

RÉSULTATS SEMESTRIELS
2016

Technical perfection, automotive passion

faurecia

SOMMAIRE

Chiffres clés	1
----------------------	---

1 Commentaires sur l'activité et les résultats **3**

1.1. Activité	4
1.2. Résultats	8
1.3. Structure financière et endettement	10
1.4. Perspectives	11

2 Comptes consolidés **13**

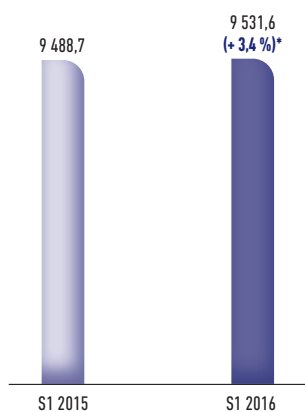
2.1. État du résultat global de la période	14
2.2. Bilan consolidé	16
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	18
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	19
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	20

3 Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2016 **51**

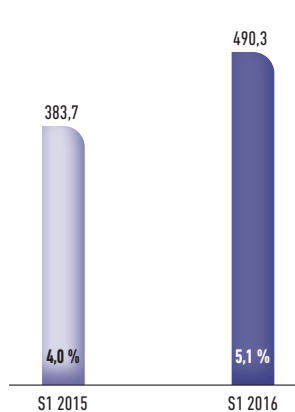
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2016	52
---	----

4 Rapport des commissaires aux comptes **53**

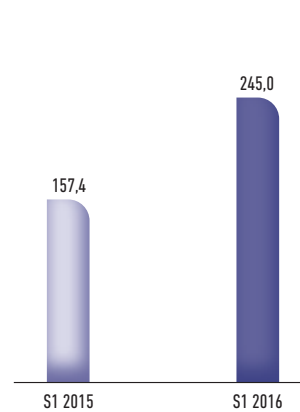
Chiffres clés



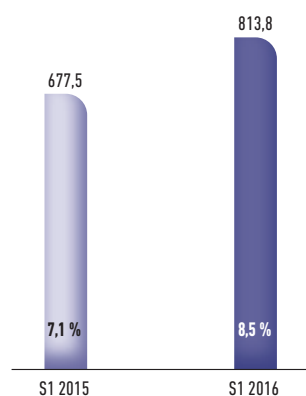
Chiffre d'affaires (en M€)
* Variation du chiffre d'affaires, à taux de change et périmètre constants.



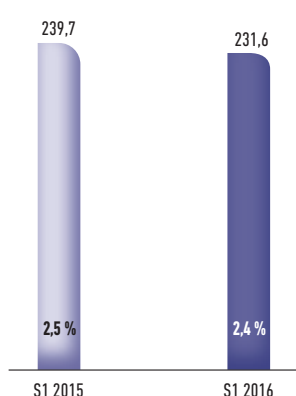
Marge opérationnelle ⁽¹⁾
(en M€ et % du CA)



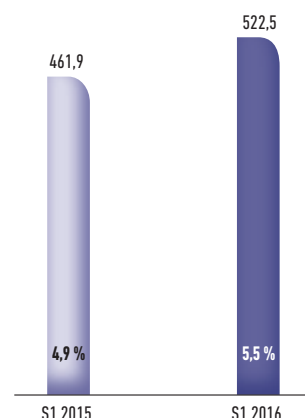
Résultat net part du groupe
(en M€)



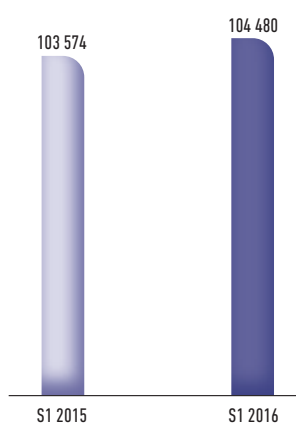
EBITDA ⁽²⁾
(en M€ et % du CA)



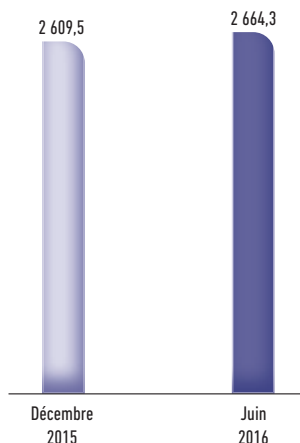
Investissements corporels et incorporels
(en M€ et % du CA)



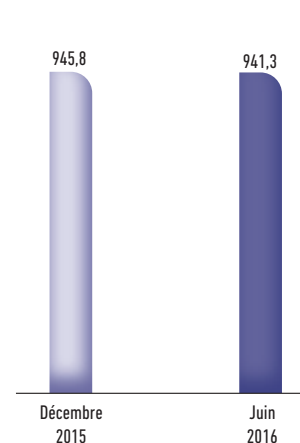
Dépenses brutes de recherche et développement ⁽³⁾
(en M€ et % du CA)



Effectifs totaux



Capitaux propres
(en M€)



Dettes financières nettes ⁽⁴⁾
(en M€)

(1) Définition en Note 4.1 du Document de Référence 2015.

(2) Marge opérationnelle plus dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations.

(3) Valeur brute avant capitalisation et facturation aux clients (Note 5.4 du Document de Référence 2015).

(4) Définition en Note 26.1 du Document de Référence 2015.





Commentaires sur l'activité et les résultats

SOMMAIRE

1.1.	ACTIVITÉ	4	1.3.	STRUCTURE FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT	10
	1.1.1. Groupe Faurecia	4			
	1.1.2. Chiffre d'affaires par activité	7	1.4.	PERSPECTIVES	11
1.2.	RÉSULTATS	8			
	1.2.1. Marge opérationnelle	8			
	1.2.2. Résultat net	9			



1.1. Activité

1.1.1. GROUPE FAURECIA

L'évolution de la production automobile mondiale entre le premier semestre 2015 et celui de 2016, estimée à 2,4 % au niveau mondial, montre une croissance dans toutes les zones géographiques sauf l'Amérique du Sud, la Russie et la Corée. Ainsi, la production de véhicules légers a progressé en Europe de 4,5 % (Russie comprise), est restée soutenue en Amérique du Nord (3,3 %) et a continué à croître en Asie où la production a augmenté de 2,5 % (dont 5,8 % en Chine). En revanche, la production a baissé de 21,2 % en Amérique du Sud (source IHS Automotive juillet 2016).

En application de la norme comptable IFRS 5, les actifs et passifs destinés à être cédés, ainsi que le résultat net des activités non poursuivies ont été isolés dans une partie distincte respectivement du bilan et du compte de résultat (chapitre 2 Comptes Consolidés). Les résultats présentés ci-dessous sont après application de la norme comptable IFRS 5 pour le premier semestre de 2015 et de 2016.

Le chiffre d'affaires consolidé de Faurecia au premier semestre 2016 s'élève à 9 531,6 millions d'euros, à comparer à 9 488,7 millions d'euros au premier semestre 2015. La progression du chiffre d'affaires consolidé de Faurecia entre le premier semestre 2015 et le premier semestre 2016 est ainsi de 0,5 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, il est en progression de 3,4 % par rapport au premier semestre 2015.

Les ventes de produits (livraisons de pièces et composants aux constructeurs) sont de 7 294,7 millions d'euros, contre 7 231,7 millions d'euros pour le premier semestre 2015. Elles progressent de 0,9 % en données brutes, et de 4,2 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes d'outillages, de R&D, de prototypes et autres services s'établissent à 627,0 millions d'euros, contre 556,3 millions d'euros au premier semestre 2015. Elles augmentent de 12,7 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, elles sont en hausse de 15,5 %.

Les ventes de monolithes ⁽¹⁾ au cours du premier semestre 2016 se sont élevées à 1 609,9 millions d'euros, contre 1 700,7 millions d'euros au premier semestre 2015. Elles sont en baisse de - 5,3 % en données brutes et de - 4,0 % à taux de change et périmètre constants, notamment à cause de la baisse du prix des métaux précieux.

Les ventes à valeur ajoutée (correspondant au chiffre d'affaires total hors monolithes) s'élèvent au premier semestre 2016 à 7 921,7 millions d'euros, à comparer aux 7 788,0 millions du premier semestre 2015, soit une hausse de 1,7 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, la progression est de 5,0 % par rapport au premier semestre 2015.

PRÉSENTATION DÉTAILLÉE DES OPÉRATIONS

<i>(en millions d'euros)</i>	Ventes de produits	Ventes de monolithes	Développement, outillages, prototypes et autres services	Chiffre d'affaires total
Automotive Seating	3 134,9	0,0	164,3	3 299,2
Emissions Control Technologies	1 914,9	1 609,9	166,6	3 691,4
Interior Systems	2 244,9	0,0	296,1	2 541,0
TOTAL	7 294,7	1 609,9	627,0	9 531,6

(1) Métaux précieux et céramiques compris dans les systèmes de contrôle des émissions.

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	Var (%) brute	Var (%) *
Chiffre d'affaires	9 531,6	9 488,7	0,5 %	3,4 %
Automotive Seating	3 299,2	3 103,3	6,3 %	8,8 %
Emissions Control Technologies	3 691,4	3 792,8	- 2,7 %	- 0,2 %
Interior Systems	2 541,0	2 592,6	- 2,0 %	2,2 %
Ventes de produits	7 294,7	7 231,7	0,9 %	4,2 %
Automotive Seating	3 134,9	2 938,1	6,7 %	9,2 %
Emissions Control Technologies	1 914,9	1 957,6	- 2,2 %	1,2 %
Interior Systems	2 244,9	2 336,0	- 3,9 %	0,4 %

* Variation à taux de change et périmètre constants.

(en millions d'euros)	S1 2015 publié	Devises	Périmètre	Organique *	S1 2016 publié
Ventes de produits	7 231,7	(194,8)	(45,8)	303,6	7 294,7
Var. en %		- 2,7%	- 0,6%	4,2 %	0,9 %
Ventes à valeur ajoutée	7 788,0	(210,4)	(46,1)	390,2	7 921,7
Var. en %		- 2,7%	- 0,6%	5,0 %	1,7 %
Ventes totales	9 488,7	(232,9)	(46,1)	321,9	9 531,6
Var. en %		- 2,5%	- 0,5%	3,4 %	0,5 %

* Variation à taux de change et périmètre constants.

Par zone géographique, les ventes de produits au cours du premier semestre 2016 se répartissent comme suit :

- en Europe, les ventes de produits s'établissent à 3 833,1 millions d'euros (52,5 % des ventes de produits totales), contre 3 612,0 millions d'euros au premier semestre 2015. Elles augmentent en données brutes de 6,1 % par rapport au premier semestre 2015 et sont en hausse de 7,1 % à taux de change et périmètre constants. Dans la même période, les constructeurs automobiles ont augmenté leur production en Europe de 4,5 % (7,0 % sans la Russie, source IHS Automotive juillet 2016) ;
- en Amérique du Nord, les ventes de produits sont en diminution de - 3,8 % en données brutes, à 2 067,8 millions d'euros (28,3 % des ventes de produits totales), contre 2 148,8 millions d'euros au premier semestre 2015. À taux de change et périmètre constants, la diminution est de - 3,1 %, à comparer à une hausse de la production automobile de 3,3 % (source IHS Automotive juillet 2016) ;
- en Amérique du Sud, les ventes de produits s'établissent à 200,0 millions d'euros (2,7 % des ventes de produits totales), contre 229,1 millions d'euros au premier semestre 2015. Elles sont en baisse de - 12,7 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, elles augmentent de 19,4 %, à comparer à une baisse de la production automobile de - 21,2 % dans cette région (source IHS Automotive juillet 2016) ;
- en Asie, les ventes de produits reculent de - 4,3 % en données brutes, à 1 106,8 millions d'euros (15,2 % des ventes de produits totales), contre 1 156,8 millions d'euros au premier semestre 2015. À taux de change et périmètre constants, la progression est de 3,8 %. En Chine, les ventes de produits reculent de - 11,5 % en données brutes et de - 3,7 % à taux de change et périmètre constants pour des ventes de produits de 842,7 millions d'euros au premier semestre 2016. Cette baisse est impactée par le transfert de production interne de la Chine vers la Corée pour un montant d'environ 44 millions d'euros ou 460 bp. En Corée, les ventes de produits augmentent de 32,6 % en données brutes, et de 42,5 % à taux de change et périmètre constants et s'établissent à 164,4 millions d'euros. Ceci est à rapprocher d'une hausse de la production automobile de 2,5 % en Asie, dont 5,8 % en Chine (source IHS Automotive juillet 2016) ;
- dans les autres pays, les ventes de produits s'élèvent à 87,0 millions d'euros. Elles sont en augmentation de 2,3 % en données brutes et 29,1 % à taux de change et périmètre constants. Les ventes de produits dans les autres pays proviennent principalement de l'Afrique du Sud.



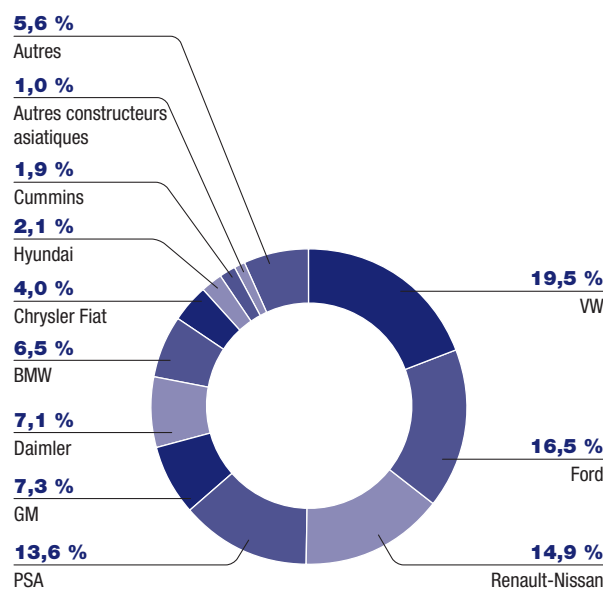
VENTES PAR RÉGION

(en millions d'euros)	S1 2016	S1 2015	Publié	Données Comparables *	Production VL **
Ventes totales	9 531,6	9 488,7	0,5 %	3,4 %	
Europe	5 144,1	4 845,1	6,2 %	7,0 %	
Amérique du Nord	2 631,7	2 725,9	- 3,5 %	- 2,9 %	
Amérique du Sud	236,0	276,1	- 14,5 %	15,8 %	
Asie	1 412,4	1 514,2	- 6,7 %	0,5 %	
Autres pays	107,4	127,4	- 15,6 %	7,0 %	
Ventes de produits	7 294,7	7 231,7	0,9 %	4,2 %	2,4 %
Europe	3 833,1	3 612,0	6,1 %	7,1 %	4,5 %
Amérique du Nord	2 067,8	2 148,8	- 3,8 %	- 3,1 %	3,3 %
Amérique du Sud	200,0	229,1	- 12,7 %	19,4 %	- 21,2 %
Asie	1 106,8	1 156,8	- 4,3 %	3,8 %	2,5 %
Autres pays	87,0	85,0	2,3 %	29,1 %	- 4,3 %

* Variation à taux de change et périmètre constants.

** Source : IHS Automotive, juillet 2016.

VENTES DE PRODUITS PAR CLIENT EN S1 2016 (%)



Les ventes de produits au groupe Volkswagen s'élèvent au premier semestre 2016 à 1 422,2 millions d'euros, en diminution de - 4,1 % par rapport au premier semestre 2015 en données brutes et en diminution de - 2,0 % à taux de change et périmètre constants. Elles représentent 19,5 % du total des ventes de produits du groupe Faurecia.

Les ventes de produits au groupe Ford représentent 16,5 % des ventes de produits du groupe Faurecia et s'élèvent à 1 202,0 millions d'euros pour le premier semestre 2016. Par rapport au premier semestre 2015 elles sont en progression de 2,4 % en données brutes et de 11,1 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes de produits au groupe Renault-Nissan représentent 14,9 % des ventes de produits de Faurecia. Elles sont en augmentation de 14,5 % par rapport au premier semestre 2015 en données brutes et de 17,8 % à taux de change et périmètre constants, pour atteindre 1 090,3 millions d'euros. Les ventes de produits à Renault augmentent de 30,2 % en données comparables tandis que les ventes à Nissan progressent de 8,8 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes de produits au groupe PSA Peugeot Citroën s'élevèrent au premier semestre 2016 à 990,4 millions d'euros, en recul de - 1,2 % en données brutes mais en hausse de 1,1 % à taux de change et périmètre constants. Elles représentent 13,6 % du total des ventes de produits du groupe Faurecia.

Les ventes de produits au groupe General Motors enregistrent, au premier semestre 2016, une baisse de - 11,2 % en données brutes, et de - 10,1 % à taux de change et périmètre constants, à 536,1 millions d'euros (7,3 % des ventes de produits totales).

Les ventes de produits au groupe Daimler s'établissent à 515,3 millions d'euros (7,1 % des ventes de produits de Faurecia). Elles sont en progrès de 5,4 % en données brutes et de 5,5 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes de produits au groupe BMW s'élevèrent à 474,8 millions d'euros (6,5 % des ventes de produits totales). Elles augmentent de 17,5 % en données brutes, et de 19,2 % à taux de change et périmètre constants.

Au premier semestre 2016, les ventes de produits sont en hausse de 15,6 % avec Hyundai/Kia (23,1 % en données comparables), et en baisse de - 3,5 % avec Geely-Volvo (- 2,0 % en données comparables). Elles reculent de - 23,9 % avec Fiat-Chrysler (- 23,5 % en données comparables) et de - 2,9 % avec Toyota (mais augmentent de 9,3 % en données comparables).

Les cinq principaux clients de Faurecia représentent 71,8 % des ventes produits : VW 19,5 %, Ford 16,5 %, Renault-Nissan 14,9 %, PSA 13,6 %, et GM 7,3 %.

1.1.2. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

Automotive Seating

L'activité Automotive Seating a réalisé au premier semestre 2016 un chiffre d'affaires de 3 299,2 millions d'euros, en hausse de 6,3 % par rapport au premier semestre 2015 en données brutes et en hausse de 8,8 % à périmètre et taux de change constants.

Les ventes de produits s'élevèrent à 3 134,9 millions d'euros soit une hausse de 6,7 % en données brutes et une progression de 9,2 % à données comparables.

Emissions Control Technologies

L'activité Emissions Control Technologies génère au premier semestre 2016 un chiffre d'affaires total de 3 691,4 millions d'euros, en baisse de - 2,7 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, la baisse est de - 0,2 %.

Les ventes de produits hors monolithes se sont élevées au premier semestre 2016 à 1 914,9 millions d'euros soit une baisse de - 2,2 % en données brutes, par rapport au premier semestre 2015, mais une hausse de 1,2 % à données comparables.

Interior Systems

Le chiffre d'affaires de l'activité Interior Systems s'élève au premier semestre 2016 à 2 541,0 millions d'euros, en diminution de - 2,0 % par rapport au premier semestre 2015 en données brutes. Cependant, à périmètre et taux de change constants le chiffre d'affaires est en hausse de 2,2 %.

Les ventes de produits s'élevèrent à 2 244,9 millions d'euros, soit un recul de - 3,9 % en données brutes, mais une hausse de 0,4 % à données comparables.

Les ventes d'Interior Systems comprennent les ventes des entités d'Automotive Exteriors conservées par Faurecia.



1.2. Résultats

1.2.1. MARGE OPÉRATIONNELLE

La marge opérationnelle au premier semestre 2016 est positive de 490,3 millions d'euros soit 6,2 % des ventes à valeur ajoutée, ou 5,1 % du chiffre d'affaires total, contre un bénéfice de 383,7 millions d'euros au premier semestre 2015, soit 4,9 % des ventes à valeur ajoutée, ou 4,0 % du chiffre d'affaires (voir note 1B).

L'augmentation de 106,6 millions d'euros de la marge opérationnelle du premier semestre 2016 par rapport au premier semestre 2015 s'explique par les éléments suivants :

- en Europe, la hausse du chiffre d'affaires se traduit par une augmentation de la marge opérationnelle de 64,0 millions d'euros à 244,6 millions d'euros, représentant 4,8 % des ventes totales, contre 3,7 % et 180,6 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- en Amérique du Nord, malgré un recul des ventes de - 2,9 % à taux de change et périmètre constants, la marge opérationnelle a augmenté par rapport au premier semestre 2015 de 43,5 millions d'euros à 118,4 millions d'euros, ce qui représente 4,5 % des ventes totales contre 2,7 % au premier semestre 2015 ;
- grâce à une hausse du chiffre d'affaires de 15,8 % (à taux et périmètre constants) et malgré un environnement économique et financier difficile, l'Amérique du Sud a diminué sa perte sur marge opérationnelle de 4,1 millions d'euros, avec une marge opérationnelle à - 17,6 millions d'euros, contre - 21,7 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- en Asie, malgré un recul de 7,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, la marge opérationnelle s'établit à 139,5 millions d'euros ou 9,9 % des ventes, à comparer à 146,7 millions d'euros ou 9,7 % des ventes au premier semestre 2015 ;
- les autres pays, principalement l'Afrique du Sud, montrent une amélioration de la marge opérationnelle de 2,2 millions d'euros.

Les secteurs d'activité du groupe ont connu les évolutions suivantes :

- la marge opérationnelle d'Automotive Seating s'établit au premier semestre 2016 à 175,4 millions d'euros, soit 5,3 % du chiffre d'affaires contre 139,2 millions d'euros au premier semestre 2015, soit 4,5 % du chiffre d'affaires ;
- la marge opérationnelle d'Emissions Control Technologies s'établit au premier semestre 2016 à 200,5 millions d'euros, soit 5,4 % du chiffre d'affaires contre 171,4 millions d'euros au premier semestre 2015, soit 4,5 % du chiffre d'affaires ;
- au premier semestre 2016, Interior Systems a réalisé une marge opérationnelle de 126,8 millions d'euros soit 5,0 % du chiffre d'affaires contre 79,7 millions d'euros ou 3,1 % au premier semestre 2015.

Les dépenses brutes de recherche et développement au premier semestre 2016 s'élèvent à 522,5 millions d'euros, soit 5,5 % du chiffre d'affaires, contre 461,9 millions d'euros, soit 4,9 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2015. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée en application des règles comptables IFRS s'élève à 179,8 millions d'euros, à comparer à 156,5 millions d'euros au premier semestre 2015. Rapportée au total des dépenses de recherche et développement, son pourcentage est de 34,4 % au premier semestre 2016, contre 33,9 % au premier semestre 2015.

L'ensemble de ces éléments concourt à une charge nette de recherche et développement de 145,6 millions d'euros au premier semestre 2016 à comparer à 156,3 millions d'euros au premier semestre 2015.

Les frais généraux s'élèvent à 364,6 millions d'euros, soit 3,8 % du chiffre d'affaires, contre 325,4 millions d'euros et 3,4 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2015.

L'EBITDA, 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'élève à 813,8 millions d'euros, soit 8,5 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2016, contre 677,5 millions d'euros, soit 7,1 % du chiffre d'affaires, au premier semestre 2015.

VENTES ET MARGE OPÉRATIONNELLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016			S1 2015		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
Europe	5 144,1	244,6	4,8 %	4 845,1	180,6	3,7 %
Amérique du Nord	2 631,7	118,4	4,5 %	2 725,9	74,9	2,7 %
Amérique du Sud	236,0	(17,6)	- 7,4 %	276,1	(21,7)	- 7,9 %
Asie	1 412,4	139,5	9,9 %	1 514,2	146,7	9,7 %
Autres pays	107,4	5,4	5,0 %	127,4	3,2	2,5 %
TOTAL	9 531,6	490,3	5,1 %	9 488,7	383,7	4,0 %

VENTES ET MARGE OPÉRATIONNELLE PAR ACTIVITÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016			S1 2015		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
Automotive Seating	3 299,2	175,4	5,3 %	3 103,3	139,2	4,5 %
Emissions Control Technologies	3 691,4	200,5	5,4 %	3 792,8	171,4	4,5 %
Interior Systems	2 541,0	126,8	5,0 %	2 592,6	79,7	3,1 %
IFRS 5 adjustments		(12,4)			(6,6)	
TOTAL	9 531,6	490,3	5,1 %	9 488,7	383,7	4,0 %

1.2.2. RÉSULTAT NET

Le poste « autres revenus et charges » s'élève à - 65,7 millions d'euros par rapport à - 28,7 millions d'euros au premier semestre 2015. Il comprend 58,2 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 30,7 millions d'euros au premier semestre 2015. Elles concernent notamment la restructuration d'activités en Allemagne pour 50,3 millions d'euros.

Les produits financiers de trésorerie s'élèvent à 6,7 millions d'euros contre 5,4 millions d'euros au premier semestre 2015. Les charges de financement s'élèvent à 97,5 millions d'euros contre 89,7 millions d'euros au premier semestre 2015. La charge du premier semestre 2016 inclut 31,0 millions d'euros au titre de la prime de remboursement anticipé de l'obligation 2016. Le taux moyen de frais financiers de la période s'élève à 4,3 % contre 5,0 % au premier semestre 2015.

Les autres revenus et charges financiers sont une charge et s'élèvent à 15,2 millions d'euros, contre 15,6 millions d'euros au premier semestre 2015. Ce poste comprend 3,9 millions d'euros de charges liées aux engagements de retraite, 4,2 millions d'euros liés à des commissions relatives au crédit syndiqué, 3,8 millions d'euros liés à des commissions de non utilisation relatives principalement au crédit syndiqué, 5,5 millions d'euros liés à l'amortissement des frais d'émission d'emprunts.

La charge fiscale du premier semestre 2016 s'élève à 94,8 millions d'euros contre 86,3 millions d'euros au premier semestre 2015, soit un taux moyen d'impôt de 29,8 % par rapport à un taux moyen de 33,8 % au premier semestre 2015.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un profit de 13,2 millions d'euros contre une perte de - 0,4 million d'euros au premier semestre 2015.

Le résultat net des opérations non poursuivies, correspondant aux activités d'Automotive Exteriors devant être vendues, s'élève à 47,6 millions d'euros.



Après affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net (représentant 39,6 millions d'euros au premier semestre 2016, soit pour l'essentiel la quote-part des partenaires dans le résultat dégagé dans les sociétés chinoises où Faurecia n'est pas seul actionnaire), le résultat net de l'exercice s'élève à 245,0 millions d'euros contre 157,4 millions d'euros au premier semestre 2015.

Le résultat net par action est de 1,79 euro (résultat net dilué 1,79 euro) contre 1,27 euro au premier semestre 2015 (résultat net dilué 1,21 euro).

1.3. Structure financière et endettement

Les flux nets de trésorerie correspondant à l'excédent net de financement retraité des acquisitions des titres de participation nette de la trésorerie apportée (- 25,8 millions d'euros) et des variations sur les autres investissements et actifs non courants (- 23,6 millions d'euros), dégagent un solde net positif de 204,7 millions. Ceci est à comparer à un solde net positif de 309,8 millions d'euros au premier semestre 2015.

Le solde net des flux de trésorerie positif de 204,7 millions d'euros pour le premier semestre 2016 provient des éléments suivants :

- l'EBITDA s'élève à 813,8 millions d'euros contre 677,5 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées représente une amélioration de 75,4 millions d'euros par rapport à un impact positif de 159,6 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette variation se compose pour partie d'une hausse des stocks de 114,1 millions d'euros, d'une hausse nette des créances clients de 71,1 millions d'euros et à une augmentation des dettes fournisseurs de 169,4 millions d'euros ;
- les restructurations ont représenté des sorties de trésorerie de 24,5 millions d'euros contre 30,8 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- les coûts financiers nets ont représenté des sorties de trésorerie de 83,1 millions d'euros contre 94,6 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles ont représenté des sorties de trésorerie de 231,6 millions d'euros, contre 239,7 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés ont représenté des sorties de trésorerie de 185,3 millions d'euros, contre 158,2 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- les impôts ont représenté des sorties de trésorerie de 104,8 millions d'euros contre 97,2 millions d'euros au premier semestre 2015 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie dégagent un flux négatif de - 55,2 millions d'euros contre un flux positif de 93,2 millions d'euros au premier semestre 2015.

L'endettement net s'élève ainsi à 941,3 millions d'euros à la fin du premier semestre 2016 contre 945,8 millions d'euros à la fin de l'année 2015.

Les capitaux propres du groupe progressent à 2 664,3 millions d'euros fin juin 2016, contre 2 609,5 millions d'euros à la fin de l'année 2015.

Les principales ressources de financement à long terme se composent du crédit syndiqué à échéance juin 2021 pour un montant de 1 200 millions d'euros, qui n'était pas tiré au 30 juin 2016, des 700 millions d'euros d'obligations échéance juin 2022, et des 700 millions d'euros d'obligations échéance juin 2023.

1.4. Perspectives

Fort d'un premier semestre encourageant et d'une solide performance industrielle, Faurecia a revu à la hausse ses perspectives, annoncées en février 2016, comme suit :

Année 2016

- Croissance du chiffre d'affaires total : +1 % / +3 % en organique

Inchangé

- Marge opérationnelle (sur le chiffre d'affaires total) d'au moins 5,0 %

Précédente guidance : Entre 4,6 % et 5,0 %

- un cash-flow net d'au moins 300 millions d'euros

Précédente guidance : Environ 300 millions d'euros

Le montant de la cession d'Automotive Exteriors absorbera la quasi-intégralité de la dette nette de Faurecia.





2

Comptes consolidés

SOMMAIRE

2.1.	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	14	2.4.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	19
2.2.	BILAN CONSOLIDÉ	16	2.5.	ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	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 2016	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	9 531,6	9 488,7	18 770,4
Coûts des biens et services vendus	5	(8 531,1)	(8 623,3)	(17 024,8)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(145,6)	(156,3)	(278,4)
Frais généraux et commerciaux	5	(364,6)	(325,4)	(637,2)
MARGE OPÉRATIONNELLE		490,3	383,7	830,0
Autres revenus	6	3,4	5,3	10,9
Autres charges	6	(69,1)	(34,0)	(76,2)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		6,7	5,4	12,1
Charges de financement		(97,5)	(89,7)	(173,6)
Autres revenus et charges financiers	7	(15,2)	(15,6)	(45,2)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		318,6	255,1	558,0
Impôts	8	(94,8)	(86,3)	(185,7)
dont Impôts différés	8	18,3	9,2	(20,3)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		223,8	168,8	372,3
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	13,2	(0,4)	12,8
Résultat net des activités poursuivies		237,0	168,4	385,1
Résultat net des activités non poursuivies	1B/19	47,6	27,9	60,8
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		284,6	196,3	445,9
Part du groupe		245,0	157,4	371,8
Part des intérêts minoritaires		39,6	38,9	74,1
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	9	1,79	1,27	2,98
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	9	1,79	1,21	2,97
Résultat net des activités poursuivies par action <i>(en euros)</i>	9	1,44	1,04	2,49
Résultat net des activités poursuivies dilué par action <i>(en euros)</i>	9	1,44	1,00	2,48
Résultat net des activités non poursuivies par action <i>(en euros)</i>	9	0,35	0,23	0,49
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action <i>(en euros)</i>	9	0,35	0,21	0,49

* Cf. note 1.B.

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2016	1^{er} semestre 2015 retraité *	2015
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	284,6	196,3	445,9
Éléments recyclables en compte de résultat	(10,2)	89,9	47,7
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs	(1,6)	4,0	0,7
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>	5,2	1,2	(0,2)
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>	(6,8)	2,8	0,9
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger	(8,6)	85,9	47,0
Éléments non recyclables en compte de résultat	(48,9)	29,5	28,4
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	(48,9)	29,5	28,4
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies	(7,8)	3,9	9,8
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	217,7	319,6	531,8
Part du groupe	183,3	273,5	456,9
Part des intérêts minoritaires	34,4	46,1	74,9

* Cf. note 1.B.



2.2. Bilan consolidé

ACTIF

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Écarts d'acquisition	10	1 206,7	1 209,8
Immobilisations incorporelles		994,8	935,0
Immobilisations corporelles		2 228,2	2 247,3
Titres mis en équivalence	11	126,7	111,5
Autres titres de participation		18,1	15,6
Autres actifs financiers non courants	14	65,3	69,4
Autres actifs non courants		33,6	36,5
Actifs d'impôts différés		261,7	215,6
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		4 935,1	4 840,7
Stocks et en-cours nets		1 208,2	1 105,2
Créances clients et comptes rattachés	12	1 738,1	1 696,9
Autres créances d'exploitation		261,4	253,9
Créances diverses		305,2	316,5
Autres actifs financiers courants		0,4	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	1 097,5	932,5
TOTAL ACTIFS COURANTS		4 610,8	4 311,8
Actifs détenus en vue d'être cédés	1B/19	816,5	613,4
TOTAL ACTIF		10 362,4	9 765,9

PASSIF*(en millions d'euros)*

	Notes	30/06/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital	15	966,3	960,4
Primes d'émission, de fusion et d'apport		632,8	621,9
Titres d'auto-contrôle		(25,7)	(1,3)
Réserves consolidées		483,9	241,4
Écarts de conversion		187,9	203,4
Résultat net		245,0	371,8
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15	2 490,2	2 397,6
Intérêts minoritaires		174,1	211,9
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 664,3	2 609,5
Provisions non courantes	16	418,8	344,1
Passifs financiers non courants	17	1 646,8	966,2
Autres passifs non courants		1,4	1,6
Passifs d'impôts différés		17,0	11,1
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		2 084,0	1 323,0
Provisions courantes	16	220,6	188,4
Passifs financiers courants	17	392,4	918,9
Acomptes reçus des clients		119,6	125,9
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		3 571,1	3 449,7
Dettes fiscales et sociales		628,8	539,0
Dettes diverses		260,9	235,7
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		5 193,4	5 457,6
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	1B/19	420,7	375,8
TOTAL PASSIF		10 362,4	9 765,9



2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2016	1^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
I – OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle	490,3	383,7	830,0
Amortissements et Provisions pour dépréciation des immobilisations	323,5	293,8	611,8
Marge Opérationnelle avant Amortissements et Provisions pour dépréciation	813,8	677,5	1 441,8
Provisions courantes et non courantes opérationnelles	19,8	30,3	31,8
(Plus)/Moins value sur cession d'actifs opérationnels	8,1	2,8	5,6
Restructuring décaissé	(24,5)	(30,8)	(77,0)
Frais financiers décaissés nets des produits	(83,1)	(94,6)	(208,0)
Autres revenus et charges décaissés	(19,4)	(20,2)	(28,5)
Impôts décaissés	(104,8)	(97,2)	(219,1)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	16,5	15,7	16,1
Variation du besoin en fonds de roulement	75,4	159,6	153,0
Variation des stocks	(114,1)	(143,9)	(112,3)
Variation des créances clients	(71,1)	(234,5)	(74,3)
Variation des dettes fournisseurs	169,4	425,4	263,7
Variation des autres créances et dettes d'exploitation	76,4	109,7	73,9
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)	14,8	2,9	2,0
Flux opérationnels liés aux activités non poursuivies	(34,0)	99,8	133,5
FLUX DE TRÉSorerIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	667,8	742,9	1 249,2
II – OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements en immobilisations corporelles	(231,4)	(239,1)	(620,8)
Investissements en immobilisations incorporelles	(0,2)	(0,6)	(1,9)
Investissements en frais de développement	(185,3)	(158,2)	(308,9)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)	(25,8)	(19,0)	(30,9)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	33,5	4,6	15,3
Produit de cessions d'actifs financiers	0,0	0,4	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements	(34,0)	(12,7)	36,8
Autres variations	(23,6)	(18,8)	(27,3)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	(45,7)	(25,1)	(65,0)
FLUX DE TRÉSorerIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(512,5)	(468,5)	(1 002,7)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)	155,3	274,4	246,5
III – OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées	1,4	16,6	29,1
Composante option de conversion des obligations convertibles	0,0	0,0	0,0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(88,8)	(12,8)	(12,8)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées	(33,4)	(26,2)	(64,5)
Autres actifs et passifs financiers	0,0	0,0	0,0
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers	736,3	853,7	933,1
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	(559,9)	(964,1)	(1 195,0)
Flux financiers liés aux activités non poursuivies	(24,2)	(38,3)	(38,2)
FLUX DE TRÉSorerIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	31,4	(171,1)	(348,3)
IV – AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSorerIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	(17,1)	41,8	20,7
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies	(4,6)	0,0	(3,3)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSorerIE	165,0	145,1	(84,4)
TRÉSorerIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	932,5	1 016,9	1 016,9
TRÉSorerIE A LA FIN DE L'EXERCICE	1 097,5	1 162,0	932,5

* Cf. note 1.B.

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

	Nombre d'actions ⁽⁴⁾	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	Écarts			
<i>(en millions d'euros)</i>												
Capitaux propres au 31/12/2014 avant répartition retraités *	123 925 210	867,5	430,9	(1,7)	394,9	145,0	(6,4)	(107,2)	1 723,0	159,9	1 882,9	
Résultat net retraité *					157,4				157,4	38,9	196,3	
Autres éléments du résultat global de la période						82,6	4,0	29,5	116,1	7,2	123,3	
Résultat global de l'exercice retraité *					157,4	82,6	4,0	29,5	273,5	46,1	319,6	
Augmentation de capital ⁽¹⁾	990 811	6,9	28,2						35,1	18,0	53,1	
Dividendes versés au titre de l'exercice 2014					(43,4)				(43,4)	(33,9)	(77,3)	
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					2,6				2,6		2,6	
Opérations sur titres auto-détenus				(0,6)	0,1				(0,5)		(0,5)	
Composante option de conversion des obligations convertibles												
Variations de périmètre et autres			28,7		(32,9)	(0,6)			(4,8)	(1,0)	(5,8)	
Capitaux propres au 30/06/2015 avant répartition retraités *	124 916 021	874,4	487,8	(2,3)	478,7	227,0	(2,4)	(77,7)	1 985,5	189,1	2 174,6	
Résultat net					214,4				214,4	35,2	249,6	
Autres éléments du résultat global de la période						(25,9)	(3,3)	(1,8)	(31,0)	(6,4)	(37,4)	
Résultat global de l'exercice					214,4	(25,9)	(3,3)	(1,8)	183,4	28,8	212,2	
Augmentation de capital ⁽²⁾	12 276 757	86,0	134,0						220,0	14,2	234,2	
Dividendes versés au titre de l'exercice 2014					0,0				0,0	(21,9)	(21,9)	
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					7,3				7,3		7,3	
Opérations sur titres auto-détenus				1,2	(0,1)				1,1		1,1	
Composante option de conversion des obligations convertibles									0,0		0,0	
Variations de périmètre et autres			0,1		(2,1)	2,3			0,3	1,7	2,0	
Capitaux propres au 31/12/2015 avant répartition	137 192 778	960,4	621,9	(1,1)	698,2	203,4	(5,7)	(79,5)	2 397,6	211,9	2 609,5	
Résultat net					245,0				245,0	39,6	284,6	
Autres éléments du résultat global de la période						(11,3)	(1,6)	(48,9)	(61,8)	(5,2)	(67,0)	
Résultat global de l'exercice					245,0	(11,3)	(1,6)	(48,9)	183,2	34,4	217,6	
Augmentation de capital ⁽³⁾	843 023	5,9	10,9						16,8		16,8	
Dividendes versés au titre de l'exercice 2015					(88,8)				(88,8)	(70,3)	(159,1)	
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					0,0				0,0		0,0	
Opérations sur titres auto-détenus				(24,6)	8,4				(16,2)		(16,2)	
Composante option de conversion des obligations convertibles									0,0		0,0	
Variations de périmètre et autres					1,8	(4,2)			(2,4)	(1,9)	(4,3)	
Capitaux propres au 30/06/2016 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(25,7)	864,6	187,9	(7,3)	(128,4)	2 490,2	174,1	2 664,3	

* Cf. note 1.B.

(1) Augmentation de capital provenant principalement du paiement des dividendes en action pour la part groupe.

(2) Augmentation de capital provenant principalement du paiement des dividendes en action et de la conversion des OCEANE pour la part groupe.

(3) Augmentation de capital provenant principalement de la conversion des OCEANE résiduelles pour la part groupe.

(4) Dont 807 216 d'actions d'autodétention au 30 juin 2016. Cf. Note 9.



2.5. Annexe aux états financiers consolidés

SOMMAIRE

Note 1	Principes comptables	21	Note 13	Trésorerie et équivalents de trésorerie	35
Note 2	Évolution du périmètre et événements récents	24	Note 14	Autres actifs financiers non courants	36
Note 3	Saisonnalité de l'activité	25	Note 15	Capitaux propres	36
Note 4	Informations par secteur opérationnel	25	Note 16	Provisions courantes, non courantes et passifs éventuels	38
Note 5	Analyse des coûts opérationnels	29	Note 17	Endettement financier net	40
Note 6	Autres revenus et charges	31	Note 18	Couverture de risques de change et de taux d'intérêt	44
Note 7	Autres revenus et charges financiers	31	Note 19	Actifs et passifs destinés à être cédés et activités non poursuivies	46
Note 8	Impôts sur les résultats	32	Note 20	Engagements donnés et passifs éventuels	50
Note 9	Résultat par action	32	Note 21	Relations avec PSA Peugeot Citroën	50
Note 10	Écarts d'acquisition	33	Note 22	Événements postérieurs au 30 juin 2016	50
Note 11	Titres mis en équivalence	34			
Note 12	Créances clients et comptes rattachés	35			

Faurecia S.A. avec ses filiales (« Faurecia »), est l'un des leaders mondiaux de l'équipement automobile dans trois activités clés : Automotive Seating, Emissions Control Technologies et Interior Systems.

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 ont été arrêtés par le conseil d'administration en sa séance du 25 juillet 2016.

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

NOTE 1

PRINCIPES COMPTABLES

1.A 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 2015.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2016 et des comptes comparatifs 2015 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union européenne (JOUE) au 30 juin 2016 et qui sont applicables obligatoirement.

Faurecia a appliqué au 1^{er} janvier 2016 les amendements portant sur les normes IAS 1, IAS 16, IAS 38 et IFRS 11, qui n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés.

Par ailleurs, Faurecia n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2016, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union européenne. L'impact de ces normes et amendements est en cours d'analyse.

Les principes comptables utilisés pour la préparation de ces états financiers intérimaires sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2015.

1.B Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

Suite à la signature avec la Compagnie Plastic Omnium d'un protocole (*Memorandum of Understanding*) portant sur la cession de son activité Automotive Exteriors, l'ensemble des conditions de qualification d'activité non poursuivie au sens des IFRS et notamment, la matérialité de l'activité concernée et le caractère hautement probable de l'opération ont été remplies.

À partir du 15 décembre 2015, et en application de la norme IFRS 5, les actifs et passifs correspondants ont été isolés sur des lignes dédiées de même que le résultat des activités correspondantes.

Ces 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 éléments du compte de résultat, des autres éléments du résultat global et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités non poursuivies sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées. À ce titre, le compte de résultat, les autres éléments du résultat global et le tableau de flux de trésorerie ont été retraités, tels que présentés dans les tableaux ci-après. Les éléments bilanciaux sont classés en actifs et passifs en vue d'être cédés sans retraitement de l'année comparative.

Ces principes ont été appliqués au 30 juin 2016 au périmètre de la cession tel que présenté dans les états financiers au 31 décembre 2015 ainsi qu'aux sociétés créées au cours de la période pour porter les actifs des unités comptables qui correspondaient à des parties d'entités légales.



ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE RETRAITÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2015 publié en juillet 2015	Impact IFRS 5	Juin 2015 retraité
Chiffre d'affaires	10 507,1	(1 018,4)	9 488,7
Coûts des biens et services vendus	(9 556,7)	933,7	(8 623,0)
Frais d'études, de recherche et développement	(164,9)	8,3	(156,6)
Frais généraux et commerciaux	(361,6)	36,2	(325,4)
MARGE OPÉRATIONNELLE	423,9	(40,2)	383,7
Autres revenus	6,4	(1,1)	5,3
Autres charges	(34,1)	0,1	(34,0)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	5,4	0,0	5,4
Charges de financement	(91,6)	1,9	(89,7)
Autres revenus et charges financiers	(15,7)	0,1	(15,6)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS	294,3	(39,2)	255,1
Impôts courants	(107,6)	12,1	(95,5)
Impôts différés	10,6	(1,4)	9,2
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES	197,3	(28,5)	168,8
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(1,0)	0,6	(0,4)
Résultat net des activités poursuivies	196,3	(27,9)	168,4
Résultat net des activités non poursuivies	0,0	27,9	27,9
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	196,3	0,0	196,3
Part du groupe	157,4		157,4
Part des intérêts minoritaires	38,9		38,9
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	1,27		1,27
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	1,21		1,21
Résultat net des activités poursuivies par action <i>(en euros)</i>	1,27		1,04
Résultat net des activités poursuivies dilué par action <i>(en euros)</i>	1,21		1,00

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ RETRAITÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2015 publié en juillet 2015	Impact IFRS 5	Juin 2015 retraité
I – OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle	423,9	(40,2)	383,7
Amortissements et Provisions pour dépréciation des immobilisations	322,3	(28,5)	293,8
Marge opérationnelle avant amortissements et Provisions pour dépréciation	746,2	(68,7)	677,5
Provisions courantes et non courantes opérationnelles	29,3	1,0	30,3
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels	2,3	0,5	2,8
Restructuring décaissé	(31,6)	0,8	(30,8)
Frais financiers décaissés nets des produits	(96,6)	2,0	(94,6)
Autres revenus et charges décaissés	(17,6)	(2,6)	(20,2)
Impôts décaissés	(109,1)	11,9	(97,2)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	15,1	0,6	15,7
Variation du besoin en fonds de roulement	204,9	(45,3)	159,6
Variation des stocks	(159,6)	15,7	(143,9)
Variation des créances clients	(235,1)	0,6	(234,5)
Variation des dettes fournisseurs	476,7	(51,3)	425,4
Variation des autres créances et dettes d'exploitation	117,2	(7,5)	109,7
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)	5,7	(2,8)	2,9
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation générés par les activités non poursuivies	0,0	99,8	99,8
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	742,9	0,0	742,9
II – OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements en immobilisations corporelles	(260,5)	21,4	(239,1)
Investissements en immobilisations incorporelles	(0,6)	0,0	(0,6)
Investissements en frais de développement	(163,7)	5,5	(158,2)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)	(19,0)	0,0	(19,0)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	8,9	(4,3)	4,6
Produit de cessions d'actifs financiers	0,4	0,0	0,4
Variation des créances et dettes sur investissements	(17,1)	4,4	(12,7)
Autres variations	(16,9)	(1,9)	(18,8)
Flux de trésorerie sur opérations d'investissement générés par les activités non poursuivies	0,0	(25,1)	(25,1)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(468,5)	0,0	(468,5)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)	274,4	0,0	274,4
III – OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées	16,6	0,0	16,6
Composante option de conversion des obligations convertibles	0,0	0,0	0,0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(12,8)	0,0	(12,8)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées	(26,2)	0,0	(26,2)
Autres actifs et passifs financiers	0,0	0,0	0,0
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers	819,3	34,4	853,7
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	(968,0)	3,9	(964,1)
Flux de trésorerie des opérations de financement générés par les activités non poursuivies	0,0	(38,3)	(38,3)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(171,1)	0,0	(171,1)
IV – AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	41,8	0,0	41,8
Flux nets de trésorerie liés aux activités en cours de cession	0,0	0,0	0,0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	145,1	0,0	145,1
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 016,9	0,0	1 016,9
TRÉSORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	1 162,0	0,0	1 162,0



NOTE 2

ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE ET ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

2.1 Évolution du périmètre en 2016

Au sein du périmètre Automotive Seating, la société Faurecia Automotive Systems Technologies basée au Maroc est consolidée depuis mars 2016 par intégration globale.

La société Beijing WKW-FAD Automotive Parts Company Limited appartenant au périmètre de l'activité Interior Systems et détenue à 50 % par Faurecia, a été créée en Chine et est consolidée depuis janvier 2016 par mise en équivalence.

Au sein du périmètre Emissions Control Technologies, les entités Faurecia Emissions Control Technologies, Novaferra GmbH et Faurecia Emissions Control Technologies, Finnentrop GmbH ont été fusionnées dans l'entité Faurecia Emissions Control Technologies, Germany GmbH.

La société Faurecia Ventures a été créée en France en juin 2016 et vise à investir dans de nouvelles technologies ; elle est consolidée par intégration globale.

Dans le cadre de la cession de l'activité Automotive Exteriors à la Compagnie Plastic Omnium, les entités Faurecia Automotive Marles (France), Automotive Exteriors, LLC (États-Unis), Automotive Exteriors Do Brasil (Brésil) et Automotive Exteriors Slovakia SRO (Slovaquie) ont été créées sur la période afin de recevoir les actifs destinés à être cédés. Les entités correspondantes ont donc été intégrées au périmètre de la cession et leur contribution est comptabilisée sur les lignes actifs destinés à être cédés, passifs liés aux actifs destinés à être cédés et résultat net des activités non poursuivies.

Les activités Automotive Seating, Interior Systems et Emissions Control Technologies de l'ancienne entité Faurecia Slovakia SRO ont, quant à elles, été apportées à la société Faurecia Automotive Slovakia SRO, nouvellement créée et consolidée en intégration globale depuis avril 2016.

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

2.2 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2015

La société Automotive Performance Materials (APM) appartenant au périmètre de l'activité Interior Systems et détenue à 50 % par Faurecia, a été créée en France et est consolidée depuis janvier 2015 par mise en équivalence. En Chine, Dongfeng Faurecia Automotive Interior Systems Company Limited et Dongfeng Faurecia Automotive Parts Sales Company Limited, détenues à 50 %, sont consolidées respectivement par intégration globale et par mise en équivalence depuis avril 2015. Enfin, Wuhan Hongtai Changpeng Automotive Components Company Limited, détenue à 49 %, est consolidée par mise en équivalence depuis septembre 2015.

Suite à la levée des restrictions à l'exportation vers l'Iran, la dépréciation des actifs liés à la société Faurecia Azin Pars (Iran) a été reprise en totalité dans le périmètre Automotive Seating.

La société Dongfeng Faurecia Automotive Exterior Systems Company Limited, a été créée en Chine et est consolidée par mise en équivalence depuis mars 2015 dans le périmètre Automotive Exteriors.

2.3 Événements récents

OBLIGATIONS

Faurecia a annoncé le 7 décembre 2015 son intention de rembourser au pair, le 15 janvier 2016, les obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes émises en septembre 2012 pour 250 millions d'euros, échéance 1^{er} janvier 2018. À la suite de l'annonce de cette opération, 94,5 % des obligations étaient converties au 31 décembre 2015, et le nominal restant des obligations en vie à cette date s'élevait à 13,7 millions d'euros. Au 15 janvier 2016, la quasi-totalité des obligations a été convertie, et les 0,2 million d'euros de nominal résiduel ont été remboursés.

Le 16 mars 2016, Faurecia a émis une obligation à échéance 2023, offrant un coupon de 3,625 % pour un montant nominal de 700 M€ et a remboursé intégralement le 12 avril 2016 les 490 millions d'euros d'obligations 9,375 % à échéance décembre 2016, à un prix égal à 106,34 % du pair, plus la prime applicable et les intérêts courus jusqu'au 12 avril 2016. (Cf. note 17.1).

ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

Le 14 décembre 2015, Faurecia a signé avec la Compagnie Plastic Omnium un protocole d'accord (Memorandum of Understanding) portant sur la cession de son activité Automotive Exteriors.

Le 19 avril 2016, Faurecia a annoncé la signature de l'accord définitif (Sales and Purchase Agreement) pour la vente de son activité Automotive Exteriors à Plastic Omnium, à la suite de l'achèvement des procédures d'information et de consultation avec les instances représentatives du personnel. Les procédures nécessaires auprès des autorités de la concurrence ont été lancées par Plastic Omnium. (Cf. note 1B et note 19).

Le 11 juillet 2016, la Commission Européenne a autorisé la cession de l'activité Automotive Exteriors de Faurecia à Plastic Omnium, sous condition de l'engagement pris par Plastic Omnium de céder les sites français et un site espagnol pour l'activité pare-chocs ainsi que l'activité d'assemblage de modules bloc avant en Allemagne.

Suite à cette décision, la cession devrait être réalisée le 29 juillet 2016.

ENQUÊTES EN COURS

Le 24 mars 2016, deux actions de groupe ont été introduites devant le Tribunal de Première Instance du District Est de l'État du Michigan (United States District Court for the Eastern District of Michigan) contre plusieurs fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions pour des allégations de pratiques anticoncurrentielles concernant les systèmes d'échappement, des dommages et intérêts pour un montant non déterminé étant demandés. Faurecia Emissions Control Technologies US, LLC est l'une des entreprises mises en cause, tout comme à titre additionnel, Faurecia S.A.

Pour rappel, le 25 mars 2014, la Commission européenne et le Department of Justice des États Unis d'Amérique et le 27 novembre 2014, la Commission de la concurrence en Afrique du Sud, ont initié une enquête auprès de certains fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions sur le fondement de suspicions de pratiques anticoncurrentielles dans ce segment. Faurecia est une des entreprises visées par ces enquêtes. Ces enquêtes sont en cours.

Les sanctions envisageables en cas de pratiques anticoncurrentielles avérées incluent des amendes ou des sanctions civiles ou pénales. Le Groupe n'est pas à ce stade en mesure de prédire les conséquences de ces enquêtes et actions de groupe et notamment le niveau des amendes ou les sanctions qui pourraient lui être signifiées : en conséquence, le Groupe n'a constitué aucune provision à ce sujet au 30 juin 2016.

NOTE 3

SAISONNALITÉ DE L'ACTIVITÉ

Traditionnellement, du fait des congés d'été en Europe du Nord, il est constaté dans l'industrie automobile une activité légèrement plus soutenue au premier semestre qu'au second semestre.

NOTE 4

INFORMATIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

Suite à l'accord définitif pour la vente de l'activité Automotive Exteriors à Plastic Omnium, le groupe est dorénavant organisé en trois unités opérationnelles basées sur la nature des produits et des services rendus :

- Automotive Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;
- Emissions Control Technologies (développement et production de systèmes d'échappement) ;
- Interior Systems (développement et production de planches de bord et de cockpits complets, de modules et panneaux de portes, de systèmes acoustiques).

La performance des entités de l'ancien périmètre Automotive Exteriors, non cédées à Plastic Omnium, a été intégrée dans celle de l'activité Interior Systems.

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, sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les autres revenus et charges, les résultats financiers, les impôts, sont suivis au niveau du groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.



4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{ER} SEMESTRE 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	Automotive Seating	Emission Control Technologies	Interior Systems	Autres	Total
Chiffre d'affaires	3 303,6	3 693,4	2 562,4	236,8	9 796,2
Elimination inter-activités	(4,4)	(2,0)	(21,4)	(236,8)	(264,6)
Chiffre d'affaires consolidé	3 299,2	3 691,4	2 541,0	0,0	9 531,6
Marge opérationnelle avant allocation de frais	186,9	210,3	138,6	(45,5)	490,3
Allocation de frais	(11,5)	(9,8)	(11,8)	33,1	0,0
Marge opérationnelle	175,4	200,5	126,8	(12,4)	490,3
Autres revenus					3,4
Autres charges					(64,4)
Frais financiers nets					(90,8)
Autres revenus et charges financiers					(19,9)
Impôts sur les sociétés					(94,8)
Part du résultat dans les MEE					13,2
Résultat net des activités poursuivies					237,0
Résultat net des activités non poursuivies					47,6
RÉSULTAT NET					284,6
Actifs sectoriels	3 170,6	2 497,5	2 043,8	139,3	7 851,2
Immobilisations corporelles nettes	636,8	748,2	781,4	61,8	2 228,2
Autres actifs sectoriels	2 533,8	1 749,3	1 262,4	77,5	5 623,0
Participation dans les MEE					126,7
Titres de participation					18,1
Actifs financiers CT et LT					1 186,0
Actifs d'impôts (courants et différés)					363,9
Actifs détenus en vue d'être cédés					816,5
ACTIF TOTAL					10 362,4
Passifs sectoriels	1 733,6	1 885,5	1 351,7	206,9	5 177,7
Dettes financières					2 039,2
Passifs d'impôts (courants et différés)					60,5
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés					420,7
Capitaux propres et intérêts minoritaires					2 664,3
PASSIF TOTAL					10 362,4
Investissements corporels	61,9	78,0	73,5	19,7	233,1
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(57,2)	(58,0)	(75,9)	(2,7)	(193,8)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(0,1)	(0,5)	(4,4)	0,0	(5,0)
Effectifs	39 157	21 002	33 977	10 344	104 480

1^{ER} SEMESTRE 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Automotive Seating	Emission Control Technologies	Interior Systems	Autres	Total retraité
Chiffre d'affaires	3 108,7	3 794,3	2 607,8	186,2	9 697,1
Elimination inter-activités	(5,4)	(1,5)	(15,3)	(186,2)	(208,4)
Chiffre d'affaires consolidé	3 103,3	3 792,8	2 592,6	0,0	9 488,7
Marge opérationnelle avant allocation de frais	144,6	176,3	86,0	(23,2)	383,7
Allocation de frais	(5,4)	(5,0)	(6,2)	16,6	0,0
Marge opérationnelle	139,2	171,4	79,7	(6,6)	383,7
Autres revenus					5,3
Autres charges					(34,0)
Frais financiers nets					(84,3)
Autres revenus et charges financiers					(15,6)
Impôts sur les sociétés					(86,3)
Part du résultat dans les MEE					(0,4)
Résultat net des activités poursuivies					168,4
Résultat net des activités non poursuivies					27,9
RÉSULTAT NET					196,3

* Cf. note 1.B.

Conformément à IFRS 5, le bilan à fin juin 2015 n'a pas été retraité.



EXERCICE 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Automotive Seating	Émission Control Technologies	Interior Systems	Autres	Total
Chiffre d'affaires	6 198,2	7 453,4	5 161,6	449,1	19 262,3
Éliminations interactivités	(9,9)	(3,2)	(29,7)	(449,1)	(491,9)
Chiffre d'affaires consolidé	6 188,3	7 450,2	5 131,9	0,0	18 770,4
Marge opérationnelle avant allocation de frais	317,2	370,8	197,5	(55,5)	830,0
Allocation de frais	(12,6)	(11,8)	(14,5)	38,9	0,0
Marge opérationnelle	304,6	359,0	183,0	(16,6)	830,0
Autres revenus					10,9
Autres charges					(76,2)
Frais financiers nets					(161,5)
Autres revenus et charges financiers					(45,2)
Impôts sur les sociétés					(185,7)
Part du résultat dans les MEE					12,8
Résultat net des activités poursuivies					385,1
Résultat net des activités non poursuivies					60,8
RÉSULTAT NET					445,9
Actifs sectoriels	3 078,8	2 434,4	2 033,2	119,4	7 665,8
Immobilisations corporelles nettes	642,1	734,8	818,1	52,3	2 247,3
Autres actifs sectoriels	2 436,7	1 699,6	1 215,1	67,1	5 418,5
Participation dans les MEE					111,5
Titres de participation					15,6
Actifs financiers CT et LT					1 029,3
Actifs d'impôts (courants et différés)					330,3
Actifs détenus en vue d'être cédés					613,4
ACTIF TOTAL					9 765,9
Passifs sectoriels	1 710,3	1 746,6	1 263,3	145,1	4 838,3
Dettes financières					1 885,1
Passifs d'impôts (courants et différés)					57,2
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés					375,8
Capitaux propres et intérêts minoritaires					2 609,5
PASSIF TOTAL					9 765,9
Investissements corporels	184,8	200,7	191,6	46,1	623,2
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(104,1)	(112,7)	(151,5)	(4,9)	(373,2)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(0,7)	0,0	(1,3)	0,0	(2,0)
Effectifs	37 419	21 225	33 503	10 722	102 869

4.2 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	%	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	%	Exercice 2015	%
Automotive Seating	3 299,2	34	3 103,3	33	6 188,2	33
Emissions Control Technologies	3 691,4	39	3 792,8	40	7 450,0	40
Interior Systems	2 541,0	27	2 592,6	27	5 132,2	27
TOTAL APRES RECLASSEMENTS IFRS 5	9 531,6	100	9 488,7	100	18 770,4	100

* Cf. note 1.B.

4.3 Chiffre d'affaires par clients significatifs

Le chiffre d'affaires⁽¹⁾ se décompose par client de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	%	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	%	Exercice 2015	%
Groupe VW	1 456,9	15	1 568,9	17	2 976,9	16
Groupe Ford	1 295,6	14	1 294,7	14	2 573,9	14
PSA Peugeot Citroën	1 143,7	12	1 170,7	12	2 178,8	12
Renault-Nissan	1 085,2	11	917,6	10	1 864,5	10
GM	760,9	8	788,8	8	1 576,5	8
Daimler	614,5	6	614,2	6	1 218,7	6
BMW	480,1	5	413,6	4	947,9	5
Autres	2 694,7	29	2 720,3	29	5 433,2	29
TOTAL	9 531,6	100	9 488,7	100	18 770,4	100

* Cf. note 1.B.

(1) 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

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Coûts des biens et services vendus	(8 531,1)	(8 623,3)	(17 024,8)
Frais d'études, de recherche et de développement	(145,6)	(156,3)	(278,4)
Frais généraux et commerciaux	(364,6)	(325,4)	(637,2)
TOTAL	(9 041,3)	(9 105,0)	(17 940,4)

* Cf. note 1.B.



5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Achats consommés	(6 389,4)	(6 456,1)	(12 685,1)
Charges externes	(880,7)	(872,0)	(1 724,4)
Charges de personnel	(1 715,2)	(1 712,9)	(3 335,2)
Impôts et taxes	(31,1)	(31,8)	(54,7)
Autres produits et charges ⁽¹⁾	311,3	293,6	505,7
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(318,8)	(295,0)	(611,5)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	(17,4)	(30,8)	(35,2)
TOTAL	(9 041,3)	(9 105,0)	(17 940,4)

* Cf. note 1.B.

(1) Y compris production stockée ou immobilisée.

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été imputé sur les charges de personnel. Il s'élève à 6,5 millions d'euros pour le premier semestre 2016 (6,8 millions d'euros au premier semestre 2015).

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(522,5)	(461,9)	(924,3)
- facturations aux clients et variations de stocks	310,6	250,0	552,4
- développements capitalisés	179,8	156,5	305,3
- amortissements des développements capitalisés	(111,7)	(99,4)	(208,5)
- dotations et reprises aux comptes de provisions pour dépréciation des développements capitalisés	(1,8)	(1,5)	(3,3)
CHARGE NETTE	(145,6)	(156,3)	(278,4)

* Cf. note 1.B.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Dotations aux amortissements des frais de développement	(111,7)	(99,4)	(208,5)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(12,1)	(13,0)	(26,8)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(7,6)	(1,0)	(6,1)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(185,6)	(180,2)	(366,8)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(1,8)	(1,5)	(3,3)
TOTAL	(318,8)	(295,1)	(611,5)

* Cf. note 1.B.

NOTE 6 AUTRES REVENUS ET CHARGES

Les autres revenus et charges s'analysent comme suit :

AUTRES REVENUS

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2016	1^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	4,3	4,9
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	2,6	0,0	2,9
Autres	0,8	1,0	3,1
TOTAL	3,4	5,3	10,9

* Cf. note 1.B.

AUTRES CHARGES

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2016	1^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Autres provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	(3,8)
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(58,2)	(30,7)	(57,3)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,0
Autres ⁽²⁾	(10,9)	(3,3)	(15,1)
TOTAL	(69,1)	(34,0)	(76,2)

* Cf. note 1.B.

(1) Au 30 juin 2016, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 57,2 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations pour 1,0 million d'euros contre respectivement 55,7 millions d'euros et 1,6 million d'euros au 31 décembre 2015 et 28,7 millions d'euros et 2,0 millions d'euros au 30 juin 2015.

(2) Au 31 décembre 2015, ce poste comprend essentiellement des charges non récurrentes liées à la résolution d'un litige (- 9,1 millions d'euros).

NOTE 7 AUTRES REVENUS ET CHARGES FINANCIERS

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2016	1^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(3,9)	(3,8)	(7,9)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	0,7	0,3	(0,5)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	(5,5)	1,9	0,4
Variation de la valeur des instruments de taux d'intérêt	0,0	0,0	0,0
Écart de change sur les dettes financières	2,5	(5,8)	(17,2)
Autres ⁽¹⁾	(9,0)	(8,2)	(20,0)
TOTAL	(15,2)	(15,6)	(45,2)

* Cf. note 1.B.

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



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 2016	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	318,6	255,1	558,0
Taux d'impôt à 34,43 % en 2016 et décembre 2015 mais à 38 % en juin 2015	(109,7)	(96,9)	(212,0)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	0,4	2,2	1,1
Effet des différences de taux à l'étranger **	33,2	45,5	85,8
Crédits d'impôts	10,5	5,5	10,0
Variation d'impôts différés non reconnus	(2,1)	(21,9)	11,1
Différences permanentes et autres	(27,1)	(20,7)	(81,7)
Impôt comptabilisé	(94,8)	(86,3)	(185,7)

* Cf. note 1.B.

** L'effet des différences de change provient principalement des entités chinoises.

La charge d'impôt du premier semestre 2016 intègre la reconnaissance d'impôts différés actifs en France pour 15,8 millions d'euros (IDA sur différences temporelles) et en République Tchèque pour 5,8 millions d'euros.

Les impôts différés actifs nets sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 733,4 millions d'euros au 30 juin 2016 contre 706,9 millions au 31 décembre 2015. Cette variation s'explique notamment par la dépréciation sur la période d'impôts différés actifs sur des déficits brésiliens constatés antérieurs à hauteur de 9,9 millions d'euros.

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 2016	1 ^{er} semestre 2015	Exercice 2015
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	138 035 801	124 916 021	137 192 778
Ajustements :			
- actions propres	(807 216)	(49 888)	(21 888)
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	(111 945)	(862 232)	(12 335 082)
Nombre moyen pondéré avant dilution	137 116 640	124 003 901	124 835 808
Effet pondéré des instruments dilutifs			
Exercice d'options de souscription d'actions ⁽²⁾	48 990	72 331	50 818
- attribution d'actions gratuites	0	0	0
- obligations à option de souscription ⁽³⁾		5 686 632	373 956
Nombre moyen pondéré après dilution	137 165 630	129 762 864	125 260 582

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2016 s'analyse comme suit :

Au 31/12/2015 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	137 192 778
Conversion des OCEANE	690 123
Exercice d'options de souscription d'actions	152 900
Au 30/06/2016 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801

(2) Le nombre d'options de souscription d'actions exerçables au 30 juin 2016 est de 244 800 ; il était de 636 500 au 31 décembre 2015. Compte tenu de l'évolution du cours moyen de l'action sur le premier semestre 2016, aucun plan d'options de souscription d'actions n'est dilutif.

(3) Les obligations à option de souscription d'actions ont un effet dilutif lorsque l'intérêt net par action résultant de la conversion est inférieur au résultat par action avant dilution. Au 30 juin 2016, il n'existe plus d'obligations à option de souscription d'actions.

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015 retraité *	Exercice 2015
Résultat Net (en millions d'euros)	245,0	157,4	371,8
Non dilué €/action	1,79	1,27	2,98
Après dilution €/action	1,79	1,21	2,97
Résultat Net des activités poursuivies (en millions d'euros)	197,4	129,5	311,0
Non dilué €/action	1,44	1,04	2,49
Après dilution €/action	1,44	1,00	2,48
Résultat Net des activités non poursuivies (en millions d'euros)	47,5	27,9	60,8
Non dilué €/action	0,35	0,23	0,49
Après dilution €/action	0,35	0,21	0,49

* Cf. note 1.B.

NOTE 10

ÉCARTS D'ACQUISITION

(en millions d'euros)

	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2015	1 827,2	(509,9)	1 317,3
Acquisitions	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	17,7	0,2	17,9
Reclassements IFRS 5	(125,4)	0,0	(125,4)
Valeur nette au 31 décembre 2015	1 719,5	(509,7)	1 209,8
Acquisitions	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	(3,1)	0,0	(3,1)
Valeur nette au 30 juin 2016	1 716,4	(509,7)	1 206,7

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

(en millions d'euros)

	30/06/2016	31/12/2015
Automotive Seating	793,8	793,8
Emissions Control Technologies	367,3	370,4
Interior Systems	45,6	45,6
TOTAL	1 206,7	1 209,8

Au 30 juin 2016, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur.



NOTE 11

TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

AU 30/06/2016

Titres mis en équivalence au sein des actifs poursuivis :

<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	5,9	(1,2)	14,5	17,6
Aminex Emissions Systems APS	42	7,2	0,0	0,0	11,2
Changchun Xuyang Faurecia Acoustics & Soft Trim Co. Ltd.	40	3,5	0,0	9,8	17,7
Detroit Manufacturing Systems LLC	45	2,2	0,0	224,2	63,0
DMS leverage lender (LLC)	45	3,3	0,0	0,0	5,7
CSM Faurecia Automotive Parts Co. Ltd.	50	9,5	0,0	30,6	35,6
FMM Pernambuco Componentes Automotivos Ltda	35	10,6	0,0	17,6	56,4
Faurecia Japon NHK Co. Ltd.	50	0,0	0,0	77,9	43,4
Autres	-	34,0	(0,3)	78,1	100,5
SAS Groupe	50	50,5	(15,0)	891,6	318,9
TOTAL		126,7	(16,5)	1 344,3	670,0

* 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.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	Exercice 2015
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	111,5	94,7	94,7
Dividendes	(16,5)	(15,1)	(16,1)
Quote-part de résultat	13,2	(1,0)	12,8
Variation du périmètre	0,0	2,4	2,7
Augmentation de capital	20,2	17,9	17,0
Reclassements IFRS 5	0,0	0,0	(1,2)
Écarts de change	(1,7)	2,5	1,6
Quote-part des capitaux propres à la clôture	126,7	101,4	111,5

NOTE 12 CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Des contrats de cession de créances commerciales conclus principalement en France, en Allemagne 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 2016, 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>	30/06/2016	31/12/2015
Ressource de financement	1 018,3	899,5
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(33,5)	(32,2)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	984,8	867,3
Créances cédées et sorties de l'actif	(966,4)	(840,4)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Total créances clients brutes	1 756,2	1 716,1
Provision pour dépréciation de créances	(18,1)	(19,2)
TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS	1 738,1	1 696,9

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 2016 représentaient 123,9 millions d'euros, dont :

- 74,6 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 13,6 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 7,1 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 10,3 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 18,3 millions de plus de 6 mois.

NOTE 13 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 1 060,2 millions d'euros (contre 718,8 millions d'euros en 2015) et des placements à court terme pour 37,3 millions d'euros (contre 213,7 millions d'euros en 2015), soit un total de 1 097,5 millions d'euros au 30 juin 2016.

Les flux nets de trésorerie, tels que mentionnés dans les commentaires sur l'activité et les résultats, correspondent à l'excédent de financement retraité des acquisitions des titres de participation nette de la trésorerie apportée et des variations sur les autres investissements et actifs non courants. Ils dégagent un solde net positif de 204,7 millions d'euros au 30 juin 2016 (contre 302,5 millions d'euros au 31 décembre 2015).



<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Flux nets de trésorerie	204,7	302,5
Acquisition/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	(25,8)	(30,9)
Autres variations au sein des activités poursuivies	(23,6)	(27,3)
Autres variations au sein des activités non poursuivies	0	2,2
Excédent/(besoin) de financement	155,3	246,5

NOTE 14 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016			31/12/2015
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts à plus d'un an	40,3	(17,1)	23,2	25,5
Autres	53,7	(11,6)	42,1	43,9
TOTAL	94,0	(28,7)	65,3	69,4

NOTE 15 CAPITAUX PROPRES

15.1 Capital

Le capital au 30 juin 2016 est de 966 250 607 euros divisé en 138 035 801 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées.

Le capital du groupe n'est soumis à aucune contrainte externe. Les actions nominatives inscrites au nom du même titulaire depuis au moins 2 ans bénéficient d'un droit de vote double.

Au 30 juin 2016, en tenant compte de l'ensemble des levées d'options de souscriptions d'actions de la période, Peugeot S.A. détient 46,33 % du capital et 62,98 % des droits de vote.

15.2 Options de souscription et d'achats d'action par certains salariés

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 est suivie par la société.

Il existait au 30 juin 2016, 244 800 options de souscription d'actions consenties et non encore levées.

L'exercice de ces options permettrait d'augmenter :

- le capital de 1,7 millions d'euros ;
- la prime d'émission de 9,2 millions d'euros.

Le détail des plans de souscription au 30 juin 2016 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		Nombre ajusté d'options restant à exercer au 30/06/2016
	Prix de souscription en euros ajusté				Date d'expiration des options	Options levées	
	13/04/2006				12/04/2010		
23/05/2005	45,20		340 800	168 000	12/04/2016	0	340 800
	16/04/2007				17/04/2011		
23/05/2005	44,69		346 200	172 800	17/04/2017	0	101 400
	10/04/2008				10/04/2012		
29/05/2007	28,38		357 000	174 000	10/04/2016	261 000	96 000
TOTAL							244 800

Les trois plans émis depuis le 13 avril 2006 ont été évalués pour leur juste valeur à la date d'attribution, en application de la norme IFRS 2.

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 des conditions de performance.

Les 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 2016 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	
30/05/2013	24/07/2013	760 000	988 000	atteinte en 2015 du niveau de résultat avant impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution et d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence
30/05/2013	28/07/2014	642 800	835 640	atteinte en 2016 du niveau de résultat avant impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution et d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence
27/05/2015	23/07/2015	641 284	833 581	atteinte en 2017 du niveau de résultat avant impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution et d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

À la suite de l'atteinte des conditions de performance des plans précédents, 478 400 titres ont été attribués en 2012 et 226 200 en 2014.



NOTE 16

PROVISIONS COURANTES, NON COURANTES ET PASSIFS ÉVENTUELS

16.1 Provisions courantes, non courantes et passifs éventuels

Comme mentionné dans la Note 2.3, le 25 mars 2014, la Commission européenne et le Department of Justice des États Unis d'Amérique et le 27 novembre 2014, la Commission de la concurrence en Afrique du Sud, ont initié une enquête auprès de certains fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions sur le fondement de suspicions de pratiques anticoncurrentielles dans ce segment. Faurecia est une des entreprises visées par ces enquêtes. Ces enquêtes sont en cours.

Par ailleurs, le 24 mars 2016, deux actions de groupe ont été introduites contre plusieurs fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions pour des allégations de pratiques anticoncurrentielles concernant les systèmes d'échappement, des dommages et intérêts pour un montant non déterminé étant demandés. Faurecia Emissions Control Technologies US, LLC est l'une des entreprises mises en cause, tout comme à titre additionnel, Faurecia S.A.

Les sanctions envisageables en cas de pratiques anticoncurrentielles avérées incluent des amendes ou des sanctions civiles ou pénales. Le Groupe n'est pas à ce stade en mesure de prédire les conséquences de ces enquêtes et actions de groupe et notamment le niveau des amendes ou les sanctions qui pourraient lui être signifiées : en conséquence, le Groupe n'a constitué aucune provision à ce sujet au 30 juin 2016.

PROVISIONS NON COURANTES

(en millions d'euros)

	30/06/2016	31/12/2015
Provisions pour retraite et charges assimilées :		
-Retraites complémentaires	245,6	187,5
-Indemnités de fin de carrière	124,8	108,2
-Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	25,5	24,9
-Frais médicaux	22,9	23,5
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	418,8	344,1

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)

	30/06/2016	31/12/2015
Restructurations	95,8	64,4
Risques sur contrats et garanties clients	65,3	64,6
Litiges	12,8	14,4
Autres provisions	46,7	45,0
TOTAL PROVISIONS	220,6	188,4

16.2 Provisions pour retraites et charges assimilées

A – HYPOTHÈSES RETENUES

<i>(en pourcentage)</i>	Zone Euro	Royaume-Uni	États-Unis
TAUX D'ACTUALISATION			
30/06/2016	1,25 %	2,90 %	3,52 %
31/12/2015	2,30 %	3,85 %	4,16 %
30/06/2015	2,30 %	3,85 %	3,95 %
TAUX D'INFLATION			
30/06/2016	1,80 %	2,95 %	N/A
31/12/2015	1,80 %	3,00 %	N/A
30/06/2015	1,80 %	3,00 %	2,00 %

Nota : le taux iboxx AA a servi de référence pour déterminer le taux d'actualisation de la zone euro.

Aux États-Unis, les engagements liés aux plans existants (par ailleurs fermés aux nouveaux bénéficiaires) ne sont pas sensibles au taux d'inflation.

B – RÉCONCILIATION DES POSTES DE BILAN AU 30 JUIN 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016		
	France	Étranger	Total
Valeur actuelle des prestations pour services rendus	(188,8)	(358,5)	(547,3)
Juste valeur des actifs financiers	10,8	155,9	166,7
(Provisions) actifs nets reconnus au bilan	(178,0)	(202,6)	(380,6)
<i>Dont provisions</i>	<i>(178,0)</i>	<i>(215,3)</i>	<i>(393,3)</i>
<i>Dont actifs</i>	<i>-</i>	<i>12,7</i>	<i>12,7</i>
Impact comptabilisé directement en capitaux propres sur la période	(36,9)	(36,7)	(73,6)



NOTE 17

ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

(en millions d'euros)

	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts obligataires	1 384,2	692,4
Emprunts auprès des établissements de crédit	237,3	246,3
Emprunts et dettes financières divers	1,5	1,5
Emprunts liés aux locations-financements	21,0	24,0
Instruments dérivés non courants	2,8	2,0
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	1 646,8	966,2
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	106,0	606,1
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	283,8	310,2
Instruments dérivés courants	2,6	2,6
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	392,4	918,9
TOTAL	2 039,2	1 885,1
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(0,4)	(6,8)
Placements de trésorerie et disponibilités	(1 097,5)	(932,5)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	941,3	945,8
Trésorerie nette	1 097,5	932,5

(1) Dont banques créditrices

129,8

135,0

ACTIVITÉS NON POURSUIVIES (PART DE L'ENDETTEMENT PRÉSENTÉE AU SEIN DES PASSIFS DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES)

(en millions d'euros)

	30/06/2016	31/12/2015
Passifs financiers non courants des activités en cours de cession	2,9	3,6
Passifs financiers courants des activités en cours de cession	1,1	15,8
Placements de trésorerie et disponibilités des activités en cours de cession	(7,2)	(2,7)
ENDETTEMENT FINANCIER NET DES ACTIVITÉS EN COURS DE CESSION	(3,2)	16,7

TOTAL DE L'ENDETTEMENT FINANCIER DU GROUPE

(en millions d'euros)

	30/06/2016	31/12/2015
Passifs financiers totaux	2 043,2	1 904,5
Placements de trésorerie et disponibilités	(1 105,1)	(942,0)
ENDETTEMENT FINANCIER NET TOTAL	938,1	962,5

Au regard du caractère non matériel des passifs financiers des activités non poursuivies, les analyses relatives à la dette sont présentées pour l'ensemble du groupe.

17.1 Financement

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

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.

Ces obligations ont fait l'objet d'un remboursement anticipé (« *make-whole* ») le 12 avril 2016, à 106,34 % du pair plus les intérêts courus à cette date, pour un montant total de 536 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2022

Faurecia a émis des obligations à échéance du 15 juin 2022, 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 2015.

Une première tranche de ces obligations a été émise le 17 mars 2015 pour un montant de 500 millions d'euros, au pair. Une émission complémentaire de 200 millions d'euros a été effectuée le 9 avril 2015, à même échéance et même taux d'intérêt, à 100,25 % du nominal. Le 19 mai, les obligations de cette seconde tranche ont été entièrement assimilées à celles émises le 17 mars.

Elles bénéficient d'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.

Ces obligations sont cotées sur l'Irish Stock Exchange (Global Exchange Market). Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations. Conformément au contrat d'émission, toutes les garanties émises par certaines filiales du groupe en faveur des porteurs de ces obligations ont disparu au moment où les obligations échéance décembre 2016 ont été remboursées en totalité, soit le 12 avril 2016.

OBLIGATIONS 2023

Faurecia a émis le 16 mars 2016 un montant de 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2023, portant intérêt à 3.625 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2016.

Ces obligations sont également cotées sur l'Irish Stock Exchange (Global Exchange Market). Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations. Ces obligations bénéficient des mêmes restrictions que les obligations 2022 et ne font pas l'objet de garanties émises par les filiales.

CRÉDIT SYNDIQUÉ

Faurecia a signé le 15 décembre 2014 un crédit bancaire syndiqué d'échéance à 5 ans (soit décembre 2019), pour un montant de 1 200 millions d'euros.

Le 24 juin 2016, ce crédit syndiqué a été renégocié afin d'en étendre la maturité à 5 ans à compter de cette date, soit le 24 juin 2021, et d'en améliorer les termes et conditions.

Au 30 juin 2016, cette facilité de crédit n'était pas tirée.

Cette facilité de crédit contient une clause restrictive en matière de ratios financiers consolidés : le ratio Dette Nette */EBITDA ** doit être inférieur à 2,50. Le respect de ce ratio conditionne la disponibilité du crédit. Au 30 juin 2016, cette condition était respectée.

* Endettement net consolidé.

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

Ce crédit comporte certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs (toute cession représentant plus de 25 % 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.

Conformément à la documentation de ce crédit, toutes les garanties émises par certaines filiales du Groupe en faveur des banques participantes à ce crédit ont disparu au moment où les obligations échéance décembre 2016 ont été remboursées en totalité, soit le 12 avril 2016.



OCEANE 2018

Faurecia a émis le 18 septembre 2012 des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE), à échéance du 1^{er} janvier 2018 pour un montant total de 250 millions d'euros. Ces obligations portent intérêt à 3,25 %, le coupon étant versé le 1er janvier de chaque année et pour la première fois le 1er janvier 2013. Le montant nominal était de 19,48 euros par obligation.

Faurecia a annoncé le 7 décembre 2015 son intention de rembourser au pair, le 15 janvier 2016, les obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes émises en septembre 2012 pour 250 millions d'euros, échéance 1^{er} janvier 2018. À la suite de l'annonce de cette opération, 94,5 % des obligations étaient converties au 31 décembre 2015, et le nominal restant des obligations en vie à cette date s'élevait à 13,7 millions d'euros. Au 15 janvier 2016, la quasi-totalité des obligations avait été convertie, et les 0,2 million d'euros de nominal résiduel ont été remboursés.

17.2 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2016, pour l'ensemble des dettes financières du groupe (activités poursuivies et non poursuivies) la partie à taux variable s'élevait à 23,7 % des dettes financières avant opérations de couverture.

Les intérêts d'emprunts payables au titre de la dette à taux variable sont partiellement couverts contre une hausse des taux d'intérêt au moyen d'instruments dérivés (cf. note 18).

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	
Dettes financières à taux variable	484,2	23,7%
Dettes financières à taux fixe	1 559,0	76,3%
TOTAL	2 043,2	100,0 %

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016		31/12/2015	
Euro	1 644,1	80,5 %	1 469,1	77,2 %
Dollar US	332,5	16,3 %	397,1	20,8 %
Autres devises	66,6	3,2 %	38,3	2,0 %
TOTAL	2 043,2	100,0 %	1 904,5	100,0 %

Sur les six premiers mois de l'année 2016, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 4,34 %, contre 5,02% pour les six premiers mois de l'année 2015.

17.3 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.

17.4 Instruments financiers inscrits au bilan

	30/06/2016		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 disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>								
Autres titres de participation	18,1				18,1			18,1
Autres actifs financiers non courants	65,3					65,3		65,3
Créances clients et comptes rattachés	1 738,1					1 738,1		1 738,1
Autres créances d'exploitation	261,4		1,8			259,6		261,4
Créances diverses et charges payées d'avance	305,2	51,5				253,7		253,7
Instruments dérivés changes	0,4		0,4					0,4
Instruments dérivés taux	0,0							0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 097,5		1 097,5					1 097,5
ACTIFS	3 486,0	51,5	1 099,7	0,0	18,1	2 316,7	0,0	3 434,5
Dettes financières non courantes *	1 646,8	1,5		2,8			1 642,5	1 675,4
Dettes financières courantes	392,4		2,4	0,2			389,8	392,4
Acomptes reçus des clients	119,6					119,6		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 571,1					3 571,1		
Dettes fiscales et sociales	628,8					628,8		
Dettes diverses	260,9	53,8	2,4	4,5		200,2		
Dont instruments dérivés changes et taux	12,3		4,8	7,5	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Instruments dérivés changes</i>	9,3		4,8	4,5				
<i>Instruments dérivés taux</i>	3,0			3,0				
PASSIFS	6 619,6	55,3	4,8	7,5	0,0	4 519,7	2 032,3	2 067,8

(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 valeur de marché des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 30 juin 2016 : pour les obligations 2022 cotées 100,55 %, à 703,8 millions d'euros, et pour les obligations 2023 cotées 101,44 % du pair, à 710,1 millions d'euros.



	31/12/2015							
	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 disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>								
Autres titres de participation	15,6				15,6			15,6
Autres actifs financiers non courants	69,4					69,4		69,4
Créances clients et comptes rattachés	1 696,9					1 696,9		1 696,9
Autres créances d'exploitation	253,9		1,7			252,2		253,9
Créances diverses et charges payées d'avance	316,5	41,5				275,0		275,0
Instruments dérivés changes	6,8		6,4	0,4				6,8
Instruments dérivés taux	0,0							0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	932,5		932,5					932,5
ACTIFS	3 291,6	41,5	940,6	0,4	15,6	2 293,5	0,0	3 250,1
Dettes financières non courantes *	966,2	1,6					964,6	965,4
Dettes financières courantes	918,9						918,9	978,4
Acomptes reçus des clients	125,9					125,9		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 449,7					3 449,7		
Dettes fiscales et sociales	539,0					539,0		
Dettes diverses	235,7	15,3	2,6	7,0		210,8		
<i>Dont Instruments dérivés changes</i>	<i>7,6</i>		<i>2,6</i>	<i>5,0</i>				
<i>Dont Instruments dérivés taux</i>	<i>2,0</i>			<i>2,0</i>				
PASSIFS	6 235,4	16,9	2,6	7,0	0,0	4 325,4	1 883,5	1 943,8

(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 OCEANES 2018 s'établissait sur la base du cours de clôture au 31/12/2015 de 46 euros à 32,3 millions d'euros.

Au bilan, les OCEANES sont réparties en un montant de dette représentant la valeur de la composante obligatoire hors option de conversion et une composante enregistrée en capitaux propres qui représente la valeur de l'option de conversion en actions.

La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 31/12/2015 pour les obligations 2016 de 108,296 % du pair à 530,7 millions d'euros et pour les obligations 2022 de 98,916 % du pair à 692,4 millions d'euros.

NOTE 18

COUVERTURE DES RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX D'INTÉRÊT

18.1 Couverture des risques de change

Faurecia 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, 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.

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 IAS 39.

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.

Information sur les notionnels couverts :

(en millions d'euros) Au 30/06/2016	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	(0,9)	29,8	29,8	0,0	0,0
- swap de change couvrants des prêts inter-compagnies en devises	0,5	(2,3)	600,9	600,9	0,0	0,0
Couverture de flux futurs :						
- contrats de change à terme	1,7	(6,1)	267,0	267,0	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	0,0	19,7	19,7	0,0	0,0
TOTAL	2,3	(9,3)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros) Au 31/12/2015	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	1,1	0,0	29,0	29,0	0,0	0,0
- swap de change couvrants des prêts inter-compagnies en devises	6,8	(2,6)	555,2	555,2	0,0	0,0
- cross-currency swap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Couverture de flux futurs :						
- contrats de change à terme	0,4	(5,0)	327,3	327,3	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,2	0,0	41,9	41,9	0,0	0,0
TOTAL	8,5	(7,6)				

* Notionnel en valeur absolue.

18.2 Couverture du risque 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 variation de juste valeur des instruments de couverture de taux pour lesquels les relations de couvertures ne répondent pas aux critères définis par l'IAS 39, ou pour lesquels il n'a pas été choisi d'appliquer la comptabilité de couverture, est portée directement en autres produits et charges financiers.

Les principales composantes de la dette à taux fixe sont :

- les obligations à échéance juin 2022 émises en mars et avril 2015 pour un montant total de 700 millions d'euros ; et
- les obligations à échéance juin 2023 émises en avril 2016 pour un montant total de 700 millions d'euros.

Une partie significative de dette brute (crédit syndiqué lorsqu'il est tiré, emprunts à court terme, billets de trésorerie) étant à taux variable ou renouvelable, 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. Afin de tirer parti de taux historiquement bas, des couvertures de taux à 2 et 3 ans ont été mises en place au premier semestre de 2015 pour se couvrir contre une hausse des taux une part des intérêts d'emprunts à taux variable payables au cours de 2016 et 2017.



Les instruments de couverture de taux sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur. Celle-ci est établie à partir de valorisations calculées à partir des données de marché, confirmées par les contreparties bancaires.

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

<i>(en millions d'euros)</i> Au 30/06/2016	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	0,0	(3,0)	50,0	400,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	0,0	(3,0)	50,0	400,0	0,0

<i>(en millions d'euros)</i> Au 31/12/2015	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	0,0	(2,0)	0,0	450,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	0,0	(2,0)	0,0	450,0	0,0

L'évaluation du risque de crédit dans la juste valeur des dérivés n'a pas d'impact matériel sur les états financiers du groupe au 30 juin 2016.

NOTE 19

ACTIFS ET PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel en soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente hautement probable.

Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « actifs destinés à être cédés » du bilan consolidé dès lors qu'ils sont matériels. Ces actifs ou groupes d'actifs sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs d'un 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.

Une activité non poursuivie est définie comme un composant de l'entreprise faisant l'objet soit d'une cession, soit d'un classement en actifs détenus en vue de la vente, qui représente une activité ou une zone géographique significative pour le groupe.

La contribution de l'activité non poursuivie se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2016	1^{er} semestre 2015	Exercice 2015
Chiffre d'affaires	969,5	1 018,4	1 921,5
Coûts des biens et services vendus	(845,4)	(933,7)	(1 751,2)
Frais d'études, de recherche et développement	(15,4)	(8,3)	(18,7)
Frais généraux et commerciaux	(37,0)	(36,2)	(69,0)
Marge opérationnelle	71,7	40,2	82,6
Autres revenus	0,0	1,1	1,1
Autres charges	(15,2)	(0,1)	(0,1)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	(0,0)	0,0	0,2
Charges de financement	(1,4)	(1,9)	(3,8)
Autres revenus et charges financiers	(0,2)	(0,1)	(0,4)
Résultat des entreprises contrôlées avant impôts	54,9	39,2	79,6
Impôts courants	(4,7)	(12,1)	(24,7)
Impôts différés	(2,7)	1,4	7,1
Résultat net des activités non poursuivies	47,6	28,5	62,0
Résultat net des sociétés mises en équivalence	0,0	(0,6)	(1,2)
Résultat net consolidé des activités non poursuivies	47,6	27,9	60,8
Part du groupe dans les activités non poursuivies	47,6	27,9	60,8
Part des intérêts minoritaires dans les activités non poursuivies	0,0	0,0	0,0

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, depuis le classement des actifs concernés en actifs destinés à être cédés, les amortissements ont été arrêtés et la valeur de la quote-part de situation nette de l'entité mise en équivalence, Changchun Huaxiang Faurecia Automotive Plastic Components Company Limited, a été figée.

L'impact de ces dispositions consiste en une réduction de charge de 27,3 millions d'euros.



De même, les lignes « Actifs destinés à être cédés » et « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés » du bilan consolidé, s'analysent comme suit :

ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Écarts d'acquisition	125,4	125,4
Immobilisations incorporelles	43,3	28,7
Immobilisations corporelles	282,8	244,7
Titres mis en équivalence	0,2	0,2
Autres titres de participation	0,0	0,0
Autres actifs financiers non courants	1,0	1,0
Autres actifs non courants	0,9	0,9
Actifs d'impôts différés	1,0	11,1
TOTAL ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	454,6	412,0
Stocks et en-cours nets	144,7	123,1
Créances clients et comptes rattachés	181,4	38,0
Autres créances d'exploitation	16,3	15,9
Créances diverses	12,3	21,7
Autres actifs financiers courants	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,2	2,7
TOTAL ACTIFS COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	361,9	201,4
TOTAL DES ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	816,5	613,4

PASSIFS LIÉS À DES ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Provisions non courantes	19,3	18,1
Passifs financiers non courants	2,9	3,6
Autres passifs non courants	0,0	0,0
Passifs d'impôts différés	0,0	11,2
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	22,2	32,9
Provisions courantes	10,4	7,4
Passifs financiers courants	1,1	15,8
Acomptes reçus des clients	15,0	11,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	273,8	230,9
Dettes fiscales et sociales	71,8	62,5
Dettes diverses	26,4	14,7
TOTAL DES PASSIFS COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	398,5	342,9
TOTAL DES PASSIFS LIÉS A DES ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	420,7	375,8

Enfin, les lignes « Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies », « Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies » et « Flux de financement liés aux activités non poursuivies » se décomposent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	Exercice 2015
I – OPÉRATIONS D'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES			
Marge opérationnelle	71,7	40,2	82,6
Amortissements et Provisions pour dépréciation des immobilisations	0,0	28,5	56,3
Marge opérationnelle avant Amortissements et Provisions pour dépréciation	71,7	68,7	138,9
Provisions courantes et non courantes opérationnelles	(0,5)	(1,0)	(1,7)
(Plus)/Moins value sur cession d'actifs opérationnels	0,3	(0,5)	(0,5)
Restructuring décaissé	(0,5)	(0,8)	(1,2)
Frais financiers décaissés nets des produits	(1,5)	(2,0)	(3,4)
Autres revenus et charges décaissés	(11,8)	2,6	0,8
Impôts décaissés	(1,8)	(11,9)	(24,1)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,0	(0,6)	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(89,9)	45,3	24,7
Variation des stocks	(21,3)	(15,7)	(29,3)
Variation des créances clients	(143,1)	(0,6)	62,1
Variation des dettes fournisseurs	43,3	51,3	5,5
Variation des autres créances et dettes d'exploitation	14,5	7,5	(6,7)
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)	16,7	2,8	(6,9)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	(34,0)	99,8	133,5
II – OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES			
Investissements en immobilisations corporelles	(35,4)	(21,4)	(54,4)
Investissements en immobilisations incorporelles	0,0	0,0	(0,4)
Investissements en frais de développement	(12,7)	(5,5)	(12,6)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)	0,1	0,0	0,0
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	(0,7)	4,3	3,4
Produit de cessions d'actifs financiers	0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements	2,9	(4,4)	(3,2)
Autres variations	0,1	1,9	2,2
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	(45,7)	(25,1)	(65,0)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES (I)+(II)	(79,7)	74,7	68,5
III – OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES			
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers	(9,5)	(34,4)	(33,4)
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	(14,9)	(3,9)	(4,8)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	24,4	(38,3)	(38,2)



NOTE 20

ENGAGEMENTS DONNÉS ET PASSIFS ÉVENTUELS

ENGAGEMENTS DONNÉS AU TITRE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Redevances à payer sur contrats de location simple	458,7	433,6
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
- hypothèques sur différents immeubles du groupe	4,8	5,6
Dettes cautionnées	85,8	65,7
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	108,7	105,2
Divers	2,0	2,2
TOTAL	660,0	612,3

ENGAGEMENTS DONNÉS AU TITRE DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Redevances à payer sur contrats de location simple	75,3	79,8
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
- hypothèques sur différents immeubles du groupe	0,0	0,0
Dettes cautionnées	11,5	11,5
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	19,7	10,6
Divers	0,0	0,0
TOTAL	106,5	101,9

NOTE 21

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>	30/06/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	1 143,7	2 178,8
Chiffre d'affaires des activités non poursuivies	162,8	269,7
Achats de produits, prestations et matières	8,8	17,4
Créances des activités poursuivies *	466,3	438,8
Créances des activités non poursuivies	56,8	40,8
Dettes fournisseurs des activités poursuivies	29,5	24,5
Dettes fournisseurs des activités non poursuivies	2,7	3,2
* Avant cession sans recours de créances pour :	203,6	175,5

NOTE 22

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2016

Il n'y a pas d'évènement autre que celui mentionné dans la note 2.



3

**Attestation du responsable
du rapport financier
semestriel 2016**



Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2016

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 25 juillet 2016

Monsieur Patrick Koller

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 SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016 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 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.

Fait à Neuilly Sur Seine et Paris-La-Défense, le 25 juillet 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Eric Bertier

Ernst & Young Audit

Valérie Quint





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

Technical perfection, automotive passion

