



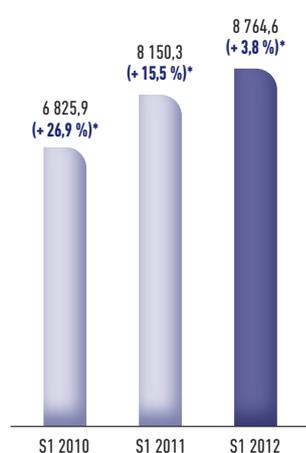
Résultats semestriels 2012



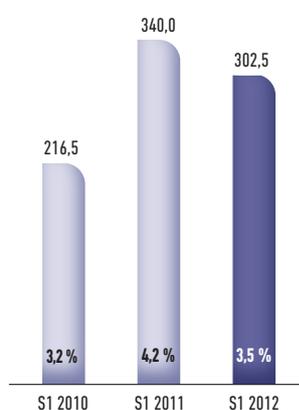
SOMMAIRE

	Chiffres clés	1
1	Rapport semestriel d'activité	3
	1.1. Activité	4
	1.2. Résultats	7
	1.3. Structure financière et endettement	8
	1.4. Transactions avec les parties liées	9
	1.5. Développement stratégique	9
	1.6. Facteurs de risques	10
	1.7. Perspectives	11
2	Comptes consolidés	13
	2.1. État du résultat global de la période	15
	2.2. Bilan consolidé	16
	2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	18
	2.4. Variation des capitaux propres consolidés	19
	2.5. Annexe aux états financiers consolidés semestriels	20
3	Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2012	41
	Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2012	42
4	Rapport des Commissaires aux Comptes	43
	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	44

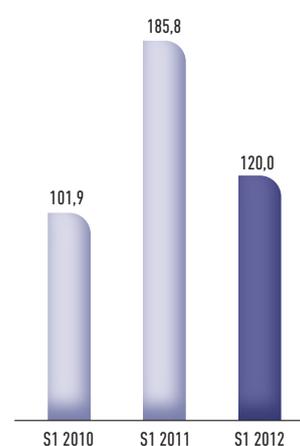
Chiffres clés



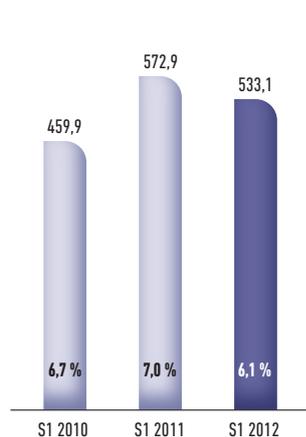
Chiffre d'affaires (en M€)
* Variation du chiffre d'affaires, à taux de change et périmètre constants.



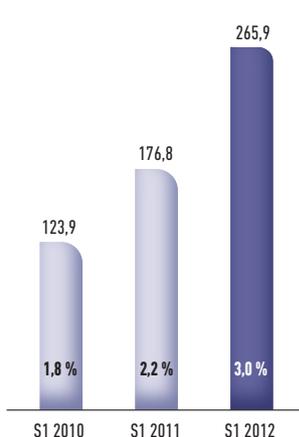
Marge opérationnelle ⁽¹⁾
(en M€ et % du CA)



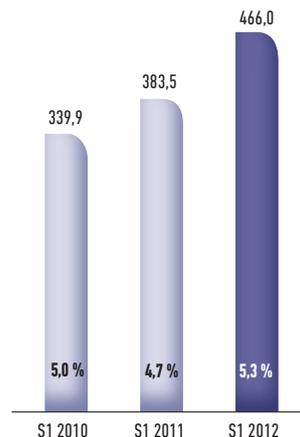
Résultat net part du groupe
(en M€)



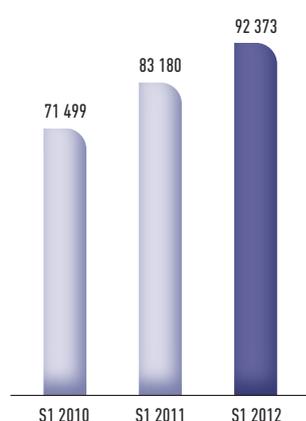
EBITDA ⁽²⁾
(en M€ et % du CA)



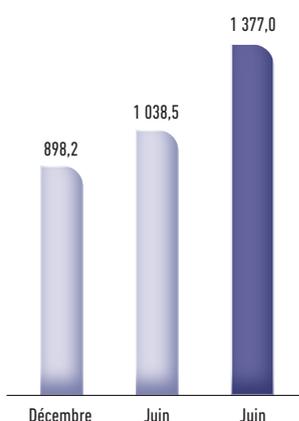
Investissements corporels
(en M€ et % du CA)



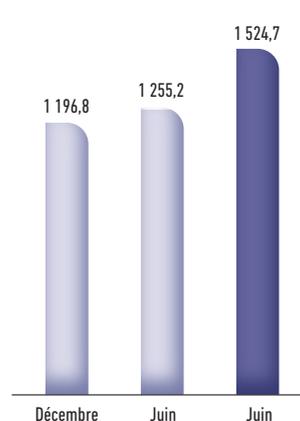
Dépenses brutes de recherche et développement ⁽³⁾
(en M€ et % du CA)



Effectifs totaux



Capitaux propres
(en M€)



Dettes financières nettes ⁽⁴⁾
(en M€)

(1) Définition en Note 1-15 de l'annexe aux états financiers consolidés du Document de Référence 2011.

(2) Marge opérationnelle plus dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations (Note 5-4).

(3) Valeur brute avant capitalisation et facturation aux clients (Note 5-3).

(4) Définition en Note 26-1 de l'annexe aux états financiers du Document de Référence 2011.





1

Rapport semestriel d'activité

SOMMAIRE

1.1.	ACTIVITÉ	4	1.4.	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	9
	1.1.1. Chiffre d'affaires Groupe	4	1.5.	DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE	9
	1.1.2. Modules de l'intérieur	5	1.6.	FACTEURS DE RISQUES	10
	1.1.3. Autres Modules	6	1.6.1. Risque de dépendance à l'égard du secteur de l'industrie automobile et des clients		10
1.2.	RÉSULTATS	7	1.6.2. Risques fournisseurs		10
	1.2.1. Marge opérationnelle	7	1.6.3. Risque volume		10
	1.2.2. Résultat net	7	1.7.	PERSPECTIVES	11
1.3.	STRUCTURE FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT	8			



1.1. Activité

1.1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

Le **chiffre d'affaires consolidé** de Faurecia au premier semestre 2012 s'élève à 8 764,6 millions d'euros, en hausse de 7,5 % par rapport au premier semestre 2011. Il intègre les effets des nouveaux périmètres suivants :

- le chiffre d'affaires de l'usine de Saline (Michigan, États-Unis), acquise auprès de Ford et consolidée au 1^{er} juin 2012, pour 43,2 millions d'euros ;
- l'impact, sur le premier trimestre 2012, du chiffre d'affaires de l'usine d'assemblage de sièges pour Nissan située à Madison (Mississippi), acquise auprès de Johnson Controls (JCI) et consolidée depuis le 4 avril 2011, à hauteur de 43,8 millions d'euros ;
- le chiffre d'affaires généré par les nouvelles activités Systèmes d'intérieur acquises au cours du premier semestre 2012 : l'usine de Saint-Quentin, acquise auprès de Borgers, et les usines de Mornac en France et Pardubice en République Tchèque, acquises auprès de Mecaplast pour un total de 20,7 millions d'euros.

À taux de change et périmètre constants (données 2011 retraitées par incorporation du chiffre d'affaires premier trimestre 2012 de l'usine de Madison, données 2012 hors contribution de l'usine de Saline et des nouvelles activités Systèmes d'intérieur), il est en hausse de 3,8 % par rapport au premier semestre 2011.

Les **ventes de monolithes** se sont élevées à 1 410,3 millions d'euros (+ 6,4 %), soit une hausse de 3,8 % (à taux de change constants) par rapport à la même période 2011.

La facturation des **frais de développement, d'outillages, de prototypes et autres services** s'élève à 601,4 millions d'euros (+ 21,9 %), en hausse de 20,2 % par rapport au premier semestre 2011 à taux de change et périmètre constants. Cette hausse est représentative de la forte activité de développement générée par les nouveaux contrats acquis l'an dernier et au cours du premier semestre.

Les **ventes de produits**, comprenant les livraisons de pièces et composants aux constructeurs, sont de 6 752,9 millions d'euros (+ 6,6 %), soit une progression de 2,6 % à taux de change et périmètre constants par rapport au premier semestre de 2011.

Par principales zones géographiques, les **ventes de produits** du premier semestre 2012 se répartissent comme suit :

- en **Europe** ⁽¹⁾, elles s'établissent à 3 995,3 millions d'euros, en repli de 4,6 % (5,2 % à taux de change et périmètre constants). Cette donnée est à mettre en perspective du recul de la production européenne (hors constructeurs japonais) sur le premier semestre, estimé à 5,9 % (source IHS Automotive, juillet 2012). Sur la période, 59,2 % des ventes de produits de Faurecia ont été réalisées en Europe ;
- en **Amérique du Nord**, elles atteignent 1 694,3 millions d'euros (25,1 % des ventes produits totales), soit une hausse de 38,5 % ou 21,8 % à taux de change et périmètre constants. Elles sont à comparer à une progression de la production (hors constructeurs japonais) de 11,6 % ;
- en **Amérique du Sud**, elles s'établissent à 316,8 millions d'euros (4,7 % des ventes produits totales), stables par rapport au premier semestre 2011 (+ 0,1 %) ou en gain de 4,4 % à taux de change constants, à comparer à une baisse de la production de 9,9 % (hors constructeurs japonais) ;
- en **Asie**, elles ont progressé de 28,2 % (16,9 % à taux de change et périmètre constants dont 14,3 % en Chine et 21,0 % en Corée) à 650,7 millions d'euros (9,6 % des ventes produits totales), à comparer à une hausse de la production (hors constructeurs japonais) de 5,2 % ;
- dans les autres pays, les ventes de produits s'élèvent à 95,9 millions d'euros, en léger retrait de 0,2 % en données brutes, ou en gain de 5,2 % à données comparables.

Par rapport au premier semestre 2011, l'évolution des ventes de produits par client (à données comparables) est la suivante :

- les ventes au groupe Volkswagen ont augmenté de 11,9 % dont 17,1 % pour la marque Volkswagen et 10,6 % pour la marque Audi. Elles progressent sur la quasi totalité des zones géographiques et restent soutenues en Europe (+ 9,1 %) ;
- la progression des ventes au groupe Ford s'établit à 2,4 %, la chute des ventes en Europe (- 5,9 %) étant compensée par la poursuite de la croissance en Amérique du Nord (+ 13,3 %) ;
- les ventes au groupe General Motors ont augmenté de 3,0 % malgré le recul des ventes à sa filiale européenne Opel Vauxhall (- 12,0 %) ;
- les ventes à Chrysler ont progressé de 14,4 %, profitant d'une forte implantation en Amérique du Nord (+ 21,4 %) ;
- les ventes à Daimler sont en hausse de 20,6 %, grâce notamment au démarrage de production de la nouvelle Classe M en Amérique du Nord ;

(1) Suite à l'intégration de la Russie dans la zone géographique Europe en 2012, préalablement reportée dans les « autres pays », les données S1 2011 Europe publiées ont été retraitées pour en assurer la comparabilité.

- pénalisées par le net repli de la production du constructeur en Europe au premier semestre, les ventes à PSA affichent un recul de 13,5 % au global, malgré une hausse de 22,3 % en Asie ;
- les ventes à Renault-Nissan, en recul de 5,2 %, connaissent une situation contrastée : le repli des ventes à Renault (14,2 %), fortement lié lui aussi à la chute de la production du constructeur en Europe, est partiellement compensé par la progression des ventes à Nissan, en hausse de 12,9 % en comparable et de 56,4 % au total ;
- les ventes à BMW affichent une baisse de 4,2 %, liée à la fin du contrat d'assemblage de modules de face avant repris par BMW ;
- les ventes au groupe Hyundai progressent de 39,4 % dont 42,9 % en Asie ;
- les ventes au groupe Geely-Volvo sont en recul de 2,8 %.

Les 5 principaux clients de Faurecia représentent 71,9 % des ventes produits : VW 25,9 %, PSA 15,0 %, Ford 11,4 %, Renault-Nissan 11,0 % et General Motors 8,6 %.

1.1.2. MODULES DE L'INTÉRIEUR

Le chiffre d'affaires des Modules de l'Intérieur a atteint 4 733,3 millions d'euros sur le premier semestre 2012, en hausse de 7,9 % par rapport à la même période 2011, ou de 3,0 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes de produits ont progressé de 6,4 % (1,3 % à taux de change et périmètre constants), à 4 291,8 millions d'euros.

Sièges d'automobile

Le chiffre d'affaires de l'activité Sièges d'automobile s'élève sur le premier semestre à 2 668,5 millions d'euros, en hausse de 4,7 % sur la même période 2011 et de 0,3 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes de produits atteignent 2 558,1 millions d'euros, en hausse de 4,4 % et stables (- 0,1 %) à taux de change et périmètre constants :

- en Europe, les ventes de produits s'élèvent à 1 544,5 millions d'euros, en recul de 9,7 % à taux de change constants ;
- en Amérique du Nord, les ventes de produits s'établissent à 602,3 millions d'euros, en progression de 28,1 % à taux de change et périmètre constants ;
- en Asie, l'activité Sièges d'automobile a réalisé des ventes de 277,9 millions d'euros, en progression de 20,0 % à taux de change constants ;
- en Amérique du Sud, les ventes sont en repli de 4,4 % à taux de change constants, à 119,1 millions d'euros.

Systemes d'intérieur

Le chiffre d'affaires de l'activité Systemes d'intérieur s'élève sur le premier semestre à 2 064,8 millions d'euros, en hausse de 12,3 % sur la même période 2011 et de 6,9 % à taux de change et périmètre constants. Il intègre pour 43,2 millions d'euros le chiffre d'affaires de l'usine de Saline (Michigan, États-Unis) et pour 20,7 millions d'euros celui des nouvelles activités Systemes d'intérieur sur les sites de Mornac, Saint-Quentin et Pardubice.

Les ventes de produits s'élèvent à 1 733,7 millions d'euros, en hausse de 9,5 % et de 3,5 % à taux de change et périmètre constants :

- en Europe, les ventes de produits s'élèvent à 1 109,2 millions d'euros, en recul de 1,8 % à taux de change et périmètre constants ;
- en Amérique du Nord, les ventes de produits s'établissent à 437,6 millions d'euros, en progression de 21,0 % à taux de change et périmètre constants ;
- en Amérique du Sud, les ventes ont progressé de 11,2 % à taux de change constants, à 100,7 millions d'euros ;
- en Asie, les ventes de produits sont en recul de 8,6 % à taux de change constants, à 64,3 millions d'euros.



1.1.3. AUTRES MODULES

Le chiffre d'affaires des Autres Modules a atteint 4 031,3 millions d'euros sur le premier semestre 2012, en hausse de 7,1 % par rapport à la même période 2011, ou de 4,8 % à taux de change constants.

Les ventes de produits ont progressé de 7,0 % (4,8 % à taux de change constants), à 2 461,1 millions d'euros.

Technologies de contrôle des émissions

Le chiffre d'affaires de l'activité Technologies de contrôle des émissions s'élève sur le premier semestre 2012 à 3 155,0 millions d'euros, en hausse de 10,8 % sur la même période 2011 et de 7,8 % à taux de change constants.

Les ventes de produits s'élèvent à 1 659,8 millions d'euros, en hausse de 14,0 % et de 10,7 % à taux de change constants :

- en Europe, les ventes de produits s'élèvent à 583,8 millions d'euros, en progression de 3,8 % à taux de change constants ;
- en Amérique du Nord, les ventes de produits s'établissent à 610,9 millions d'euros, en progression de 16,3 % à taux de change constants ;
- en Asie, les ventes de produits sont en progression de 21,0 % à taux de change constants, à 308,5 millions d'euros ;
- en Amérique du Sud, les ventes sont en hausse de 10,0 % à taux de change constants, à 97,0 millions d'euros.

Extérieurs d'automobile

Le chiffre d'affaires de l'activité Extérieurs d'automobile s'élève sur le premier semestre 2012 à 876,3 millions d'euros, en repli de 4,3 % sur la même période 2011 et de 4,6 % à taux de change constants.

Les ventes de produits s'établissent à 801,3 millions d'euros, en recul de 5,3 % à taux de change constants :

- en Europe, les ventes de produits s'élèvent à 757,8 millions d'euros, en recul de 6,7 % à taux de change constants ;
- en Amérique du Nord, les ventes de produits s'établissent à 43,5 millions d'euros.

1.2. Résultats

1.2.1. MARGE OPÉRATIONNELLE

La marge opérationnelle du premier semestre 2012 s'élève à 302,5 millions d'euros ; au premier semestre 2011, elle s'élevait à 340,0 millions d'euros. Elle représente 3,5 % du chiffre d'affaires total contre 4,2 % au premier semestre 2011.

La variation de la marge opérationnelle est la conséquence des évolutions contrastées par grands marchés géographiques :

- en Europe, la production globale d'automobiles est en baisse de 6 % et le chiffre d'affaires de produits de Faurecia recule de 5 %, en partie soutenu par la part importante d'activité avec les constructeurs allemands. La baisse de la marge opérationnelle y est de 48,4 millions d'euros ;
- en Amérique du Nord, la forte progression de l'activité liée au démarrage de plusieurs nouveaux contrats a généré une amélioration de la marge opérationnelle de 14,1 millions d'euros ;
- l'Asie a poursuivi sa forte croissance en Chine et en Corée. La progression de marge opérationnelle générée est de 13,8 millions d'euros ;
- enfin, les autres régions, essentiellement en Amérique du Sud, ont connu de fortes variations de la production automobile et un impact significatif de la variation du coût des produits importés. L'impact négatif sur la marge opérationnelle a été de 17,0 millions d'euros.

La répartition de la marge opérationnelle par segment d'activité est la suivante :

Le secteur des « Modules de l'Intérieur » dégage une marge opérationnelle de 176,8 millions d'euros, en recul de 35,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2011. La marge opérationnelle atteint 3,7 % du chiffre d'affaires contre 4,8 % à même date l'année dernière.

Le secteur des « Autres Modules » dégage une marge de 125,7 millions d'euros, soit 3,1 % du chiffre d'affaires, contre 127,7 millions d'euros et 3,4 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2011.

Les dépenses brutes de recherche et développement s'élèvent à 466,0 millions d'euros soit 5,3 % du chiffre d'affaires contre 383,5 millions d'euros soit 4,7 % du chiffre d'affaires total au premier semestre 2011. Elles traduisent la croissance de l'activité de développement générée par les nouveaux programmes acquis ces dernières années. Nettes des refacturations aux clients et des montants capitalisés au bilan, les dépenses de recherche et développement s'élèvent à 142,7 millions d'euros, soit 1,6 % du chiffre d'affaires contre 111,4 millions d'euros et 1,4 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2011.

Les frais administratifs et commerciaux s'élèvent à 293,1 millions d'euros, soit 3,3 % du chiffre d'affaires, contre 247,4 millions d'euros et 3,0 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2011.

L'EBITDA, qui correspond à la marge opérationnelle augmentée des amortissements, dépréciations et provisions pour perte de valeur des actifs immobilisés, s'élève à 533,1 millions d'euros soit 6,1 % du chiffre d'affaires contre 572,9 millions d'euros et 7,0 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2011.

1.2.2. RÉSULTAT NET

Le poste autres revenus est positif de 14,6 millions d'euros et correspond principalement à l'amortissement de l'écart d'acquisition de l'activité de l'usine de Saline avec Ford aux Etats-Unis. Le poste autres charges, qui s'élève à 50,9 millions d'euros, comprend pour 42,8 millions d'euros des charges de restructuration et 8,1 millions d'autres charges dont les frais d'acquisition des nouvelles activités. Les charges de restructuration concernent l'Allemagne pour 34,2 millions d'euros et la France pour 3,7 millions d'euros.

Le résultat financier est une charge de 88,2 millions d'euros, à comparer à 54,7 millions d'euros au premier semestre 2011. La hausse des charges de financement nettes qui passent de 41,9 millions d'euros à 73,7 millions d'euros provient principalement de l'augmentation des charges de financement liées aux nouvelles sources de financement mises en place pour accompagner le développement de la Société.

Le taux moyen de frais financiers de la période s'élève à 5,65 % contre 3,78 % au premier semestre 2011. Les autres charges financières sont les charges d'actualisation des provisions pour retraites et l'amortissement des commissions d'arrangement des crédits financiers.

La charge fiscale s'élève à 48,1 millions d'euros soit un taux moyen de 27,1 %.



Le résultat net consolidé du premier semestre 2012 est un profit de 141,5 millions d'euros contre un profit de 206,9 millions d'euros au premier semestre 2011.

Après affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat pour 21,5 millions d'euros, le résultat net part du Groupe est un profit de 120,0 millions d'euros soit 1,4 % du chiffre d'affaires contre un profit de 185,8 millions d'euros soit 2,3 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2011.

Le résultat net par action dilué est de 1,04 € contre 1,57 € au premier semestre 2011.

1.3. Structure financière et endettement

Les flux nets de trésorerie correspondant à la variation de l'endettement financier retraitée de l'impact des variations de cession de créances commerciales, de la dette des sociétés acquises et hors impact de variation des taux de change sur les dettes en devises étrangères et autres éléments non opérationnels sont négatifs de 118,9 millions d'euros.

Ils correspondent à un EBITDA de 533,1 millions d'euros, diminué :

- d'une variation négative du besoin en fonds de roulement de 98,8 millions d'euros ayant pour origine l'augmentation des encours d'études et des outillages à facturer aux clients, liée à la forte croissance des projets en développement ;
- de coûts de restructuration dépensés de 33,8 millions d'euros ;
- de frais financiers de 75,7 millions d'euros ;
- d'investissements industriels de 265,9 millions d'euros, en hausse de 50 % par rapport à la même période de l'année dernière pour accompagner le développement de notre activité. La moitié de ces investissements a été réalisée hors d'Europe ;
- des frais de développement capitalisés, qui ont été de 90,9 millions d'euros ;
- des impôts représentant une dépense de 68,2 millions d'euros et d'autres éléments représentant des sorties de 18,7 millions d'euros.

L'endettement net passe de 1 224,1 millions d'euros à fin décembre 2011 à 1 524,7 millions d'euros à fin juin 2012. Il s'explique par :

- la variation des flux nets de trésorerie opérationnels négatifs de 118,9 millions d'euros décrits ci-dessus ;
- une diminution de l'encours des créances commerciales de 85,1 millions d'euros ;
- le paiement, le 5 juin 2012, du dividende décidé par l'Assemblée Générale des Actionnaires, pour 38,6 millions d'euros ;
- un impact global des acquisitions de 59,0 millions d'euros (usine de Saline, activités intérieur Europe, joint-ventures chinoises).

La trésorerie disponible s'élevait à 800,0 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 630,1 millions d'euros à fin décembre 2011 et Faurecia bénéficiait à fin juin 2012 de 730 millions de lignes de crédit confirmées et non tirées.

Compte tenu des dividendes versés et du résultat net enregistré à fin juin 2012, les capitaux propres consolidés part du Groupe progressent de 1 153,9 millions d'euros à fin décembre 2011 à 1 263,5 millions d'euros à fin juin 2012.

Enfin, le conseil d'administration de Faurecia a autorisé l'attribution à 261 bénéficiaires au sein du Groupe d'un nombre maximum de 1 049 100 actions. Leur acquisition définitive est proportionnelle à la réalisation d'objectifs de performance au cours de l'exercice 2014.

1.4. Transactions avec les parties liées

La nature des transactions réalisées par Faurecia avec des parties liées est exposée dans la note 32 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice 2011 qui en détaille notamment les enjeux financiers sur les trois derniers exercices et dans la note 19 de l'annexe aux comptes semestriels. Elles concernent essentiellement le groupe PSA Peugeot Citroën, les entreprises qu'il détient et sur lesquelles il exerce une influence notable.

1.5. Développement stratégique

La principale opération stratégique conclue au cours du semestre est l'acquisition des activités Systèmes d'intérieur Ford de l'usine de Saline aux États-Unis.

Faurecia a acquis le 1^{er} juin 2012 auprès de Ford les activités de production de planches de bord, panneaux de portes, consoles centrales et assemblage de cockpits de Saline dans le Michigan.

L'ensemble de ces activités représente actuellement un chiffre d'affaires d'environ 1,1 milliard de dollars et emploie 2 400 personnes. Cette usine livre ces produits pour une douzaine de véhicules de Ford dont des séries importantes comme le Ford F150, le véhicule le plus vendu aux États-Unis, les Ford Escape, Focus et Mustang.

Le plan de reprise prévoit un plan de transformation industriel visant à séparer les activités technologiques (production de planches de bord, panneaux de portes et consoles centrales) qui seront conservées par Faurecia dans une usine de Saline reconfigurée. Cette activité génère un chiffre d'affaires annuel estimé à 400 millions de dollars et sera consolidée dans Faurecia.

Les activités d'assemblage de cockpits, qui représentent un chiffre d'affaires estimé à 800 millions de dollars, seront cédées à la joint-venture Detroit Manufacturing Systems (DMS) formée avec le groupe américain Rush Ltd, spécialisé dans les activités de logistiques. Detroit Manufacturing Systems est détenue à 55 % par le groupe Rush Ltd et à 45 % par Faurecia.

L'acquisition de Saline a été réalisée avec un impact négligeable sur l'endettement de Faurecia.

Grâce à cette opération, Faurecia renforce ses activités dans les Systèmes d'intérieur au niveau mondial et plus particulièrement aux États-Unis où il devient n° 1 dans ce domaine.

Faurecia renforce aussi fortement sa présence commerciale chez Ford qui devient ainsi son troisième client en chiffre d'affaires.



1.6. Facteurs de risques

1.6.1. RISQUE DE DÉPENDANCE À L'ÉGARD DU SECTEUR DE L'INDUSTRIE AUTOMOBILE ET DES CLIENTS

La performance du groupe Faurecia, producteur d'équipements auprès de ses clients, constructeurs d'automobiles, est corrélativement liée à la performance du marché automobile dans les grandes zones géographiques où Faurecia et ses clients sont implantés.

Son chiffre d'affaires est donc directement lié au niveau de production et de ventes d'automobiles réalisé par ses clients sur leurs marchés mondiaux, à la consommation de biens et de services sur ces marchés et à la confiance des acteurs économiques de ces marchés.

Le groupe Faurecia, qui compte comme clients la plupart des grands constructeurs automobiles mondiaux, est donc fortement dépendant de l'évolution mondiale du secteur de l'industrie automobile. Toutefois, il bénéficie, compte tenu de ses parts de marché et de sa présence internationale, d'un potentiel naturel de pondération de son risque client.

1.6.2. RISQUES FOURNISSEURS

Pour ses approvisionnements en matières premières et pièces élémentaires, le groupe Faurecia collabore avec un grand nombre de fournisseurs localisés dans de nombreux pays.

La qualité et la fiabilité des productions, la solvabilité et la pérennité de ses fournisseurs font l'objet d'examens consciencieux afin de s'assurer de la sécurité de ses approvisionnements.

Une défaillance dans la chaîne de production des fournisseurs, des ruptures de stock imprévues, des défauts de qualité, des mouvements sociaux et toute autre perturbation dans l'approvisionnement sont des éléments en mesure d'altérer les productions du Groupe, pouvant entraîner des coûts supplémentaires ayant corrélativement une incidence sur l'activité, les résultats et la situation financière de Faurecia.

1.6.3. RISQUE VOLUME

Du fait de sa position de producteur de composants ou d'assembleur de composants ou de systèmes pour l'industrie automobile, et compte tenu des volumes importants commandés par ses clients, le groupe Faurecia doit en permanence s'adapter à l'activité et aux demandes de ceux-ci en termes d'approvisionnement, de production, de services, de recherche et développement.

Au cours du premier semestre 2012, la production de véhicules légers a cru globalement au niveau mondial de 9,4 % (estimation IHS Automotive, juillet 2012). Hors constructeurs japonais, qui avaient été impactés sévèrement par le tremblement de terre du 11 mars 2011, la croissance globale de la production est estimée à 0,8 %, avec la répartition suivante par région : en Europe, la production de véhicules légers a baissé de 5,9 % ; elle a progressé de 11,6 % en Amérique du Nord ; elle a baissé de 9,9% en Amérique du Sud et elle a progressé de 5,2 % en Asie.

À l'exception des risques qui sont actualisés au point 1.6 du présent rapport et en note 17 des comptes semestriels, l'appréciation des risques auxquels est exposé le groupe n'a pas changé par rapport à la présentation qui en est faite dans le Document de Référence 2011, en pages 21 à 26.

1.7. Perspectives

La situation des différentes régions de production automobile devrait continuer à rester contrastée au second semestre, entre une Europe où la construction automobile devrait rester en baisse par rapport à l'année 2011 comme au premier semestre, et les autres régions du monde où la croissance devrait se poursuivre.

Faurecia construit ses données prévisionnelles de chiffre d'affaires et de marge opérationnelle sur la base des prévisions de production des instituts spécialisés, des prévisions de production fournies par les constructeurs automobiles ainsi que sur les plans de production internes qui en sont la conséquence. Ainsi, les prévisions de production fournies par IHS Automotive en juillet 2012 donnent-elles pour le deuxième semestre un recul de 7 % par rapport à la même période de l'année dernière en Europe, une croissance de 6 % en Amérique du Nord, de 13 % en Amérique du Sud et de 6 % en Chine.

Concernant la marge opérationnelle, Faurecia devrait continuer à être impacté par la baisse de la production en Europe, en partie compensée par l'exposition favorable aux constructeurs allemands. En revanche, la croissance dans les autres régions devrait continuer à contribuer à la croissance de la marge opérationnelle.

Dans ce contexte, Faurecia révisé ses objectifs 2012 comme suit :

- chiffre d'affaires consolidé entre 17 000 et 17 400 millions d'euros (versus entre 16 300 et 16 700 millions d'euros visés en février 2012) ;
- marge opérationnelle entre 560 et 610 millions d'euros (versus entre 610 et 670 millions d'euros projetés en février 2012) ;
- un cash flow net équilibré au deuxième semestre.





2

Comptes consolidés

SOMMAIRE

2.1.	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	15	2.4.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	19
2.2.	BILAN CONSOLIDÉ	16	2.5.	ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	20
2.3.	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	18			



2.1. État du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Année 2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	8 764,6	8 150,3	16 190,2
Coûts des biens et services vendus	5	(8 026,3)	(7 451,5)	(14 806,4)
Frais d'études, de recherche et développement		(142,7)	(111,4)	(222,3)
Frais généraux et commerciaux		(293,1)	(247,4)	(510,6)
MARGE OPÉRATIONNELLE		302,5	340,0	650,9
Autres revenus	6	14,6	0,0	0,3
Autres charges	6	(50,9)	(32,9)	(58,2)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		4,5	4,6	10,6
Charges de financement		(78,2)	(46,5)	(109,1)
Autres revenus et charges financiers	7	(14,5)	(12,8)	(19,0)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		178,0	252,4	475,5
Impôts courants	8	(53,3)	(64,0)	(97,7)
Impôts différés		5,2	2,5	1,8
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		129,9	190,9	379,6
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	11			
<i>Avant Impôt</i>		19,8	21,8	46,0
<i>Après impôt</i>		14,0	15,9	33,7
Résultat net des activités poursuivies		143,9	206,8	413,3
Résultat net des activités en cours de cession	10	(2,4)	0,0	0,0
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		141,5	206,8	413,3
Part du Groupe		120,0	185,8	371,3
Part des intérêts minoritaires		21,5	21,0	42,0
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	9	1,09	1,68	3,37
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	9	1,04	1,57	3,11

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Année 2011
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	141,5	206,8	413,3
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs	8,0	6,3	(6,3)
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>	(4,9)	5,0	(7,6)
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>	12,9	1,3	1,3
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger	14,9	(33,9)	(1,2)
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	164,4	179,2	405,8
Part du Groupe	142,8	161,1	357,4
Part des intérêts minoritaires	21,6	18,1	48,4



2.2. Bilan consolidé

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Écarts d'acquisition	10	1 272,4	1 260,6
Immobilisations incorporelles		488,0	464,2
Immobilisations corporelles		1 894,2	1 733,4
Titres mis en équivalence	11	62,8	71,0
Autres titres de participation		34,6	38,8
Autres actifs financiers non courants	13	46,8	35,4
Autres actifs non courants		18,8	16,9
Actifs d'impôts différés		75,5	78,3
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		3 893,1	3 698,6
Stocks et en-cours nets		1 159,0	885,4
Créances clients et comptes rattachés	12	2 016,4	1 620,2
Autres créances d'exploitation		317,2	297,6
Créances diverses		149,0	131,2
Autres actifs financiers courants		1,6	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	800,0	630,1
TOTAL ACTIFS COURANTS		4 443,2	3 566,0
Actifs détenus en vue d'être cédés	10	39,0	0,0
TOTAL ACTIF		8 375,3	7 264,6

PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/06/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital	14	775,9	772,6
Primes d'émission, de fusion et d'apport		279,1	282,4
Titres d'autocontrôle		(1,7)	(1,7)
Réserves consolidées		(11,0)	(357,1)
Écart de conversion		101,2	86,4
Résultat net		120,0	371,3
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	14	1 263,5	1 153,9
Intérêts minoritaires		113,5	113,5
TOTAL CAPITAUX PROPRES		1 377,0	1 267,4
Provisions non courantes	15	213,9	218,8
Passifs financiers non courants	16	1 601,5	1 240,1
Autres passifs non courants		1,3	1,5
Passifs d'impôts différés		19,9	15,5
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 836,6	1 475,9
Provisions courantes	15	314,3	322,3
Passifs financiers courants	16	724,8	615,6
Acomptes reçus des clients		172,3	138,5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		3 121,0	2 762,0
Dettes fiscales et sociales		604,8	507,6
Dettes diverses		160,1	175,3
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		5 097,3	4 521,3
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	10	64,4	0,0
TOTAL PASSIF		8 375,3	7 264,6



2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net des activités poursuivies	143,9	206,8	413,3
Dotations aux amortissements	231,1	234,2	460,7
(Produits)/Charges d'impôts différés	(5,1)	(2,5)	(1,8)
Dotations/(reprises) de provisions non courantes	5,9	3,5	2,7
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	11,0	4,1	(12,7)
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs non courants	(1,1)	0,2	2,4
Autres *	(9,9)	19,8	45,2
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	375,8	466,1	909,8
Dotations/(utilisation & reprises) de provisions courantes	(9,3)	(46,2)	(114,5)
Variation des stocks	(240,5)	(123,7)	(137,6)
Variation des créances clients	(388,2)	(546,6)	(221,9)
Variation des dettes fournisseurs	347,6	425,4	312,8
Variation des autres créances et dettes d'exploitation	100,1	119,1	20,7
Variation des créances et dettes diverses	(25,5)	18,6	(43,8)
(Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement	(215,8)	(153,4)	(184,3)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	160,0	312,7	725,5
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements en immobilisations corporelles	(265,9)	(176,8)	(451,4)
Investissements en frais de développement	(90,9)	(94,6)	(180,2)
Acquisition de titres de participations et d'activités (net de la trésorerie apportée)	(70,7)	(49,9)	(66,3)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	5,6	6,5	10,2
Produit de cessions d'actifs financiers	0,0	0,0	0,2
Variation des créances et dettes sur investissements	(0,2)	(10,8)	11,0
Autres variations	(15,1)	(4,0)	(21,0)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(437,2)	(329,6)	(697,5)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)	(277,2)	(16,9)	28,0
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et de participations contrôlées	0,5	0,0	1,2
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(38,6)	(27,6)	(27,6)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées	(16,1)	(12,3)	(26,7)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers	572,6	224,4	925,1
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	(100,0)	(18,9)	(881,9)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	418,4	165,6	(9,9)
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	6,4	(19,0)	6,2
Flux nets de trésorerie liés aux activités en cours de cession	22,3	0,0	0,0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	169,9	129,7	24,3
TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	630,1	605,8	605,8
TRÉSORERIE NETTE A LA FIN DE LA PÉRIODE (NOTE 16)	800,0	735,5	630,1

* Dont profit correspondant à l'écart d'acquisition de Saline 13,8 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2012.

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)

	Nombre d'actions	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 conver- sion	Couverture de flux futurs			
CAPITAUX PROPRES AU										
31/12/2010 AVANT RÉPARTITION	110 366 728	772,5	282,4	(10,4)	(317,2)	94,0	(10,8)	810,5	87,7	898,2
Résultat net					185,8			185,8	21,0	206,8
Écarts de conversion						(31,0)		(31,0)	(2,9)	(33,9)
Réévaluation des instruments de couverture							6,3	6,3		6,3
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE					185,8	(31,0)	6,3	161,1	18,1	179,2
Augmentation de capital	1 375	0,1						0,1		0,1
Dividendes versés au titre de l'exercice 2010					(27,6)			(27,6)	(25,1)	(52,7)
Valorisation des options de souscription et attribution d'actions gratuites					4,7			4,7		4,7
Opérations sur titres autodétenus				9,0	(2,2)			6,8		6,8
Composante option de conversion des obligations convertibles								0,0		0,0
Variations de périmètre								0,0	2,3	2,3
CAPITAUX PROPRES AU										
30/06/2011 AVANT RÉPARTITION	110 368 103	772,6	282,4	(1,4)	(156,6)	63,0	(4,5)	955,5	83,0	1 038,5
Résultat net					185,5			185,5	21,0	206,5
Écarts de conversion						23,4		23,4	9,3	32,7
Réévaluation des instruments de couverture							(12,6)	(12,6)		(12,6)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE					185,5	23,4	(12,6)	196,3	30,3	226,6
Augmentation de capital	242	0,0						0,0	1,2	1,2
Dividendes versés au titre de l'exercice 2010					0,0			0,0	(1,6)	(1,6)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					6,4			6,4		6,4
Opérations sur titres autodétenus				(0,3)	(0,1)			(0,4)		(0,4)
Composante option de conversion des obligations convertibles								0,0		0,0
Variations de périmètre					(4,0)			(4,0)	0,6	(3,4)
CAPITAUX PROPRES AU										
31/12/2011 AVANT RÉPARTITION	110 368 345	772,6	282,4	(1,7)	31,3	86,4	(17,1)	1 153,9	113,5	1 267,4
Résultat net					120,0			120,0	21,5	141,5
Écarts de conversion						14,8		14,8	0,1	14,9
Réévaluation des instruments de couverture							8,0	8,0		8,0
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE					120,0	14,8	8,0	142,8	21,6	164,4
Augmentation de capital	465 400	3,3	(3,3)					0,0	0,5	0,5
Dividendes versés au titre de l'exercice 2011					(38,6)			(38,6)	(20,9)	(59,5)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					5,7			5,7		5,7
Opérations sur titres autodétenus								0,0		0,0
Variations de périmètre et autres					(0,3)			(0,3)	(1,2)	(1,5)
CAPITAUX PROPRES AU										
30/06/2012 AVANT RÉPARTITION	110 833 745	775,9	279,1	(1,7)	118,1	101,2	(9,1)	1 263,5	113,5	1 377,0



2.5. Annexe aux états financiers consolidés semestriels

SOMMAIRE					
NOTE 1	Principes comptables	21	NOTE 11	Titres mis en équivalence	31
NOTE 2	Évolution du périmètre	21	NOTE 12	Clients et comptes rattachés	32
NOTE 3	Saisonnalité de l'activité	22	NOTE 13	Autres actifs financiers non courants	33
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	22	NOTE 14	Capitaux propres	34
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	27	NOTE 15	Provisions non courantes et courantes	35
NOTE 6	Autres revenus et charges	28	NOTE 16	Endettement financier net	36
NOTE 7	Autres revenus et charges financiers	29	NOTE 17	Couverture de risques de change et de taux	38
NOTE 8	Impôts sur les résultats	29	NOTE 18	Engagements donnés	39
NOTE 9	Résultat par action	30	NOTE 19	Relations avec PSA Peugeot Citroën	40
NOTE 10A	Regroupement d'entreprises – Saline	30	NOTE 20	Événements postérieurs au 30 juin 2012	40
NOTE 10B	Écarts d'acquisition	31			

Faurecia S.A. avec ses filiales (« Faurecia »), est l'un des leaders mondiaux de l'équipement automobile dans quatre activités clés : Sièges d'automobile, Technologies de contrôle des émissions, Systèmes d'intérieur et Extérieurs d'automobile.

La société Faurecia a son siège social à Nanterre (92 Hauts de Seine) et est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext – Paris.

Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration en sa séance du 23 juillet 2012.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers consolidés de Faurecia sont établis conformément au référentiel IFRS (*International Financial Reporting standards*), tel qu'adopté par l'Union européenne et disponible sur le site Internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

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

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 2011.

Les principes comptables utilisés pour la préparation de ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2012 et des comptes comparatifs 2011 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union européenne (JOUE) au 30 juin 2012 et qui sont applicables obligatoirement.

Faurecia a appliqué au 1^{er} janvier 2012 les amendements portant sur la norme IFRS 7, qui n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés. Par ailleurs, Faurecia n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations :

- adoptés par l'Union européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure à l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2012 (normes et amendements portant sur IAS 1 et IAS 19). Les amendements à IAS 19 « Avantages du personnel » suppriment notamment la possibilité, retenue par Faurecia, d'appliquer la méthode du corridor. Ceci conduira à comptabiliser immédiatement l'ensemble des écarts actuariels et des coûts des services passés au passif du bilan. Les variations d'écarts actuariels seront systématiquement enregistrées en autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, et le coût des services passés sera intégralement enregistré en résultat de la période. Cet amendement fixe également un taux de rendement des actifs financiers correspondant au taux d'actualisation utilisé pour calculer l'engagement net. L'impact potentiel de ces nouvelles dispositions est en cours d'analyse ;
- non encore adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2012 (normes et amendements IFRS 9, IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13, IAS 28).

NOTE 2 ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE

2.1 Évolution du périmètre au 1^{er} semestre 2012

Dans les Systèmes d'intérieur, les activités des sites de Mornac (France) et Pardubice (République Tchèque), acquises auprès de Mecaplast, ont été consolidées à la suite de leur acquisition à partir du 1^{er} mars 2012, de même que l'activité du site de St Quentin (France) acquise auprès de Borgers à compter du 1^{er} mai 2012 et l'activité du site de Saline (États-Unis), acquise auprès de Ford à compter du 1^{er} juin 2012 ; pour ce dernier, les activités d'assemblage de cockpit, acquises avec l'activité principale et destinées à être apportées à la société Detroit Manufacturing Systems, détenue à 45 % par Faurecia, sont présentées en actifs destinés à être cédés, en conformité avec la norme IFRS 5.

2.2 Rappel de l'évolution du périmètre au cours de l'année 2011

L'activité Angell Demmel en Allemagne, dans les Systèmes d'intérieur, a été consolidée à la suite de son acquisition en janvier 2011. La société Faurecia Technical Center India, détenue à 100 % par Faurecia, a été consolidée à partir du 1^{er} janvier 2011. La société Yutaka-Inde, dans les Technologies de contrôle des émissions, a été acquise et consolidée à partir de février 2011. En Chine les cinq sociétés créées à la suite de l'alliance stratégique signée avec les groupes Geely et Limin (Zejiang Faurecia Limin interior & exterior systems, Xiangtan Faurecia Limin interior & exterior systems, Lanzhou Faurecia Limin interior & exterior systems, Jinan Faurecia Limin interior & exterior systems et Chengdu Faurecia Limin interior & exterior systems), dans les Systèmes d'intérieur, ont été consolidées à partir du second semestre 2011, selon la méthode de mise en équivalence pour les quatre premières ainsi que la société Changchun Huaxiang Faurecia automotive plastic components, dans les Extérieurs d'automobile, selon la méthode de mise en équivalence.



2.3 Impacts des changements du périmètre de consolidation sur les données consolidées

Les changements de périmètre de la période n'ont pas eu d'impact significatif sur la présentation des comptes consolidés du Groupe.

NOTE 3

SAISONNALITÉ DE L'ACTIVITÉ

Traditionnellement, il est constaté dans l'industrie automobile une activité plus soutenue au premier semestre qu'au second semestre.

NOTE 4

INFORMATIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

Conformément à la possibilité offerte par IFRS 8, les unités opérationnelles Sièges d'automobile et Systèmes d'intérieur sont agrégées dans le secteur Modules Intérieur véhicule et les unités opérationnelles Technologies de contrôle des émissions et Extérieurs d'automobile dans le secteur Autres Modules.

Ces unités opérationnelles présentent des caractéristiques économiques similaires, notamment en terme de perspective de rentabilité à moyen terme, de nature de clients et de procédés de fabrication.

30 JUIN 2012

<i>(en millions d'euros)</i>	Modules Intérieur véhicule	Autres Modules	Autres	Total
Chiffre d'affaires	4 756,7	4 036,9	172,2	8 965,8
Élimination inter-activités	(23,4)	(5,6)	(172,2)	(201,2)
Chiffre d'affaires consolidé	4 733,3	4 031,3	0,0	8 764,6
Marge opérationnelle avant allocation de frais	185,6	130,9	(14,0)	302,5
Allocation de frais	(8,8)	(5,2)	14,0	0,0
Marge opérationnelle	176,8	125,7	0,0	302,5
Autres revenus				14,6
Autres charges				(50,9)
Frais financiers nets				(73,7)
Autres revenus et charges financiers				(14,5)
Impôts sur les sociétés				(48,1)
Part du résultat dans les MEE				14,0
Résultat net des activités poursuivies				143,9
Résultat net des activités en cours de cession				(2,4)
RÉSULTAT NET				141,5
Actifs sectoriels				
Immobilisations corporelles nettes	1 118,4	759,6	16,2	1 894,2
Autres actifs sectoriels	3 305,6	2 027,5	5,3	5 338,4
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	4 424,0	2 787,1	21,5	7 232,6
Participation dans les MEE				62,8
Titres de participation				34,6
Actifs financiers CT et LT				868,4
Actifs d'impôts (courants et différés)				137,9
Actifs détenus en vue d'être cédés				39,0
ACTIF TOTAL				8 375,3
Passifs sectoriels	2 658,9	1 769,4	130,6	4 558,9
Dettes financières				2 326,3
Passifs d'impôts (courants et différés)				48,7
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés				64,4
Capitaux propres et intérêts minoritaires				1 377,0
PASSIF TOTAL				8 375,3
Investissements corporels	139,0	111,4	15,5	265,9
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(96,7)	(54,1)	(2,0)	(152,8)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(0,6)			(0,6)
Effectifs	63 688	26 961	1 724	92 373



30 JUIN 2011

<i>(en millions d'euros)</i>	Modules Intérieur véhicule	Autres Modules	Autres	Total
Chiffre d'affaires	4 413,0	3 774,6	147,8	8 335,4
Élimination inter-activités	(26,8)	(10,5)	(147,8)	(185,1)
Chiffre d'affaires consolidé	4 386,2	3 764,1	0,0	8 150,3
Marge opérationnelle avant allocation de frais	220,7	132,6	(13,3)	340,0
Allocation de frais	(8,4)	(4,9)	13,3	0,0
Marge opérationnelle	212,3	127,7	0,0	340,0
Autres revenus				0,0
Autres charges				(32,9)
Frais financiers nets				(41,9)
Autres revenus et charges financiers				(12,8)
Impôts sur les sociétés				(61,5)
Part du résultat dans les MEE				15,9
RÉSULTAT NET				206,8
Actifs sectoriels				
Immobilisations corporelles nettes	959,7	623,0	9,2	1 591,9
Autres actifs sectoriels	2 859,0	1 867,8	34,2	4 761,0
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	3 818,7	2 490,8	43,4	6 352,9
Participation dans les MEE				38,1
Titres de participation				38,0
Actifs financiers CT et LT				780,8
Actifs d'impôts (courants et différés)				123,7
ACTIF TOTAL				7 333,5
Passifs sectoriels	2 464,0	1 720,6	54,8	4 239,4
Dettes financières				1 990,7
Passifs d'impôts (courants et différés)				64,8
Capitaux propres et intérêts minoritaires				1 038,6
PASSIF TOTAL				7 333,5
Investissements corporels	100,9	70,1	5,8	176,8
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(99,1)	(50,3)	(1,6)	(151,0)
Dépréciation des immobilisations corporelles	2,2	(0,4)		1,8
Effectifs	56 293	25 409	1 478	83 180

EXERCICE 2011

<i>(en millions d'euros)</i>	Modules Intérieur véhicule	Autres Modules	Autres	Total
Chiffre d'affaires	8 677,0	7 583,6	319,6	16 580,3
Élimination inter-activités	(50,3)	(20,1)	(319,6)	(390,1)
Chiffre d'affaires consolidé	8 626,7	7 563,5	0,0	16 190,2
Marge opérationnelle avant allocation de frais	421,6	251,6	(22,4)	650,9
Allocation de frais	(14,1)	(8,3)	22,4	0,0
Marge opérationnelle	407,5	243,3	0,0	650,9
Autres revenus				0,3
Autres charges				(58,2)
Frais financiers nets				(98,5)
Autres revenus et charges financiers				(19,0)
Impôts sur les sociétés				(95,9)
Part du résultat dans les MEE				33,7
RÉSULTAT NET				413,3
Actifs sectoriels				
Immobilisations corporelles nettes	1 016,7	698,1	18,6	1 733,4
Autres actifs sectoriels	2 772,5	1 781,1	52,0	4 605,6
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	3 789,2	2 479,2	70,6	6 339,0
Participation dans les MEE				71,0
Titres de participation				38,8
Actifs financiers CT et LT				683,9
Actifs d'impôts (courants et différés)				131,9
ACTIF TOTAL				7 264,6
Passifs sectoriels	2 352,1	1 638,2	100,8	4 091,1
Dettes financières				1 855,7
Passifs d'impôts (courants et différés)				50,4
Capitaux propres et intérêts minoritaires				1 267,4
PASSIF TOTAL				7 264,6
Investissements corporels	247,7	190,4	13,3	451,4
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(195,7)	(103,6)	0,5	(298,8)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(3,4)	(3,8)		(7,2)
Effectifs	57 156	25 437	1 586	84 179



4.2 Chiffre d'affaires par secteur d'activité

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	%	1 ^{er} semestre 2011	%	Exercice 2011	%
Modules Intérieur véhicule						
• Sièges d'automobile	2 668,5	30	2 547,6	31	4 981,2	31
• Systèmes d'intérieur	2 064,8	24	1 838,6	23	3 645,5	23
	4 733,3	54	4 386,2	54	8 626,7	53
Autres Modules						
• Technologies de contrôle des émissions	3 155,0	36	2 848,7	35	5 779,3	36
• Extérieurs d'automobile	876,3	10	915,4	11	1 784,2	11
	4 031,3	46	3 764,1	46	7 563,5	47
TOTAL	8 764,6	100	8 150,3	100	16 190,2	100

4.3 Chiffre d'affaires par clients significatifs

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	%	1 ^{er} semestre 2011	%	Exercice 2011	%
Groupe VW	1 856,3	21	1 650,1	20	3 418,0	21
PSA Peugeot Citroën	1 219,5	14	1 345,0	17	2 433,9	15
Groupe Ford	927,1	11	846,3	10	1 652,2	10
Renault-Nissan	780,5	9	787,1	10	1 555,2	10
GM	721,1	8	621,4	8	1 277,5	8
BMW	551,4	6	552,6	7	1 092,6	7
Autres	2 708,7	31	2 347,8	29	4 760,8	29
TOTAL	8 764,6	100	8 150,3	100	16 190,2	100

* Chiffre d'affaires facturé.

Le chiffre d'affaires facturé peut différer 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

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Coûts des biens et services vendus	(8 026,3)	(7 451,5)	(14 806,4)
Frais d'études, de recherche et de développement	(142,7)	(111,4)	(222,3)
Frais généraux et commerciaux	(293,1)	(247,4)	(510,6)
TOTAL	(8 462,1)	(7 810,3)	(15 539,3)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Achats consommés	(6 073,1)	(5 538,1)	(11 048,9)
Charges externes	(824,0)	(718,1)	(1 420,7)
Charges de personnel	(1 622,1)	(1 458,1)	(2 883,2)
Impôts et taxes	(31,1)	(26,9)	(56,5)
Autres produits et charges *	299,4	131,6	257,1
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(230,5)	(232,9)	(453,6)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	19,3	32,2	66,5
TOTAL	(8 462,1)	(7 810,3)	(15 539,3)

* Y compris production stockée ou immobilisée. 294,9 171,8 298,4

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(466,0)	(383,5)	(759,6)
• facturations aux clients et variations de stocks	302,6	251,8	498,0
• développements capitalisés	89,7	93,8	178,9
• amortissements des développements capitalisés	(68,5)	(75,1)	(141,7)
• dotations et reprises aux comptes de provisions pour dépréciation des développements capitalisés	(0,5)	1,6	2,1
CHARGE NETTE	(142,7)	(111,4)	(222,3)



5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Dotations aux amortissements des frais de développement	(68,5)	(75,1)	(141,7)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(9,9)	(10,3)	(20,9)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	2,8	(6,3)	3,2
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(154,4)	(142,8)	(296,3)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(0,5)	1,6	2,1
TOTAL	(230,5)	(232,9)	(453,6)

NOTE 6

AUTRES REVENUS ET CHARGES

Les autres revenus et charges s'analysent comme suit :

AUTRES REVENUS

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Provisions pour risques	0,0	0,0	0,3
Écart d'acquisition du site de Saline	13,8	0,0	0,0
Autres	0,8	0,0	0,0
TOTAL	14,6	0,0	0,3

AUTRES CHARGES

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Frais de rationalisation des structures *	(42,8)	(32,3)	(55,8)
Autres	(8,1)	(0,6)	(2,4)
TOTAL	(50,9)	(32,9)	(58,2)

* Au 30 juin 2012, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 42,2 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations pour 0,6 million d'euros contre respectivement 48,7 millions d'euros et 7,1 millions d'euros au 31 décembre 2011 et 29,2 millions d'euros et 3,1 millions d'euros au 30 juin 2011.

NOTE 7 AUTRES REVENUS ET CHARGES FINANCIERS

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(4,5)	(4,0)	(8,2)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	0,8	(1,0)	(2,3)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	2,6	0,0	0,0
Variation de la valeur des instruments de taux d'intérêt	1,6	(0,1)	(0,3)
Écart de change sur les dettes financières	(8,3)	(3,0)	3,3
Résultat sur cessions de titres	0,0	0,0	(0,2)
Autres	(6,7)	(4,7)	(11,3)
TOTAL	(14,5)	(12,8)	(19,0)

NOTE 8 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

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

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	178,0	252,4	475,4
Impôt à 36,1 %	(64,3)	(86,9)	(171,6)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(2,8)	(0,7)	(2,3)
Effet des différences de taux à l'étranger	17,8	20,6	45,1
Crédits d'impôts	11,7	9,8	17,5
Variation d'impôt différé non reconnus	9,1	16,0	18,0
Différences permanentes & autres	(19,6)	(20,3)	(2,6)
IMPÔT COMPTABILISÉ	(48,1)	(61,5)	(95,9)

Les impôts différés actifs sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 737,3 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 794 millions d'euros au 31 décembre 2011.



NOTE 9

RÉSULTAT PAR ACTION

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Nombre d'actions en circulation en fin de période	110 833 745	110 368 103	110 368 345
Ajustements :			
• actions propres	(48 887)	(25 750)	(46 872)
• effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	(447 500)	(893)	(583)
Nombre moyen pondéré avant dilution	110 337 358	110 341 460	110 320 890
Effet pondéré des instruments dilutifs :			
• options de souscription d'actions	0	3 624	0
• attribution d'actions gratuites	366 600	1 344 500	2 465 850
• obligations à option de souscription	4 723 144	6 884 859	6 774 402
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ APRÈS DILUTION	115 427 102	118 574 443	119 561 142

RÉSULTAT NET PAR ACTION (EN EUROS)

	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Résultat net <i>(en millions d'euros)</i>	120,0	185,8	371,3
Non dilué	1,09	1,68	3,37
Après dilution	1,04	1,57	3,11

Le calcul du résultat de base par action est effectué en divisant le résultat par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période considérée, à l'exclusion des actions propres.

NOTE 10A

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES – SALINE

Faurecia a signé le 2 mai 2012 un accord pour l'acquisition de l'activité Systèmes d'intérieur opérée sur le site industriel de Saline, Michigan, aux États-Unis par ACH (Automotive Components Holdings, LLC). Cette acquisition a été finalisée le 1^{er} juin et s'effectue sous la forme de reprise d'actifs. Elle est considérée comme un regroupement d'entreprises au sens de la norme IFRS 3 révisée. Cette opération permet à Faurecia de devenir le premier fournisseur de Systèmes d'intérieur en Amérique du Nord et de renforcer les relations avec le groupe Ford ; à l'issue de cette opération, Ford devient le troisième client du Groupe.

Dans le cadre de cette acquisition, Faurecia a créé avec le groupe Rush Ltd, la société Detroit Manufacturing Systems (DMS), que Faurecia détient à 45 % et qui est destinée à reprendre les activités d'assemblage et de séquençement de cockpits actuellement opérées sur le site de Saline dans une nouvelle usine à Detroit. Ces activités seront transférées progressivement à partir de juillet 2012 par Faurecia à DMS. De ce fait, la partie correspondante de l'activité acquise auprès d'ACH par Faurecia est présentée en actifs destinés à la vente dans le bilan consolidé du Groupe et en résultat d'activités abandonnées au compte de résultat.

Le prix net d'acquisition de l'ensemble des actifs est de 43 millions d'euros. Ce prix net a été alloué aux actifs repris et passifs assumés, amenant à constater un profit pour 13,8 millions d'euros comptabilisé en autres revenus (cf. note 6). Ce regroupement a été comptabilisé sur des bases provisoires, le montant affecté aux actifs assumés et dettes reprises étant susceptible d'être modifié dans un délai d'un an à compter du 1^{er} juin 2012.

La contribution de l'activité de Saline (hors actifs destinés à être cédés) au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle du Groupe n'est pas significative sur le premier semestre 2012.

NOTE 10B ÉCARTS D'ACQUISITION

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2011	1 741,9	(511,1)	1 230,8
Acquisitions et rachat d'intérêts minoritaires	25,5		25,5
Dépréciation des écarts d'acquisition (Intérieur véhicule)			0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	3,8	0,5	4,3
Valeur nette au 31 décembre 2011	1 771,2	(510,6)	1 260,6
Acquisitions et rachat d'intérêts minoritaires	6,9		6,9
Écarts de conversion et autres mouvements	4,9		4,9
Valeur nette au 30 juin 2012	1 783,0	(510,6)	1 272,4

Ventilation de la valeur nette par activité :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	31/12/2011
Sièges d'Automobile	792,4	792,4
Technologie de Contrôle des Émissions	345,1	340,2
Systèmes d'Intérieur	38,8	31,9
Extérieur d'Automobile	96,1	96,1
TOTAL	1 272,4	1 260,6

Il n'y a pas d'indicateurs de perte de valeur au 30/06/2012.

NOTE 11 TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

<i>(en millions d'euros)</i>	% du capital détenu *	Quote-part Faurecia des capitaux propres **	Dividendes distribués au Groupe	Quote-part Faurecia du chiffre d'affaires	Quote-part Faurecia des actifs totaux
Teknik Malzeme	50	5,5	0,0	24,5	30,8
Zhejiang Faurecia Limin Interior & Exterior Systems Company Ltd	50	3,7	0,0	0,0	7,6
Changchun Huaxiang Faurecia Automotive Plastic Components Co. Ltd	50	5,2	0,0	16,9	24,0
Detroit Manufacturing Systems LLC	45	2,6	0,0	0,0	6,5
Jinan Faurecia Limin Interior & Exterior Systems Company Limited	50	2,4	0,0	0,0	3,3
Others	50	9,4	0,0	164,3	93,9
Total	-	28,9	0,0	205,8	166,1
SAS Groupe	50	33,9	(25,0)	953,4	368,0
TOTAL	-	62,8	(25,0)	1 159,3	534,1

* Pourcentage de contrôle par la société détentrice des titres.

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



11.1 Variation des titres mis en équivalence

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	71,0	43,6	43,6
Dividendes	(25,0)	(20,0)	(21,0)
Quote-part de résultat	14,0	15,9	33,7
Variation du périmètre et autres	2,2	(0,9)	13,8
Augmentation de capital	0,0	0,0	0,0
Écarts de change	0,6	(0,5)	0,8
Quote-part des capitaux propres à la clôture	62,8	38,1	71,0

11.2 Quote-part des éléments financiers des sociétés mises en équivalence

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	31/12/2011
Actifs immobilisés	71,8	64,6
Actifs courants	415,0	397,9
Trésorerie	47,3	60,9
TOTAL ACTIF	534,1	523,4
Capitaux propres	56,3	63,5
Dettes financières	34,9	32,4
Autres passifs non courants	16,7	18,3
Passif courant non financier	426,2	409,2
TOTAL PASSIF	534,1	523,4

NOTE 12

CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Des contrats de cession de créances commerciales conclus principalement en France et pour d'autres filiales européennes permettent de céder à un ensemble d'institutions financières une partie des postes clients de certaines filiales avec un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages attachés à l'encours cédé. Ces cessions sont effectuées mensuellement.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2012, 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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	31/12/2011
Ressource de financement	523,9	571,5
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(33,7)	(36,3)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	490,2	535,2
Créances cédées et sorties de l'actif	(376,6)	(461,7)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2010
Total créances clients brutes	2 036,6	1 640,2	1 409,6
Provision pour dépréciation de créances	(20,2)	(20,0)	(21,9)
TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS	2 016,4	1 620,2	1 387,7

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 2012 représentaient 102,1 millions d'euros :

- 51,3 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 12,2 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 9,5 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 12,8 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 16,3 millions d'euros de plus de 6 mois.

NOTE 13 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012			31/12/2011
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts à plus d'un an	36,2	(8,3)	27,9	22,6
Instruments dérivés de taux			0,0	0,0
Autres	19,6	(0,7)	18,9	12,8
TOTAL	55,8	(9,0)	46,8	35,4



NOTE 14

CAPITAUX PROPRES

14.1 Capital et primes sociales

Au 30 juin 2012, le capital est de 775 836 215 euros divisé en 110 833 745 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées. Les actions nominatives inscrites au nom du même titulaire depuis au moins 2 ans bénéficient d'un droit de vote double.

14.2 Options de souscriptions et d'achats d'actions par certains salariés, attribution d'actions gratuites

A – OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

Une politique de distribution d'options de souscription d'actions au profit des cadres exerçant des fonctions de direction dans les sociétés du Groupe et leurs filiales à plus de 50 % est suivie par la Société.

Au 30 juin 2012, il existait 1 213 217 options consenties et non encore levées.

L'exercice de ces options permettrait d'augmenter :

- le capital de 8,5 millions d'euros ;
- la prime d'émission de 42,7 millions d'euros.

Le détail des plans de souscription au 30 juin 2012 est donné par le tableau suivant :

Autorisation de l'assemblée	Dates des conseils	Nombre d'options attribuées ajustées	Dont, attribuées à la Direction générale/Comex	Point de départ de l'exercice des options	Options levées	Options radiées	Nombre ajusté d'options restant à exercer au 30/06/2012
	Prix de souscription en euros ajusté			Date d'expiration des options			
01/06/2001	28/11/2002			29/11/2006			
14/05/2002	35,65	315 315	118 170	27/11/2012	106 583	134 105	74 627
	14/04/2004			14/04/2008			
14/05/2002	49,73	313 560	127 530	13/04/2014	-	149 760	163 800
	19/04/2005			18/04/2009			
25/05/2004	54,45	321 750	142 740	18/04/2015	-	126 360	195 390
	13/04/2006			12/04/2010			
23/05/2005	45,20	340 800	168 000	12/04/2016	-	137 400	203 400
	16/04/2007			17/04/2011			
23/05/2005	44,69	346 200	172 800	17/04/2017		88 200	258 000
	10/04/2008			10/04/2012			
29/05/2007	28,38	357 000	174 000	10/04/2016	-	39 000	318 000
TOTAL							1 213 217

B – 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 une condition de performance.

La juste valeur de ce plan correspond au prix de marché de l'action à la date d'attribution, diminué de la perte de dividendes attendus sur la période d'acquisition et d'un coût d'incessibilité relatif à la période de blocage de l'action.

Le détail des plans d'attribution ouverts au 30 juin 2012 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables en cas :			Condition de performance
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif		
08/02/2010	21/07/2010	Plan 2	682 500	887 250	atteinte en 2012 du niveau de résultat avant impôt prévu au PMT lors de l'attribution
26/05/2011	25/07/2011	Plan 3	718 000	933 400	atteinte en 2013 du niveau de résultat avant impôt prévu au PMT lors de l'attribution

À la suite de l'atteinte de la condition de performance du premier plan (conseil d'administration du 23/06/2010), 465 400 titres ont été attribués et 366 600 restent à attribuer.

NOTE 15 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

PROVISIONS NON COURANTES

(en millions d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Provisions pour retraite et charges assimilées		
• Retraites	167,5	162,4
• Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	21,1	20,6
• Frais médicaux	22,9	32,8
SOUS-TOTAL	211,5	215,8
Provisions pour préretraites	2,4	3,0
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	213,9	218,8

PROVISIONS COURANTES

(en millions d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Restructurations	133,5	123,8
Risques sur contrats et garanties clients	84,7	96,9
Litiges	36,9	38,6
Autres provisions	59,2	63,0
TOTAL PROVISIONS COURANTES	314,3	322,3



NOTE 16

ENDETTEMENT FINANCIER NET

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	31/12/2011
Emprunts obligataires	933,8	543,6
Emprunts auprès des établissements de crédit	624,5	655,8
Emprunts et dettes financières divers	4,3	5,0
Emprunts liés aux locations-financements	32,0	29,8
Instruments dérivés non courants	6,9	5,9
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	1 601,5	1 240,1
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	73,8	36,0
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	644,6	573,7
Paiements émis ⁽²⁾ (a)	0,0	0,0
Instruments dérivés courants	6,4	5,9
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	724,8	615,6
TOTAL	2 326,3	1 855,7
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(1,6)	(1,5)
Placements de trésorerie et disponibilités (b)	(800,0)	(630,1)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	1 524,7	1 224,1
Trésorerie nette (b) - (a)	800	630,1

(1) dont banques créditrices

242,0

137,2

(2) Paiements en attente d'enregistrement en banque, leur échéance correspondant à un jour bancaire non ouvré. Leur contrepartie est une augmentation de la trésorerie à l'actif.

16.1 Financement

Faurecia a poursuivi la mise en place de son plan de financement au cours du premier semestre 2012 :

- en procédant le 21 février 2012 à l'émission d'un complément de 140 millions d'euros à son émission obligataire de 350 millions d'euros de novembre 2011 à échéance décembre 2016 ;
- en émettant en mai 2012 des obligations à échéance juin 2019 pour 250 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2016

Faurecia a émis le 9 novembre 2011 des obligations pour un montant total de 350 millions d'euros à échéance du 15 décembre 2016. Ces obligations portent intérêt à 9,375 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2012 ; elles ont été émises à 99,479 % de leur valeur nominale et sont cotées sur la Bourse de Luxembourg. Une émission complémentaire de 140 millions d'euros a été effectuée le 21 février 2012, à même échéance et même taux d'intérêt, à 107,5 % du nominal. Elles bénéficient d'une clause restreignant l'endettement additionnel au cas où l'EBITDA après certains ajustements est inférieur à 2,5 fois les charges d'intérêt brutes, ainsi que de restrictions sur l'endettement du même type que celles du crédit syndiqué bancaire. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

Les obligations 2016 bénéficient d'une garantie de certaines filiales du Groupe.

OBLIGATIONS 2019

Faurecia a émis le 3 mai 2012 des obligations pour un montant de 250 millions d'euros à échéance du 15 juin 2019. Ces obligations portent intérêt à 8,75 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2012 ; elles ont été émises à 99,974 % de leur valeur nominale et sont cotées à la Bourse du Luxembourg. Ces obligations sont soumises aux mêmes restrictions que les obligations d'échéance décembre 2016. Elles ne bénéficient pas de la garantie des filiales du Groupe. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

CRÉDIT SYNDIQUÉ

Le crédit bancaire syndiqué mis en place le 20 décembre 2011 est réparti entre une tranche de 690 millions d'euros d'échéance novembre 2014, bénéficiant de deux options d'extension d'échéance à novembre 2015 et novembre 2016 et une tranche de 460 millions d'euros d'échéance novembre 2016. Au 30 juin 2012, le montant non utilisé de cette ligne de crédit était de 730 millions d'euros.

Cette facilité de crédit contient des clauses restrictives en matière de ratios financiers consolidés. Le respect de ces ratios conditionne la disponibilité du crédit. Au 30 juin 2012, ces conditions étaient toutes respectées, leurs valeurs sont présentées ci-dessous :

- Dette Nette */EBITDA ** < 2,50 ;
- EBITDA **intérêts nets > 4.50.

* Endettement net consolidé.

** Marge opérationnelle, majorée des dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles, correspondant aux 12 derniers mois.

De plus, ce crédit comprend certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs (toute cession représentant plus de 15 % 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.

Le crédit syndiqué bénéficie d'une garantie de certaines filiales du Groupe.

OCEANE

Faurecia a émis le 26 novembre 2009 des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE), à échéance du 1^{er} janvier 2015 pour un montant total de 211,3 millions d'euros. Ces obligations portent intérêt à 4,50 %, le coupon étant versé le 1^{er} janvier de chaque année et pour la première fois le 1^{er} janvier 2011. Le montant nominal est de 18,69 euros par obligation.

Faurecia dispose d'une possibilité d'amortissement anticipé des obligations à tout moment à compter du 15 janvier 2013, au pair majoré des intérêts courus, par remboursement anticipé de la totalité des obligations restant en circulation, sous certaines conditions. Ces obligations sont convertibles à tout moment par les porteurs à compter de leur date d'émission. Les critères d'exigibilité anticipée des obligations incluent une clause de détention minimale par PSA.

En application d'IAS 39, la juste valeur de l'OCEANE est comptabilisée sous deux composantes, une composante dette, calculée à l'aide d'un taux d'intérêt du marché pour un emprunt obligataire non convertible équivalent et une composante option de conversion, déterminée par différence entre la juste valeur de l'OCEANE et la composante dette ; ces deux composantes étaient à l'émission respectivement de 184,3 millions d'euros et de 23,3 millions d'euros ; au 30 juin 2012, la composante dette est de 196,7 millions d'euros hors couverture.

16.2 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2012, la partie à taux variable avant couverture représente 1 340,7 millions d'euros soit 57,6 % des dettes financières. Les intérêts à taux variable font partiellement l'objet de couvertures dont la maturité est inférieure à deux ans (cf. note 17.2).

(en millions d'euros)	30/06/2012	
Dette financière à taux variable	1 340,7	57,6 %
Dette financière à taux fixe	985,6	42,4 %
TOTAL	2 326,3	100,0 %

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

(en millions d'euros)	30/06/2012		31/12/2011	
Euro	1 749,2	75,2 %	1 431,3	77,2 %
Dollar US	422,4	18,2 %	290,0	15,6 %
Autres devises	154,7	6,7 %	134,4	7,2 %
TOTAL	2 326,3	100,0 %	1 855,7	100,0 %

Sur le premier semestre 2012, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier est de 5,65 %.



16.3 Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur sont de niveau 1 (prix cotés sur le marché) pour les placements à court terme de trésorerie et de niveau 2 (évaluation par application d'une technique de valorisation faisant référence à des taux cotés sur le marché interbancaire – Euribor, ...- et à des cours de change fixés quotidiennement par la banque centrale européenne) pour les instruments dérivés de change et de taux.

NOTE 17

COUVERTURE DE RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX

17.1 Couverture de risques de change

Faurecia couvre de façon centralisée le risque de change de ses filiales, lié à leurs opérations commerciales, au moyen principalement d'opérations 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.

Faurecia couvre les positions commerciales au moyen soit, d'instruments dérivés, soit par la mise en place d'un prêt libellé dans la même devise que celle d'exposition de la filiale. Les transactions futures sont couvertes sur la base des flux prévisionnels établis lors de la préparation des budgets et validés par la Direction Générale. 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 IAS 39.

Les filiales hors de la zone euro bénéficient de prêts intragroupes dans leurs monnaies de fonctionnement. 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.

Information sur les notionnels couverts :

Au 30/06/2012 <i>(en millions d'euros)</i>	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	0,0	7,6	7,6	0,0	
• swap de prêts inter-compagnies en devises	2,9	(5,8)	760,6	720,9	39,7	
Couverture de flux futurs						
• contrats de change à terme	4,2	(3,3)	224,7	224,7		
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,5	0,1	46,5	46,5		
	7,6	(9,0)				

* Notionnel en valeur absolue.

Au 31/12/2011 <i>(en millions d'euros)</i>	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	0,0	4,5	4,5	0,0	
• option de change						
• swap de prêts inter-compagnies en devises	1,5	(5,0)	678,1	678,1	0,0	
Couverture de flux futurs						
• contrats de change à terme	0,0	(13,5)	333,7	333,7	0,0	
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	0,1	25,8	25,8	0,0	
	1,5	(18,4)				

* Notionnel en valeur absolue.

17.2 Couverture de risques de taux

Faurecia 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.

La majorité de la dette étant à taux variable, la politique de couverture mise en œuvre a pour objectif de limiter l'effet de la variation des taux courts sur le résultat du Groupe. Cette couverture se fait essentiellement au moyen de swaps de taux en euros et accessoirement en dollars. Ces couvertures mises en place permettent de couvrir contre une hausse des taux une partie des intérêts d'emprunts payables de 2012 à 2014.

Certains des instruments dérivés ont été qualifiés de couvertures selon les règles définies par la norme IAS 39. Les autres instruments dérivés achetés, bien qu'ils correspondent économiquement à une couverture du risque de taux sur l'endettement financier, ne sont pas qualifiés de couverture au sens de la norme IAS 39. Les variations de juste valeur de ces instruments sont donc portées en autres revenus et charges financiers.

Les instruments de couverture de taux sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur établie à partir des valorisations confirmées par les contreparties bancaires.

Le détail des notionnels d'instruments de couverture est le suivant :

	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Au 30/06/2012					
Options de taux					
Swap taux variable/taux fixe		(8,9)	220	445	
Primes restant à verser					
	0,0	(8,9)	220	445	-

	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Au 31/12/2011					
Options de taux	0,0		150		
Swap taux variable/taux fixe		(6,9)	158	224	
Primes restant à verser					
	0,0	(6,9)	308	224	-

NOTE 18 ENGAGEMENTS DONNÉS

(en millions d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Redevances à payer sur contrats de location simple	249,0	235,1
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
• hypothèques sur différents immeubles du Groupe	17,2	12,7
Dettes cautionnées	27,5	39,7
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	127,9	101,9
Divers	2,7	5,0
TOTAL	424,3	394,4


NOTE 19 RELATIONS AVEC PSA PEUGEOT CITROËN

Le groupe Faurecia est géré de manière autonome et entretient avec le groupe PSA Peugeot Citroën des relations commerciales dans des conditions similaires à celles qui prévalent avec les autres constructeurs.

Ces relations commerciales avec le groupe PSA Peugeot Citroën et ses parties liées (mises en équivalence) se traduisent comme suit dans les comptes consolidés du Groupe :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	31/12/2011
Chiffre d'affaires	1 219,4	2 433,9
Achats de produits, prestations et matières	7,4	12,5
Créances*	472,0	474,5
Dettes	48,0	46,9
* <i>Après cession sans recours de créances pour :</i>	162,3	201,1

NOTE 20 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2012

Aucun événement significatif n'est survenu depuis le 30 juin 2012.



3

**Attestation du responsable
du rapport financier
semestriel 2012**



Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2012

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

Le 24 juillet 2012

Monsieur Yann Delabrière

Président-Directeur général



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 Faurecia, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris La-Défense, le 24 juillet 2012

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Dominique Ménard

ERNST & YOUNG Audit
Denis Thibon



Ce document a été imprimé en France par un imprimeur certifié Imprim'Vert sur un papier recyclable, exempt de chlore élémentaire, certifié PEFC, à base de pâtes provenant de forêts gérées durablement sur un plan environnemental, économique et social.

