3 (émissions contrôlées).

Ce crédit comporte certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs (toute cession représentant plus de 35 % de l'actif total consolidé serait soumise à autorisation des banques représentant les deux tiers du *Term Loan 2023*) et sur l'endettement de certaines filiales.

(1) Endettement net consolidé.

(2) Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis, majorée des dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles, correspondant aux 12 derniers mois.

SCHULDSCHEINDARLEHEN

FORVIA a signé le 17 décembre 2018 un placement privé de droit allemand (*Schuldscheindarlehen*) pour un montant de 700 millions d'euros. Cette transaction comporte des tranches en euro et en dollar US, à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 4, 5 et 6 ans, soit décembre 2022, 2023 et 2024. Le règlement est intervenu pour 378 millions d'euros le 20 décembre 2018 et le solde a été reçu au début de janvier 2019. Les tranches en dollar US ont été partiellement converties en ressources en euro via des swaps de devise long terme (*cross-currency swaps*).

Le produit de ce placement privé a été utilisé pour financer l'acquisition de Clarion Co. Ltd.

Le 21 juin 2021, FORVIA a remboursé par anticipation 226,5 millions d'euros de la tranche à taux variable du *Schuldscheindarlehen* à échéance 2022. Le 20 décembre 2022, FORVIA a remboursé 58,5 millions d'euros de la tranche à taux fixe du *Schuldscheindarlehen* à échéance 2022.

FORVIA a signé le 17 décembre 2021 un placement privé de droit allemand (*Schuldscheindarlehen*) incluant des critères de performances ESG pour un montant de 700 millions d'euros et le 15 juin 2022 un placement additionnel de 50 millions d'euros. Ces transactions comportent des tranches en euro et en dollar US, à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 2,5, 4, 5 et 6 ans, soit juillet 2024, et janvier 2026, 2027 et 2028. Le règlement est intervenu pour 435 millions d'euros le 22 décembre 2021 et le solde a été reçu au début de janvier 2022. Les tranches en dollar US ont été converties en ressources en euro via des swaps de devise long terme (*cross-currency swaps*).

Le produit de ce placement privé a permis de préfinancer l'acquisition de HELLA.

Le 20 juin 2023, FORVIA a remboursé par anticipation 165 millions de dollars de la tranche à taux variable à échéance décembre 2023. Le swap de devise long terme (*cross-currency swap*) de 55 millions de dollars associé à la tranche remboursée a été clôturé par anticipation.

LIGNE DE CRÉDIT DE 30 MILLIARDS DE YENS

FORVIA a signé le 7 février 2020 une ligne de crédit en yen d'un montant de 30 milliards et d'une maturité de 5 ans, destinée à refinancer à long terme la dette de Clarion Co. Ltd. Ce crédit comporte deux tranches de 15 milliards de yens, l'une étant un prêt à terme et la seconde un crédit renouvelable.

Le produit de cette ligne de crédit a permis à Clarion Co. Ltd de rembourser la majeure partie de ses dettes bancaires.

La maturité de cette ligne a été étendue de février 2025 à février 2026 par exercice de la première option d'extension.

Le 26 avril 2022, FORVIA a renégocié de manière proactive la clause relative à ses engagements bancaires auprès des banques (ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ajusté ⁽²⁾) et dont le respect conditionne la disponibilité du crédit : le niveau de cette clause n'a pas été testé au 30 juin 2022 et est de 3,75x au 31 décembre 2022 (au lieu de 3,0x) avant de revenir à 3,0x à partir du 30 juin 2023. Au 30 juin 2023, cette condition était respectée.

Au 30 juin 2023, ce crédit était tiré à hauteur de 20 milliards de yens, soit 127,3 millions d'euros.

PRÊT SYNDIQUÉ AMÉRIQUE LATINE

Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico S.A. DE CV a signé le 22 septembre 2022 un prêt syndiqué de 210 millions de dollars US auprès de plusieurs investisseurs d'Amérique Latine. Sur la base de ce prêt, Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico S.A. DE CV a emprunté 100 millions de dollars US et 2 milliards de pesos mexicains à taux variables et maturité au 22 mars 2028, convertis en ressources en USD via des swaps de devise long terme (*Cross Currency Swaps*).

Le 10 février 2023, Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico S.A. DE CV a souscrit un emprunt supplémentaire de 90 millions de dollars dans les mêmes conditions avec une maturité au 22 mars 2028.

Ce prêt syndiqué comporte certaines clauses restrictives sur l'endettement de certaines filiales.

(1) Endettement net consolidé.

(2) Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis, majorée des dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles, correspondant aux 12 derniers mois.

LIGNE DE CRÉDIT AUPRÈS DE LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT (BEI)

Le 1^{er} juillet 2022, FORVIA a conclu une ligne de crédit de 315 millions d'euros pour une durée de sept ans auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI). Cette ligne de crédit permet de financer des investissements dans la R&D et la fabrication et le déploiement de la technologie hydrogène pour les applications de mobilité, des systèmes avancés d'aide à la conduite et des systèmes de surveillance du conducteur. Elle est composée de deux tranches (i) une première tranche d'un montant de 289 millions d'euros, et (ii) une deuxième tranche de 26 millions d'euros.

Cette ligne de crédit comporte une clause relative au ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ajusté ⁽²⁾ dont le respect conditionne sa disponibilité identique à celle du crédit syndiqué et qui ne doit pas dépasser 3,75x au 31 décembre 2022 et 3,0x au 30 juin 2023 et au-delà. Au 30 juin 2023, cette condition était respectée. Elle comporte également certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs et sur l'endettement de certaines filiales.

Conformément à IAS 20, le différentiel entre le taux de marché pour un emprunt similaire à la date de mise en place et le taux accordé par la BEI a été comptabilisé en subvention ; il est rapporté en résultat en déduction des coûts que la subvention est destinée à compenser sur la durée de l'emprunt.

Au 30 juin 2023 ce crédit était tiré à hauteur de 289 millions d'euros.

OBLIGATIONS HELLA 2024

HELLA a émis le 17 mai 2017 un montant de 300 millions d'euros d'obligations à échéance du 17 mai 2024, portant intérêt à 1,00 %, le coupon étant versé le 17 mai de chaque année et pour la première fois le 17 mai 2018.

Le produit de ces obligations a été utilisé pour refinancer les 300 millions d'euros d'obligations à échéance du 7 septembre 2017, portant intérêt à 1,25 %, qui avaient été émis en mars 2014.

Ces obligations sont cotées sur la Bourse de Luxembourg.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 300 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2025

FORVIA a émis le 8 mars 2018 un montant de 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2025, portant intérêt à 2,625 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2018.

Ces obligations comportent une clause restreignant l'endettement additionnel au cas où l'EBITDA après certains ajustements est inférieur à deux fois les charges d'intérêt brutes, ainsi que de restrictions sur l'endettement du même type que celles du crédit syndiqué bancaire.

Le produit de ces obligations a été utilisé pour refinancer les 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2022, portant intérêt à 3,125 %, qui avaient été émises en mars et avril 2015.

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin (anciennement *Irish Stock Exchange*).

Une émission additionnelle de 300 millions d'euros a été réalisée le 31 juillet 2020. Les titres, assimilables aux obligations initiales, ont été émis à un prix de 97,5 % du pair, soit un rendement de 3,18 %.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 1 000 millions d'euros.

OBLIGATIONS SLB 7,25 % 2026

FORVIA a émis le 15 novembre 2022 un montant de 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2026, portant intérêt à 7,25 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2023.

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2029 et basent les objectifs de réductions de CO₂ de scope 1 & 2 2025 sur le *Sustainable Linked Financing Framework* publié en octobre 2021 et approuvé par l'ISS ESG. Le non-respect de ces objectifs entraîne un *step up* en 2026 des coupons de l'obligation.

Le produit de ces obligations a été utilisé pour rembourser partiellement le Prêt Relais Syndiqué.

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin.

Une émission additionnelle de 250 millions d'euros a été réalisée le 1^{er} février 2023. Les titres, assimilables aux obligations initiales, ont été émis à un prix de 101,75% du pair, soit un rendement de 6,65 %.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 950 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2026

FORVIA a émis le 27 mars 2019 un montant de 500 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2026, portant intérêt à 3,125 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2019.

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2025.

Le produit de ces obligations a été utilisé pour financer l'acquisition de Clarion Co. Ltd.

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin.

Afin de préfinancer l'acquisition de 50 % des actions de SAS, une émission additionnelle de 250 millions d'euros de ces obligations 2026 a été réalisée le 31 octobre 2019. Ces obligations additionnelles ont été émises à un prix égal à 104,50 % du pair, ce qui correspond à un rendement à l'émission de 2,40 %.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 750 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2,375 % 2027

FORVIA a émis le 27 novembre 2019 un montant de 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2027, portant intérêt à 2,375 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2020.

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2026.

Le produit de ces obligations a été utilisé pour refinancer les 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2023, portant intérêt à 3,625 %, qui avaient été émises le 1^{er} avril 2016.

Ce refinancement a été réalisé via une opération d'échange intermédiée dans laquelle les porteurs d'obligations 2023 pouvaient apporter leurs titres à l'échange et recevoir des obligations nouvelles 2027. Le taux de succès de cet échange obligataire a été de 76 %. Les titres qui n'étaient pas apportés à l'échange ont fait l'objet d'un remboursement anticipé, conformément à la notice d'émission. Le règlement de ces deux transactions a eu lieu respectivement les 25 et 28 novembre 2019.

La prime de remboursement des obligations apportées à l'échange est amortie sur la durée de vie des obligations nouvelles échéance 2027 ; la prime de remboursement des obligations remboursées par anticipation a été comptabilisée en résultat financier de l'exercice 2019.

Le 3 février 2021, FORVIA a émis un montant de 190 millions d'euros d'obligations 2027 additionnelles via un placement privé. Ces obligations ont été émises à 100,75 % du pair, soit un rendement à l'émission de 2,26 %.

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 890 millions d'euros.

OBLIGATIONS SLB 2,75 % 2027

FORVIA a émis le 10 novembre 2021 un montant de 1 200 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 février 2027, portant intérêt à 2,75 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2022.

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2029 et basent les objectifs de réductions de CO₂ de scope 1 & 2 2025 sur le *Sustainable Linked Financing Framework* publié en octobre 2021 et approuvé par l'ISS ESG. Le non-respect de ces objectifs entraîne un *step up* en 2026 des coupons de l'obligation.

Le produit de ces obligations a été utilisé pour préfinancer l'acquisition de HELLA.

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 1 200 millions d'euros.

OBLIGATIONS HELLA 2027

HELLA a émis le 3 septembre 2019 un montant de 500 millions d'euros d'obligations à échéance du 26 janvier 2027, portant intérêt à 0,50 %, le coupon étant versé le 26 janvier de chaque année et pour la première fois le 26 janvier 2020.

Le produit de ces obligations a été utilisé pour refinancer les 500 millions d'euros d'obligations à échéance du 24 janvier 2020, portant intérêt à 2,375 %, qui avaient été émises en janvier 2013.

Ces obligations sont cotées sur la Bourse de Luxembourg.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 500 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2028

FORVIA a émis le 31 juillet 2020 un montant de 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2028, portant intérêt à 3,75 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 décembre 2020.

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2027. Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 700 millions d'euros.

OBLIGATIONS VERTES 2029

FORVIA a émis le 22 mars 2021 un montant de 400 millions d'euros d'obligations vertes à échéance du 15 juin 2029, portant intérêt à 2,375 %. Ces obligations sont destinées à financer et refinancer les investissements du Groupe dans la mobilité hydrogène, tant dans le domaine des réservoirs à hydrogène haute pression que dans celui des piles à combustible pour véhicules électriques, à travers Symbio, sa joint-venture avec Michelin. Le caractère vert de ces obligations a été confirmé par ISS ESG, agence de notation environnementale.

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2028. Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin.

Au 30 juin 2023, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 400 millions d'euros.

CRÉDIT BILATÉRAL HELLA EN YEN

HELLA a émis le 17 septembre 2002 un montant de 12 milliards de yens de certificats à échéance du 17 septembre 2032, portant intérêt à 3,50 %, le coupon étant versé les 17 mars et 17 septembre de chaque année et pour la première fois le 17 mars 2003.

HELLA a signé le 16 juin 2003 un crédit pour un montant de 10 milliards de yens à échéance du 20 juin 2033, portant intérêt à 4,02 %, le coupon étant versé en USD les 20 juin et 20 décembre de chaque année et pour la première fois le 20 décembre 2003.

Enfin, au cours de 2023, FORVIA a émis régulièrement des billets de trésorerie avec une date de maturité allant jusqu'à un an auprès d'investisseurs essentiellement en France. Leur en-cours était de 539,5 millions d'euros au 30 juin 2023.

18.3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2023, la partie à taux variable s'élevait à 26,0 % des dettes financières avant opérations de couverture.

(en millions d'euros)

	30/06/2023	
Dettes financières à taux variable	3 027,3	26,0 %
Dettes financières à taux fixe	8 594,9	74,0 %
TOTAL	11 622,2	100,0 %

Les dettes financières, compte tenu des swaps de change, se ventilent par devise de remboursement comme suit :

(en millions d'euros)

	30/06/2023		31/12/2022	
Euro	9 845,8	84,7 %	10 242,3	84,1 %
Dollar US	1 032,5	8,9 %	1 149,3	9,4 %
Yen	406,3	3,5 %	404,3	3,3 %
Autres devises	337,6	2,9 %	385,0	3,2 %
TOTAL	11 622,2	100,0 %	12 180,9	100,0 %

Sur les six premiers mois de l'année 2023, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 4,19 %.

Note 19 Instruments financiers

	30/06/2023		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
(en millions d'euros)						
Autres titres de participation	115,8		115,8			115,8
Autres actifs financiers non courants	215,8		16,1	18,2	181,5	215,8
Créances clients et comptes rattachés	4 822,4	4 822,4				0,0
Autres créances d'exploitation	716,9	635,1	16,4	65,4		81,8
Autres actifs non courants	188,1	182,3		5,8		5,8
Créances diverses et charges payées d'avance	1 544,0	1 484,9		59,1		59,1
Instruments dérivés changes	7,2		7,0	0,2		7,2
Instruments dérivés de taux	0,0		0,0	0,0		0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 517,2		3 517,2			3 517,2
ACTIFS	11 127,4	7 124,7	3 672,5	148,7	181,5	4 002,7
Dettes financières non courantes *	9 312,1	2,3	29,6	43,0	9 237,2	8 783,3
Dettes de loyers non courantes	912,3				912,3	912,3
Dettes financières courantes *	1 170,4		4,0		1 166,4	1 162,2
Dettes de loyers courantes	227,4				227,4	227,4
Avances sur contrats clients	1 059,0	1 059,0				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 995,0	8 995,0				0,0
Dettes fiscales et sociales	1 150,3	1 150,3				0,0
Autres passifs non courants	80,6	44,6	35,2	0,8		36,0
Dettes diverses	596,6	589,3	2,2	5,1		7,3
PASSIFS	23 503,7	11 840,5	71,0	48,9	11 543,3	11 128,5

(1) Aucune reclassification entre catégories d'instruments financiers n'a été réalisée en cours d'exercice.

(2) Tous les instruments financiers de cette catégorie sont des actifs et passifs financiers désignés comme tels dès l'origine.

* La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 30/06/2023 : pour les obligations HELLA échéance 2024 cotées 97,19% du pair, à 291,6 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2025 cotées 95,44% du pair, à 954,4 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 94,11% du pair, à 705,8 millions d'euros ; pour les obligations SLB 7,25% échéance 2026 cotées 104,01% du pair, à 988,1 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 88,06% du pair, à 783,7 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 90,58% du pair, à 1 087,0 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 88,31% du pair, à 441,6 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 90,63% du pair, à 634,4 millions d'euros et pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 81,83% du pair, à 327,3 millions d'euros.

	31/12/2022		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>						
Autres titres de participation	128,5		128,5			128,5
Autres actifs financiers non courants	158,1		2,5	20,6	135,0	158,1
Créances clients et comptes rattachés	5 065,9	5 065,9				0,0
Autres créances d'exploitation	720,5	672,1	8,4	40,0		48,4
Autres actifs non courants	187,1	178,6		8,5		8,5
Créances diverses et charges payées d'avance	1 425,7	1 327,1		98,6		98,6
Instruments dérivés changes	13,1		11,4	1,7		13,1
Instruments dérivés de taux	4,6		0,0	4,6		4,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 201,1		4 201,1			4 201,1
ACTIFS	11 904,6	7 243,7	4 351,9	174,0	135,0	4 660,9
Dettes financières non courantes *	9 106,2	2,3	14,3	46,0	9 043,6	8 239,3
Dettes de loyers non courantes	1 049,2				1 049,2	1 049,2
Dettes financières courantes	1 773,7		2,0		1 771,7	1 773,7
Dettes de loyers courantes	251,8				251,8	251,8
Avances sur contrats clients	975,4	975,4				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 181,3	9 181,3				0,0
Dettes fiscales et sociales	1 104,3	1 104,3				0,0
Autres passifs non courants	48,1	47,0		1,1		1,1
Dettes diverses	728,1	711,6	3,9	12,6		16,5
PASSIFS	24 218,1	12 021,9	20,2	59,7	12 116,3	11 331,6

(1) Aucune reclassification entre catégories d'instruments financiers n'a été réalisée en cours d'exercice.

(2) Tous les instruments financiers de cette catégorie sont des actifs et passifs financiers désignés comme tels dès l'origine.

* La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 31/12/2022 : pour les obligations HELLA échéance 2024 cotées 96,45 % du pair, à 289,3 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2025 cotées 90,86 % du pair, à 908,6 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 88,31 % du pair, à 662,3 millions d'euros ; pour les obligations SLB 7,25 % échéance 2026 cotées 100,89 % du pair, à 706,2 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 83,54 % du pair, à 743,5 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 84,21 % du pair, à 1 010,5 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 83,60 % du pair, à 418,0 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 85,09 % du pair, à 595,7 millions d'euros et pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 75,18 % du pair, à 300,7 millions d'euros.

Par ailleurs, FORVIA a signé en 2022 deux contrats permettant la production externe d'électricité (off-site VPPA) provenant de parcs éoliens en Suède pour une production attendue totale de 638 GWh par an (contrats d'une durée de 10 ans). Ces contrats, à l'exception de la composante de certificats d'origine, sont considérés comme des contrats dérivés selon IFRS 9. Au 30 juin 2023, la variation de la juste valeur des contrats était une perte de 18,5 millions d'euros comptabilisée en autres produits et charges financiers (juste valeur de Niveau 3).

Note 20 Couverture des risques de change et de taux d'intérêt

20.1 Couverture des risques de change

FORVIA couvre de façon centralisée le risque de change de ses filiales, hormis HELLA et ses filiales, lié à leurs opérations commerciales, au moyen d'opérations de change à terme ou optionnelles ainsi que de financement en devises. Cette gestion centralisée est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du Groupe, sous la responsabilité de la Direction générale. Les décisions de gestion sont prises au sein d'un Comité de gestion des risques de marché qui se réunit mensuellement.

HELLA couvre de façon centralisée le risque de change de ses filiales, lié à leurs opérations commerciales, au moyen d'opérations de change à terme ou optionnelles ainsi que de financement en devises. Cette gestion centralisée est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du groupe HELLA, sous la responsabilité de la Direction générale de HELLA.

Les transactions futures sont couvertes sur la base des flux prévisionnels établis lors de la préparation des budgets validés par la Direction générale, ces prévisions étant remises régulièrement à jour. Les instruments dérivés contractés au titre de ces transactions futures sont qualifiés de *cash flow hedge* lorsqu'il existe une relation de couverture au sens de la norme IFRS 9.

Les filiales dont la devise fonctionnelle n'est pas l'euro bénéficient de prêts intragroupes dans leurs devises fonctionnelles. Ces prêts étant refinancés en euros et bien qu'ils soient éliminés en consolidation, ils contribuent à l'exposition au risque de change du Groupe et ce risque est couvert au moyen de swaps de change ou de financement dans la devise en question.

Les variations de juste valeur des instruments affectés à la couverture de chiffres d'affaires futurs (parties efficaces des couvertures) sont enregistrées en capitaux propres et sont reprises en marge opérationnelle à la date de réalisation du chiffre d'affaires couvert.

Les variations de juste valeur des instruments de couverture de créances et dettes commerciales sont enregistrées en marge opérationnelle.

Les variations de valeur des instruments de couverture des autres créances et dettes ainsi que les variations de valeur des parties non efficaces des couvertures (valeur temps de ces couvertures) sont enregistrées en autres produits et charges financiers à l'exception de la réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs qui est enregistrée en éléments recyclables en compte de résultat.

L'exposition au risque de change des investissements en fonds propres (en monnaie autre que l'euro) ne fait généralement pas l'objet d'une couverture de change. Toutefois, le Groupe a décidé de couvrir partiellement l'actif net de ses activités en Inde pour un montant de 2,29 milliards de roupies indiennes au 31 décembre 2022. La couverture d'actif a été arrêtée en février 2023 et un montant de 2,3 millions d'euros a été enregistré en capitaux propres.

INFORMATION SUR LES NOTIONNELS COUVERTS

(en millions d'euros)	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel *	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
30/06/2023						
Couverture à la juste valeur						
■ contrats de change à terme	6,9	(1,0)	181,3	181,3	0,0	0,0
■ option de change	0,7	0,0	35,4	35,4	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	4,4	(4,1)	1 087,4	1 087,4	0,0	0,0
■ <i>cross-currency swap</i>	30,1	(72,7)	338,4	59,8	138,6	140,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	73,6	(6,8)	1 483,1	1 291,6	191,5	0,0
■ option de change	6,5	(0,2)	314,6	229,1	85,5	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	122,1	(84,8)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros) 31/12/2022	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel *	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
■ contrats de change à terme	0,0	(0,1)	4,0	4,0	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	4,2	(2,1)	965,4	965,4	0,0	0,0
■ cross-currency swap	24,0	(63,0)	396,2	112,5	31,4	252,3
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	48,1	(16,3)	1 693,6	1 554,5	139,1	0,0
■ option de change	8,8	(0,9)	376,2	201,9	174,3	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	(0,1)	4,8	4,8	0,0	0,0
	85,1	(82,5)				

* Notionnel en valeur absolue.

20.2 Couverture du risque de taux

FORVIA gère de façon centralisée la couverture du risque de taux. Cette gestion est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du Groupe, sous la responsabilité de la Direction générale. Les décisions de gestion sont prises au sein d'un Comité de gestion des risques de marché qui se réunit mensuellement.

HELLA gère de façon centralisée la couverture du risque de taux. Cette gestion est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du groupe HELLA, sous la responsabilité de la Direction générale de HELLA.

La variation de juste valeur des instruments de couverture de taux pour lesquels les relations de couvertures ne répondent pas aux critères définis par la norme IFRS 9, ou pour lesquels il n'a pas été choisi d'appliquer la comptabilité de couverture, est portée directement en autres produits et charges financiers.

Le tableau ci-dessous montre la position de taux du Groupe en fonction de la nature des instruments de bilan et des instruments dérivés (taux fixe ou taux variable). Les actifs financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie ; les instruments de couverture de taux comprennent les swaps de taux ainsi que les instruments optionnels qui sont dans la monnaie.

(en millions d'euros) 30/06/2023	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	7,1	0,0	0,0	137,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	7,1	0,0	0,0	137,0	0,0

(en millions d'euros) 31/12/2022	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	12,5	0,0	350,0	137,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	12,5	0,0	350,0	137,0	0,0

L'évaluation du risque de crédit dans la juste valeur des produits dérivés n'a pas d'impact matériel sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2023.

Note 21 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Redevances à payer sur contrats de location	42,4	16,3
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
■ hypothèques sur différents immeubles du Groupe	2,2	2,1
Dettes cautionnées	106,9	118,1
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	448,4	422,9
Divers	9,7	1,0
TOTAL	609,6	560,4

(1) Les engagements au titre des paiements futurs de loyer correspondent en juin 2023 essentiellement aux obligations non reprises dans la dette de loyer, telles que les paiements sur des contrats entrant dans le champ des exemptions permises par IFRS 16 et appliquées par le Groupe, ainsi que les paiements futurs sur des contrats dont l'exécution n'a pas encore commencé.

(2) Dont respectivement 19,7 millions d'euros d'engagements pour les activités non poursuivies à fin juin 2023 et 12,2 millions d'euros en décembre 2022 (principalement commandes fermes d'immobilisations).

Note 22 Parties liées

Les transactions entre sociétés consolidées ont été éliminées par le processus de consolidation. Par ailleurs, le Groupe entretient des relations d'affaires avec certaines entités non consolidées ou comptabilisées par mise en équivalence pour des valeurs non significatives.



3.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2023

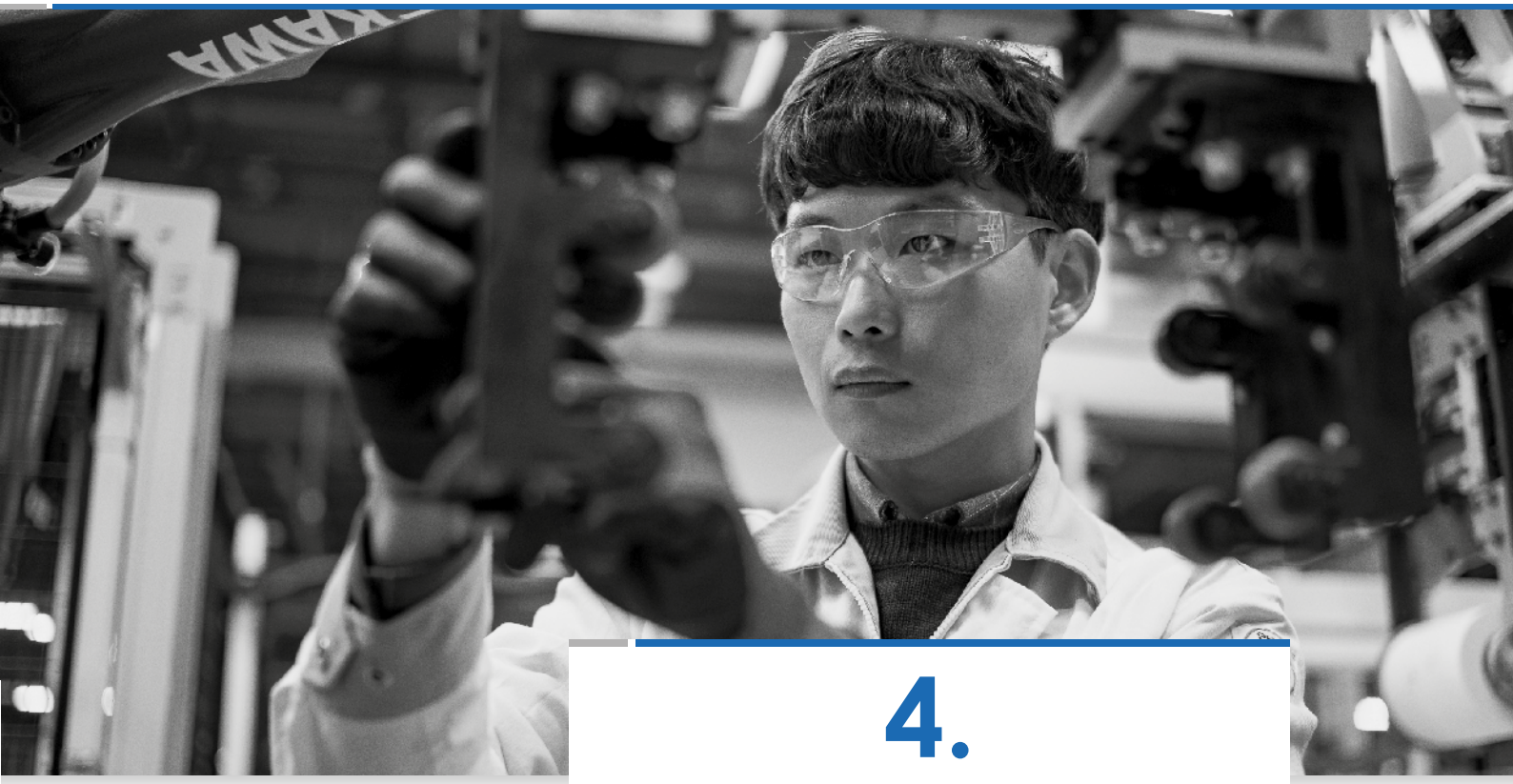
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2023

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés 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 FORVIA et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 27 juillet 2023

Monsieur Patrick KOLLER

Directeur général



4.

Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 FORVIA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, 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.

Paris-La Défense, le 26 juillet 2023

Les commissaires aux comptes

MAZARS

Anne-Laure Rousselou

Grégory Derouet

ERNST & YOUNG Audit

Guillaume Brunet-Moret





Ce document est imprimé en France par un imprimeur certifié Imprim'Vert sur un papier certifié FSC recyclé issu de ressources contrôlées et gérées durablement.

FORVIA

Inspiring mobility

Forvia

Société européenne au capital de 1 379 625 380 euros

Siège social : 23-27 avenue des Champs Pierreux

92 000 Nanterre - France

542 005 376 R.C.S. Nanterre

www.forvia.com