



2020

Résultats
semestriels

faurecia
inspiring mobility

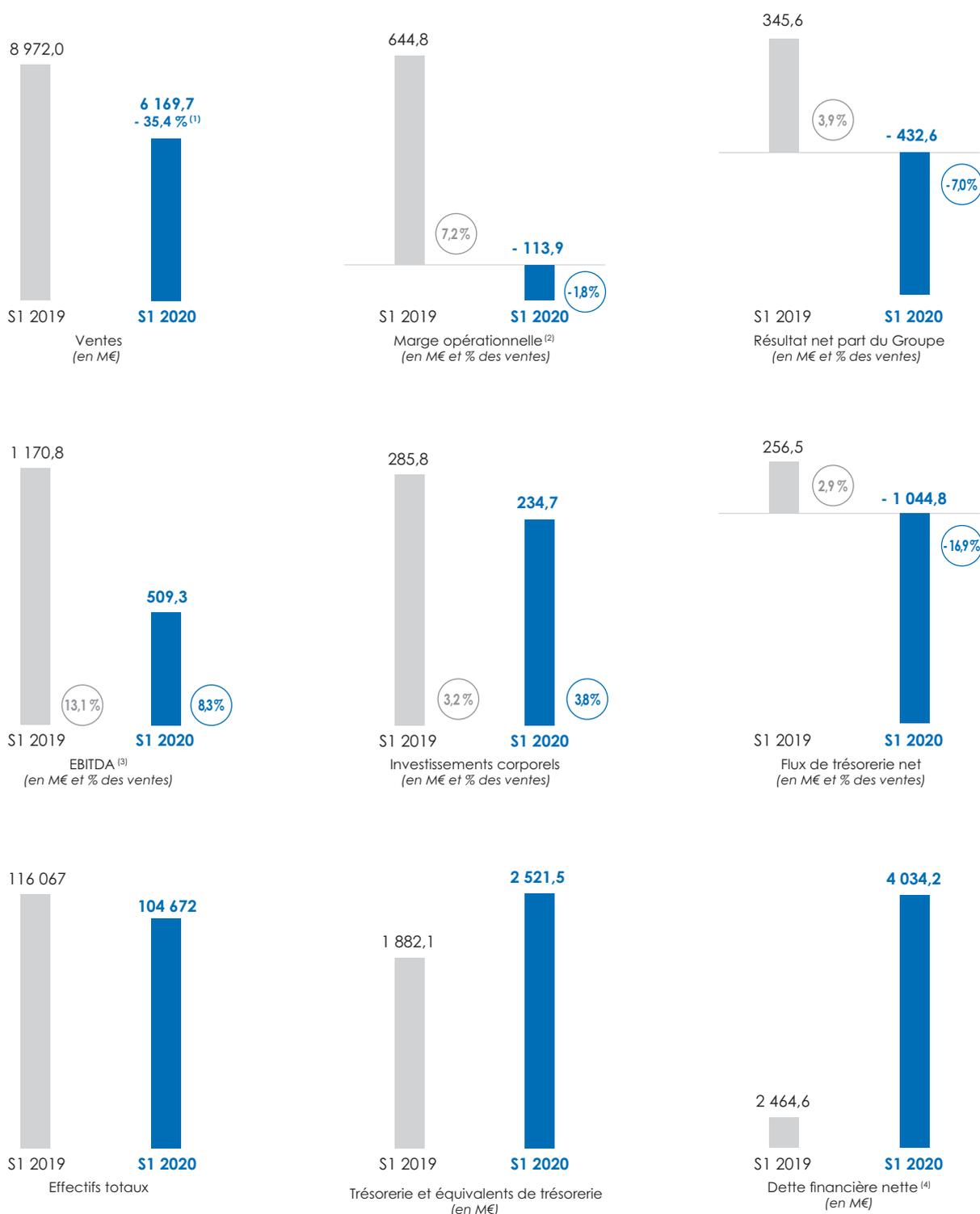
Sommaire

Chiffres clés	3
1. Activité	5
1.1. Covid-19	6
1.2. Autres événements importants	6
1.3. Production automobile	8
1.4. Ventes	8
1.5. Marge opérationnelle	12
1.6. Résultat net	13
1.7. Structure financière	14
1.8. Perspectives	16
2. Comptes consolidés	17
2.1. État du résultat global de la période	18
2.2. Bilan consolidé	20
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	22
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	23
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	24
3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2020	53
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2020	54
4. Rapport des commissaires aux comptes	55
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	56

Résultats semestriels
 **2020**



Chiffres clés



(1) À devises et périmètres constants.

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

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

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





1. Activité

1.1. Covid-19	6
1.2. Autres événements importants	6
1.3. Production automobile	8
1.4. Ventes	8
1.4.1. Par région	9
1.4.2. Par client	10
1.4.3. Par secteur d'activité	11
1.5. Marge opérationnelle	12
1.5.1. Par région	12
1.5.2. Par secteur d'activité	13
1.6. Résultat net	13
1.7. Structure financière	14
1.7.1. Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent de financement	14
1.7.2. Flux nets de trésorerie	14
1.7.3. Dette nette	15
1.8. Perspectives	16

1.1. Covid-19

La première moitié de l'année a été fortement marquée par la pandémie mondiale de Covid-19 qui a eu un impact majeur sur l'industrie automobile et tous les secteurs de l'économie. Consécutivement à la fermeture temporaire de la plupart des sites de production de ses clients dans le monde, Faurecia a dû également interrompre la production dans un grand nombre de ses sites au cours de cette période.

Parallèlement à l'expansion rapide de la pandémie dans les différentes régions du monde, l'Asie (19 % des ventes du Groupe au premier semestre 2019) a été la première région à être impactée avec un point bas des ventes en février, et une reprise progressive à partir de mars. Depuis mai, les ventes de Faurecia en Chine sont supérieures aux niveaux de l'an passé.

Deux mois plus tard, l'Europe et l'Amérique du Nord (76 % des ventes du Groupe au premier semestre 2019) ont connu un point bas de ventes en avril, avant une reprise progressive à partir de mai. En juin, les ventes en Europe et en Amérique du Nord étaient encore respectivement inférieures de 22 % et 14 % par rapport à l'année précédente.

Comme détaillé plus bas, les ventes du Groupe du premier semestre de l'année ont chuté de 35,4 % à périmètre et taux de change constants.

Compte tenu de cette situation sans précédent, Faurecia a immédiatement mis en œuvre un plan d'action solide en réaction à la crise, en se concentrant sur trois priorités :

- La première priorité était la santé et la sécurité de tous les collaborateurs, ainsi que la mise en place des conditions appropriées pour une reprise en toute sécurité de la production, en se basant sur l'expérience concluante de la Chine ;
- La deuxième priorité était la gestion précise de la trésorerie du Groupe et la protection d'une structure financière saine. À cette fin, Faurecia a tiré 600 millions d'euros sur sa ligne de crédit syndiqué de 1,2 milliard d'euros, a signé un nouveau Club Deal de 800 millions d'euros et a étendu son programme d'affacturage à l'activité SAS récemment intégrée. En outre, le Conseil d'administration a pris la décision, approuvée par les actionnaires lors de la récente Assemblée générale annuelle, d'annuler le dividende de 2020 ;
- La troisième priorité consistait à déployer des actions rapides pour améliorer davantage la résilience du Groupe, au-delà de l'amélioration continue depuis mi-2018, afin de limiter l'impact de la forte baisse des ventes sur le résultat opérationnel.

Avec ce plan d'action efficace, Faurecia a contenu la baisse du résultat opérationnel face à la chute des ventes. Grâce aux actions de résilience telles que la flexibilisation des coûts de main-d'œuvre directs et indirects, la flexibilisation des coûts de fabrication, la réduction des dépenses nettes de R&D et le contrôle strict des frais généraux et administratifs, Faurecia a généré 536 millions d'euros d'économies qui ont atténué l'impact estimé à 1,3 milliard d'euros sur le résultat opérationnel de la baisse du volume des ventes. Le résultat opérationnel s'est établi à -114 millions d'euros au premier semestre 2020 dont -20 millions d'euros de coûts non-récurents liés à la Covid.

Le test de dépréciation des écarts d'acquisition réalisé au 30 juin 2020 intégrait de nouvelles hypothèses de marché en raison de l'impact de la Covid-19. Ce test a conduit à une dépréciation de 150 millions d'euros pour Clarion Electronics tandis qu'aucune dépréciation n'était nécessaire pour Seating, Interiors et Clean Mobility.

1.2. Autres événements importants

Janvier 2020

- Durant le CES de Las Vegas 2020, Faurecia a signé un accord-cadre de coopération avec Beijing Horizon Robotics, un pionnier en edge computing et en intelligence artificielle. Ce partenariat stratégique se concentre sur un développement commun de solutions d'intelligence artificielle perceptive multi-modales et sur l'accélération de la commercialisation de systèmes de cockpits intelligents et de l'ADAS (Advanced Driver Assistance Systems) pour le marché chinois.
- Faurecia a annoncé avoir finalisé l'acquisition auprès de Continental des 50 % restants de SAS, dont le projet avait été annoncé le 14 octobre 2019. SAS est un acteur majeur de l'assemblage et de la logistique de modules complexes pour l'intérieur des véhicules, qui a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires d'environ 740 millions d'euros et qui emploie près de 4 490 collaborateurs. Le 30 janvier 2020, SAS a rejoint le groupe Faurecia et est maintenant consolidé dans le secteur opérationnel Interiors.

Avril 2020

- Faurecia a annoncé la création d'une nouvelle co-entreprise avec Changchun Xuyang Industry (Group) Co., Ltd (Xuyang Group), marquant ainsi une nouvelle étape dans la coopération stratégique entre Faurecia et Xuyang Group.

Faurecia et Xuyang Group produiront, assembleront et commercialiseront des écrans pour l'industrie automobile, et proposeront également des services après-vente pour les constructeurs. La co-entreprise sera consolidée par Faurecia.

Ces dernières années, Faurecia a accéléré sa transformation stratégique, avec notamment la création de sa quatrième activité, Faurecia Clarion Electronics, qui ambitionne de devenir un leader mondial de l'électronique embarquée. Ce nouveau partenariat renforcera sa position sur le marché automobile chinois.

Fondé en 1999 et établi à Changchun, Xuyang Group est devenu l'une des principales entreprises industrielles de la province de Jilin et compte quatre activités principales : le cockpit intelligent, les systèmes de fabrication intelligents, les équipements haut de gamme ainsi que les énergies nouvelles. La collaboration entre Faurecia et Xuyang Group remonte à 2001. Ces dernières années, les deux groupes ont approfondi leur coopération stratégique en créant conjointement douze usines destinées aux activités Seating et Interiors à Changchun, Tianjin, Foshan, Chongqing et Chengdu.

Mai 2020

- Faurecia a annoncé avoir choisi Schneider Electric comme partenaire privilégié afin de soutenir le Groupe dans son engagement à atteindre la neutralité carbone de ses émissions pour les scopes 1 et 2 à l'horizon 2025. Schneider Electric, le leader de la transformation numérique de la gestion de l'énergie et des automatismes, accompagnera Faurecia dans la première étape de son programme de neutralité carbone qui vise à décarboniser ses activités.

Une part significative des émissions de gaz à effet de serre des activités de Faurecia est constituée d'émissions directes issues de sites gérés par le Groupe et d'émissions indirectes liées à l'énergie achetée (scopes 1 et 2 respectivement). La première étape du programme consistera en l'achat d'énergie produite à partir de carburants à faible teneur en carbone ou issue de sources renouvelables, et en la réduction de l'énergie consommée via l'adoption de solutions numériques innovantes ciblant l'efficacité énergétique et la récupération de chaleur sur l'ensemble des 300 sites Faurecia à travers le monde.

Outre cette première étape visant la neutralité carbone de ses émissions de scopes 1 et 2 à l'horizon 2025, le Groupe entend atteindre la neutralité carbone de ses émissions contrôlées d'ici 2030 (scopes 1, 2 et la majeure partie du scope 3 à l'exception des émissions liées aux véhicules équipés de solutions Faurecia), et la neutralité carbone complète dans l'ensemble des scopes d'ici 2050.

Juin 2020

- Faurecia a annoncé avoir investi dans Moovency, une start-up française spécialisée dans la détection 3D de postures pour l'amélioration et l'évaluation des risques et de la santé au travail sur ses sites industriels.

Créée en 2018 et basée à Rennes, Moovency a développé une technologie de détection de postures en temps réel et en 3D appliquée aux environnements industriels. Appelée KIMEA, cette solution contribue à l'augmentation de la productivité des salariés et à la prévention des troubles musculosquelettiques (TMS). Elle permet à Faurecia de réaliser des évaluations des risques ergonomiques avec rapidité et précision, afin d'adapter la posture et les mouvements des opérateurs à leurs postes de travail, et ainsi contribuer à réduire l'apparition de TMS au fil du temps.

- À compter de juillet 2020, la coentreprise Faurecia Aptoid Automotive fournira aux clients Volkswagen d'Amérique latine une expérience utilisateur connectée sans précédent, baptisée « VW Play ». Des centaines d'applications couvrant une large gamme d'utilisations et de besoins – navigation, musique à la demande, streaming vidéo, recommandations touristiques, livres audio, jeux vidéo, météo, recherche de stations-service et de places de parking, etc. – seront accessibles grâce à une interface homme-machine intuitive et personnalisée. Une connexion sécurisée à la plateforme Aptoid permettra l'actualisation et l'enrichissement automatiques des fonctionnalités disponibles.

L'écosystème d'applications VW Play a été soigneusement conçu pour offrir une expérience numérique fiable et pertinente dans toutes les régions. Il est en outre doté d'un mécanisme sécurisé d'accès de services à la carte ouvrant la voie à de nouveaux modèles économiques avec des tiers, tout en garantissant la confidentialité des données du véhicule et de ses occupants.

Juillet 2020

- Faurecia a annoncé l'acquisition d'IRYStec Software, une start-up canadienne. IRYStec a développé la première plateforme logicielle mondiale utilisant la perception et la physiologie afin d'optimiser le système d'affichage au sein du cockpit et par conséquent l'expérience utilisateur. Cette solution logicielle complète permet de personnaliser l'affichage selon l'angle de vision du conducteur et la lumière ambiante, offrant ainsi une expérience plus sûre, plus confortable et à moindre coût. Cette technologie, adaptée à tous les types et toutes les tailles d'écran, permet d'améliorer jusqu'à 30 % la luminosité et le contraste perçus. En outre, elle permet également de réaliser jusqu'à 30 % d'économies d'énergie et de réduire la génération de chaleur. Cette technologie sera lancée dans le courant de l'année dans un véhicule haut de gamme.

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

1.3. Production automobile

La production automobile mondiale a été fortement impactée par la crise du Covid-19. Elle a diminué de 34,4 % entre le premier semestre 2019 et le premier semestre 2020. Elle a diminué dans toutes les régions du monde : en Europe (incluant la Russie) de 39,7 %, en Amérique du Nord de 39,9 %, en Amérique du Sud de 51,0 % et en Asie de 28,2 % (dont une diminution de 22,7 % en Chine).

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport IHS Markit Automotive de juillet 2020.

1.4. Ventes

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

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

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

Au premier semestre 2020, il n'y a pas eu d'effet d'« acquisitions bolt-on » ; par conséquent, la « Croissance à devises constantes » est équivalente à la croissance des ventes à devises et périmètres constants aussi présentée comme croissance organique.

(en millions d'euros)	S1 2020	Effet devises	Effet périmètre *	Croissance à devises et périmètre constants	S1 2019
Ventes de produits	5 652,6	(39,4)	405,3	(3 086,0)	8 372,7
Var. (en %)	- 32,5 %	-0,5 %	4,8%	- 36,9 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	517,1	(3,7)	11,8	(90,3)	599,3
Var. (en %)	- 13,7 %	-0,6 %	2,0%	- 15,1 %	
VENTES	6 169,7	(43,1)	417,1	(3 176,3)	8 972,0
VAR. (en %)	- 31,2 %	-0,5 %	4,6%	- 35,4 %	

* L'effet périmètre inclut les ventes de Clarion de Janvier à Mars et Juin, et les ventes de SAS de Février à Juin.

Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 5 652,6 millions d'euros au premier semestre 2020 à comparer à 8 372,7 millions d'euros au premier semestre 2019. Les ventes de produits ont baissé de 32,5 % en données brutes et de 36,9 % à devises et périmètre constants.

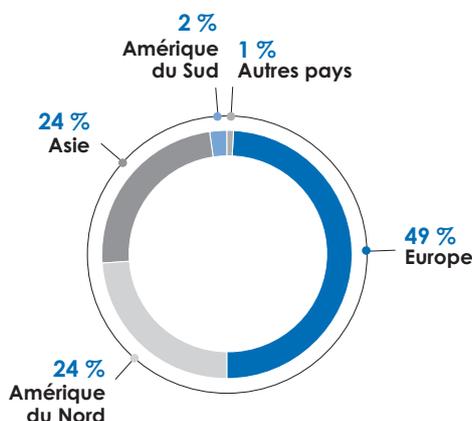
Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 517,1 millions d'euros au premier semestre 2020 à comparer à 599,3 millions d'euros au premier semestre 2019. Cela représente une baisse de 13,7 % en données brutes et de 15,1 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 6 169,7 millions d'euros au premier semestre 2020 à comparer aux 8 972,0 millions d'euros au premier semestre 2019, affichant une baisse de 31,2 % en données brutes et de 35,4 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2020	Effet périmètre *	S1 2019	Publié	À devises et périmètre constants	Production automobile
Ventes						
Europe	3 027,2	142,4	4 530,8	- 33,2 %	- 36,1 %	- 39,7 %
Amérique du Nord	1 474,5	105,4	2 288,9	- 35,6 %	- 41,7 %	- 39,9 %
Asie	1 470,4	165,2	1 716,3	- 14,3 %	- 23,2 %	- 28,2 %
dont Chine	1 023,6	43,3	1 208,0	- 15,3 %	- 18,0 %	- 22,7 %
Amérique du Sud	156,6	4,1	344,7	- 54,6 %	- 42,1 %	- 51,0 %
Autres pays	41,0		91,3	- 55,1 %	- 48,7 %	- 28,3 %
TOTAL	6 169,7	417,1	8 972,0	- 31,2 %	- 35,4 %	- 34,4 %

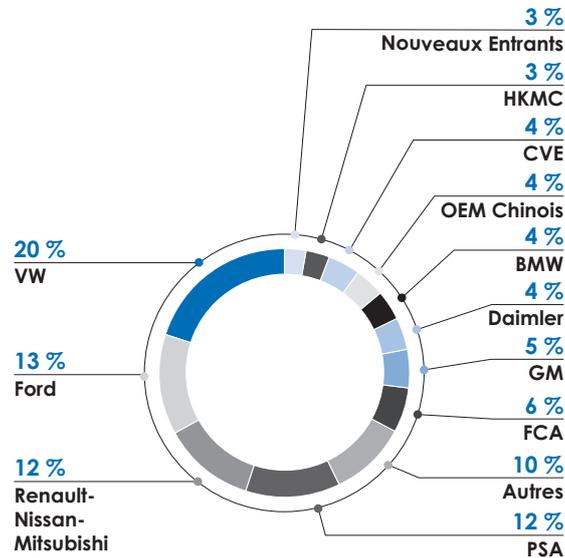
* L'effet périmètre inclut les ventes de Clarion de Janvier à Mars et Juin, et les ventes de SAS de Février à Juin.



Les ventes par zone géographique au premier semestre 2020 ont baissé comme suit :

- en Europe, les ventes atteignent 3 027,2 millions d'euros (49 % des ventes totales), à comparer à 4 530,8 millions d'euros au premier semestre 2019. Elles baissent de 33,2 % en données publiées et de 36,1 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 39,7 % en Europe ;
- en Amérique du Nord, les ventes atteignent 1 474,5 millions d'euros (24 % des ventes totales), contre 2 288,9 millions d'euros au premier semestre 2019. Les ventes baissent de 35,6 % en données publiées et de 41,7 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 39,9 % en Amérique du Nord ;
- en Asie, les ventes atteignent 1 470,4 millions d'euros (24 % des ventes totales), à comparer à 1 716,3 millions d'euros au premier semestre 2019. Cela représente une baisse de 14,3 % en données publiées et de 23,2 % à devises et périmètre constants. En Chine, les ventes baissent de 15,3 % en données publiées et de 18,0 % à devises et périmètre constants. Sur la même période, la production automobile a diminué de 28,2 % en Asie et de 22,7 % en Chine ;
- en Amérique du Sud, les ventes atteignent 156,6 millions d'euros (2 % des ventes totales), à comparer à 344,7 millions d'euros au premier semestre 2019. Les ventes ont diminué de 54,6 % en données publiées et de 42,1 % à devises et périmètre constants. Au premier semestre 2020, la production automobile dans la zone géographique a diminué de 51,0 % ;
- dans les autres pays (principalement en Afrique du Sud), les ventes atteignent 41,0 millions d'euros, soit une baisse de 55,1 % en données publiées et de 48,7 % à devises et périmètre constants ;
- les ventes mondiales atteignent 6 169,7 millions d'euros comparé à 8 972,0 millions d'euros au premier semestre 2019. Cela représente une baisse de 35,4 % à devises et périmètre constants, sous-performant légèrement le marché (- 34,4 % source IHS Markit Automotive de Juillet 2020) en raison d'un mix géographique défavorable tandis que la plupart des régions surperforment leur marché respectif.

1.4.2. Par client



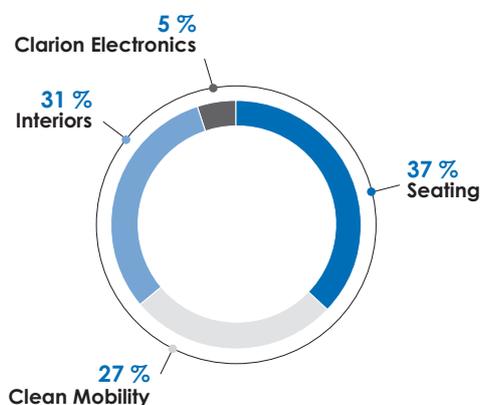
Au premier semestre 2020, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Ford, PSA, Renault-Nissan-Mitsubishi) représentent 3 524,3 millions d'euros, soit 57,1 % des ventes comparé à 60,0 % au premier semestre 2019 :

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 1 259,7 millions d'euros, soit 20,4 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 25,8 % en données publiées et de 32,0 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2019;
- les ventes au groupe Ford représentent 821,2 millions d'euros, soit 13,3 % des ventes totales du Groupe. Elles sont en baisse de 38,2 % en données publiées et de 39,7 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2019;
- les ventes au groupe PSA représentent 728,8 millions d'euros, soit 11,8 % des ventes totales du Groupe. Elles sont en baisse de 39,9 % en données publiées et de 39,9 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2019;
- les ventes au groupe Renault-Nissan-Mitsubishi représentent 714,6 millions d'euros, soit 11,6 % des ventes totales du Groupe. Elles sont en baisse de 41,3 % en données publiées et de 46,7 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2019;
- les ventes au groupe FCA représentent 345,6 millions d'euros, soit 5,6 % des ventes totales du Groupe. Elles sont en baisse de 41,1 % en données publiées et de 40,7 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2019;
- les ventes au groupe General Motors représentent 315,2 millions d'euros, soit 5,1 % des ventes totales du Groupe. Elles sont en baisse de 35,5 % en données publiées et de 36,4 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2019;
- les ventes aux OEMs Chinois représentent 269,6 millions d'euros, soit 4,4 % des ventes totales du Groupe. Elles sont en baisse de 34,1 % en données publiées et de 34,4 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2019;
- les ventes au groupe Daimler représentent 245,7 millions d'euros, soit 4,0 % des ventes totales du Groupe. Elles sont en baisse de 21,6 % en données publiées et de 27,4 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2019.

1.4.3. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2020	Effet périmètre *	S1 2019	Publié	À devises et périmètre constants
Ventes					
Seating	2 270,3		3 640,1	- 37,6 %	-37,2 %
Interiors	1 922,1	206,9	2 746,1	- 30,0 %	-36,9 %
Clean Mobility	1 646,4		2 351,2	- 30,0 %	-29,5 %
Clarion Electronics	330,9	210,2	234,6	- 41,0 %	- 49,4 %
TOTAL	6 169,7	417,1	8 972,0	-31,2 %	- 35,4 %

* L'effet périmètre inclut les ventes de Clarion de Janvier à Mars et Juin, et les ventes de SAS de Février à Juin.



Au premier semestre 2020:

- Seating réalise des ventes de 2 270,3 millions d'euros, en baisse de 37,6 % en données brutes et de 37,2 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2019 ;
- Interiors réalise des ventes de 1 922,1 millions d'euros, en baisse de 30,0 % en données brutes et de 36,9 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2019 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 1 646,4 millions d'euros, en baisse de 30,0 % en données brutes et de 29,5 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2019.
- Clarion Electronics réalise des ventes de 330,9 millions d'euros, en baisse de 41,0 % en données brutes et de 49,4 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2019.

1.5. Marge opérationnelle

Au premier semestre 2020, la marge opérationnelle a été négativement impactée de 1,3 milliards d'euros à cause de la baisse des volumes liée à la crise du Covid-19. Cela a partiellement été compensé par une forte flexibilité et des actions résilientes pour 536 millions d'euros :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à - 113,9 millions d'euros (- 1,8 % des ventes) à comparer à 644,8 millions d'euros (7,2 % des ventes) au premier semestre 2019 ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 595,5 millions d'euros, soit 9,6 % des ventes, à comparer à 637,9 millions d'euros, soit 7,1 % des ventes au premier semestre 2019. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 412,8 millions d'euros, à comparer à 439,5 millions d'euros au premier semestre 2019. Le pourcentage de capitalisation de la RD est de 69,3 % contre 68,9 % au cours de la même période au premier semestre 2019 ;
- la charge nette de recherche et développement atteint 182,7 millions d'euros (3,0 % des ventes), comparée à une charge de 198,4 millions d'euros au premier semestre 2019.
- les frais généraux s'élèvent à 361,1 millions d'euros, soit 5,9 % des ventes, à comparer à 381,7 millions d'euros, soit 4,3 % des ventes au premier semestre 2019.
- 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, baisse à 509,3 millions d'euros, soit 8,3 % des ventes, à comparer à 1 170,8 millions d'euros, soit 13,1 % des ventes, au premier semestre 2019.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2020			S1 2019		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Europe	3 072,2	(112,7)	- 3,7 %	4 530,8	295,0	6,5 %
Amérique du Nord	1 474,5	(83,6)	- 5,7 %	2 288,9	152,9	6,7 %
Asie	1 470,4	100,7	6,8 %	1 716,3	171,0	10,0 %
Amérique du Sud	156,6	(13,8)	- 8,8 %	344,7	18,5	5,4 %
Autres pays	41,0	(4,5)	- 11,0 %	91,3	7,4	8,1 %
TOTAL	6 169,7	(113,9)	- 1,8 %	8 972,0	644,8	7,2 %

La marge opérationnelle du premier semestre 2020, comparée au premier semestre 2019, baisse de 758,7 millions d'euros fortement impactée par la crise du Covid-19:

- en Europe, la marge opérationnelle baisse de 407,7 millions d'euros pour atteindre - 112,7 millions d'euros. Elle représente - 3,7 % des ventes à comparer à 295,0 millions d'euros ou à 6,5 % au premier semestre 2019 ;
- en Amérique du Nord, la marge opérationnelle baisse de 236,5 millions d'euros à - 83,6 millions d'euros. La marge opérationnelle de la région représente - 5,7 % des ventes à comparer à 6,7 % au premier semestre 2019 ;
- en Asie, la marge opérationnelle baisse de 70,3 millions d'euros pour atteindre 100,7 millions d'euros. La marge opérationnelle représente 6,8 % des ventes, en baisse par rapport au premier semestre 2019 qui était à 10,0 %. L'Asie a été moins impactée que les autres régions grâce à un rétablissement rapide et fort en Chine du Covid-19 ;
- en Amérique du Sud, la marge opérationnelle baisse de 32,3 millions d'euros et atteint -13,8 millions d'euros. Elle représente -8,8 % des ventes à comparer à 5,4 % au premier semestre 2019 ;
- dans les autres pays (Afrique du Sud), la marge opérationnelle baisse de 11,9 millions d'euros à - 4,5 millions d'euros. La marge opérationnelle représente - 11,0 % des ventes à comparer à 8,1 % au premier semestre 2019.

1.5.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2020			S1 2019		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Seating	2 270,3	(22,6)	- 1,0 %	3 640,1	219,1	6,0 %
Interiors	1 922,1	(92,6)	- 4,8 %	2 746,1	170,8	6,2 %
Clean Mobility	1 646,4	10,2	0,6 %	2 351,2	254,7	10,8 %
Clarion Electronics	330,9	(8,9)	- 2,7 %	234,6	0,2	0,1 %
TOTAL	6 169,7	(113,9)	- 1,8 %	8 972,0	644,8	7,2 %

Au premier semestre 2020 :

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à -22,6 millions d'euros, soit - 1,0 % des ventes, contre 219,1 millions d'euros, soit 6,0 % des ventes au premier semestre 2019 ;
- la marge opérationnelle de Interiors s'établit à - 92,6 millions d'euros, soit -4,8 % des ventes contre 170,8 millions d'euros, ou 6,2 % des ventes au premier semestre 2019 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 10,2 millions d'euros, soit 0,6 % des ventes, à comparer à 254,7 millions d'euros, soit 10,8 % des ventes au premier semestre 2019 ;
- la marge opérationnelle de Clarion Electronics s'établit à - 8,9 millions d'euros, soit - 2,7 % des ventes, contre 0,2 million d'euros, ou 0,1 % des ventes au premier semestre 2019.

1.6. Résultat net

Le résultat net au premier semestre 2020 est une perte de 432,6 millions d'euros, soit - 7,0 % des ventes. Cela est à comparer aux 345,6 millions d'euros ou 3,9 % des ventes au premier semestre 2019. Cela représente une baisse de 778,2 millions d'euros.

Au premier semestre 2020 :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de 45,6 millions d'euros à comparer à une charge de 10,8 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 73,3 millions d'euros par rapport à une charge de 93,0 millions d'euros au premier semestre 2019. Il comprend 89,5 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 71,0 millions d'euros au premier semestre 2019. Cela inclut également une charge de 160,4 millions d'euros liée principalement à la dépréciation du goodwill de Clarion Electronics et un gain de 178,0 millions d'euros venant de la réévaluation des 50 % des parts initiales de SAS ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 11,4 millions d'euros à comparer à 8,4 millions d'euros au premier semestre 2019. Les charges de financement s'élèvent à 97,8 millions d'euros contre 93,0 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- les autres revenus et charges financiers sont une charge qui s'élève à 21,6 millions d'euros à comparer à 9,8 millions d'euros au premier semestre 2019. Cette charge comprend 2,8 millions d'euros d'effet d'actualisation des engagements de retraite ;
- la charge fiscale s'élève à 67,2 millions d'euros contre 93,1 millions d'euros au premier semestre 2019. Elle inclut une charge de 21,0 millions d'euros correspondant à une variation d'actifs d'impôts différés sur perte (principalement en France et en Allemagne) ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 12,0 millions d'euros contre un gain de 24,9 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est un produit qui s'élève à 12,6 millions d'euros. Cela représente la quote-part des partenaires dans le résultat dégagé dans les sociétés où Faurecia n'est pas seul actionnaire, principalement en Chine, à comparer à 32,8 millions d'euros au premier semestre 2019.

Le résultat net par action est de -3,16 euros (résultat net dilué à - 3,16 euros) contre 2,54 euros au premier semestre 2019 (résultat net dilué à 2,51 euros).

1.7. Structure financière

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	S1 2020	S1 2019
Flux nets de trésorerie récurrents		(1 044,8)	256,5
Autres variations		0,0	0,0
Flux nets de trésorerie		(1 044,8)	256,5
Acquisitions/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	2.3	(223,6)	(994,0)
Produit de cessions d'actifs financiers au sein des activités poursuivies	2.3	0,0	0,0
Autres variations au sein des activités poursuivies	2.3	(3,4)	50,0
Excédent/(besoin) de financement	2.3	(1 271,8)	(687,6)

1.7.2. Flux nets de trésorerie

Le solde net négatif des flux de trésorerie est de 1 044,8 millions d'euros sur l'exercice à comparer à un solde net positif de 256,5 millions d'euros au premier semestre 2019. La détérioration est majoritairement liée à l'impact du Covid-19 sur l'EBITDA et l'impact temporel sur le besoin en fonds de roulement et l'affacturage lié à l'arrêt soudain de l'activité en mars 2020. Il provient des éléments suivants :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ou EBITDA atteint 509,3 millions d'euros contre 1 170,8 millions d'euros au premier semestre 2019, du fait de la baisse de la marge opérationnelle pour 758,7 millions d'euros et de l'accroissement des dépréciations et amortissements pour 97,2 millions d'euros ;
- les restructurations représentent des sorties de trésorerie de 53,6 millions d'euros contre 60,9 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- les coûts financiers nets représentent des sorties de trésorerie de 93,9 millions d'euros contre 85,1 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées, représente une dégradation de 743,5 millions d'euros à comparer à un impact positif de 2,6 millions d'euros au premier semestre 2019. Cette variation se compose d'une hausse des stocks de 143,1 millions d'euros, d'une baisse nette des créances clients de 549,2 millions d'euros, d'une diminution des dettes fournisseurs de 1 209,9 millions d'euros et d'une variation positive des autres créances et dettes de 60,4 millions d'euros. L'évolution des postes de bilan a été impactée par les variations de taux de change sur la période ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles représentent des sorties de trésorerie de 234,7 millions d'euros, contre 285,8 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de 304,8 millions d'euros, contre 321,9 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de 109,1 millions d'euros contre 152,4 millions d'euros au premier semestre 2019 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie dégagent un flux négatif de 14,3 millions d'euros contre un flux négatif de 10,8 millions d'euros au premier semestre 2019.

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Dette nette	4 034,2	2 524,0

La dette nette du groupe s'établit à 4 034 millions d'euros au 30 juin 2020 comparé à 2 524 millions d'euros au 31 décembre 2019. La dette nette est essentiellement impactée par le flux net de trésorerie négatif de 1 045 millions d'euros, les opérations d'acquisitions/cessions de titres et autres flux de trésorerie pour un montant de 369 millions d'euros (qui comprend l'acquisition de 50 % de SAS) et l'impact négatif de 91 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS16.

Les principales ressources de financement à long terme se composent :

- du crédit syndiqué d'un montant de 1 200 millions d'euros renégocié en juin 2018, à échéance juin 2024, et qui a été tiré à 600 millions d'euros en mars 2020. Au 30 juin 2020, l'encours est de 600 millions d'euros ;
- d'un montant total de 2 150 millions d'euros d'obligations dont 700 millions d'euros à échéance juin 2025, 750 millions d'euros à échéance juin 2026 et de 700 millions d'euros à échéance juin 2027 ;
- de 700 millions d'euros de *Schuldscheindarlehen* (placement privé de droit allemand) constitué de plusieurs tranches venant à échéance en décembre 2022, en décembre 2023 et en décembre 2024 ;
- d'une ligne de crédit de 30 milliards de Japanese Yen négociée en Février 2020 dans le but de refinancer la dette à long terme de Clarion Co. Ltd, arrivant à échéance en février 2025. Au 30 juin 2020, l'encours est de 20 milliards de Japanese Yen ;
- de 800 millions d'euros de prêt d'une maturité de 18 mois signé auprès de quatre banques. Le prêt a été tiré pour sa totalité. Au 30 juin 2020, l'encours est de 800 millions d'euros.

1.8. Perspectives

GUIDANCE POUR LE SECOND SEMESTRE 2020

Au second semestre, Faurecia poursuivra le déploiement de mesures pour renforcer d'avantage la résilience, améliorer la génération de trésorerie et préserver une structure financière saine.

Grâce à ces mesures et compte tenu de l'hypothèse de baisse d'environ 15 % de la production automobile mondiale au second semestre 2020 rapport au second semestre 2019 (à comparer aux prévisions IHS Markit du 16 juillet 2020 de -11 %), dont:

- Europe : environ - 15 % par rapport au second semestre 2019,
- Amérique du Nord : entre -10 % et -15 % par rapport au second semestre 2019,
- Asie : entre - 5 % et -10 % par rapport au second semestre 2019,

Faurecia vise désormais pour le second semestre :

- Des ventes d'environ 7,6 milliards d'euros,
- Une marge opérationnelle d'environ 4,5 % des ventes,
- Un cash-flow net d'environ 600 millions d'euros.

Les hypothèses concernant la production automobile mondiale qui sous-tendent ces objectifs n'intègrent pas de nouveau confinement de grande ampleur dans une région de production automobile durant la période (taux de change moyens pour la période estimée à 1,10 pour USD/€ et 7,80 pour CNY/€).

AMBITION À MOYEN-TERME 2022

En conséquence de la crise de la Covid-19, les nouvelles hypothèses relatives à la production automobile mondiale à moyen terme de Faurecia sont les suivantes :

- 2020 : environ 64 millions de véhicules (environ -25 % par rapport aux 85 millions de véhicules produits en 2019),
- 2022 : entre 76 et 85 millions de véhicules (contre 87 millions de véhicules estimés avant la crise de la Covid-19),
- 2024 : entre 85 et 91 millions de véhicules.

Ces hypothèses supposent un retour de la production automobile mondiale au niveau pré-Covid de 85 millions de véhicules produits en 2019, entre 2022 et 2024.

Avec ces nouvelles hypothèses de production automobile mondiale à moyen terme et grâce à ses initiatives structurelles et de résilience, Faurecia confirme son ambition 2022 de rentabilité et de génération de trésorerie (telle qu'annoncée lors du Capital Markets Day du 26 novembre 2019), malgré des perspectives de ventes inférieures :

- Ventes désormais attendues à plus de 18,5 milliards d'euros (compte tenu d'une hypothèse de production automobile mondiale de 82 millions de véhicules) contre une prévision initiale « supérieure à 20,5 milliards d'euros » basée sur une hypothèse de production automobile mondiale de 87 millions de véhicules en 2022,
- Ambition de marge opérationnelle confirmée à 8 % des ventes,
- Ambition de cash-flow net confirmée à 4 % des ventes.

Faurecia vise également un retour à sa notation de crédit BB+/Ba2 d'ici la fin de l'année 2022.



2.

Comptes consolidés

2.1. État du résultat global de la période	18
2.2. Bilan consolidé	20
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	22
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	23
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	24

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	6 169,7	8 972,0	17 768,3
Coûts des biens et services vendus	5	(5 739,8)	(7 747,1)	(15 286,5)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(182,7)	(198,4)	(420,0)
Frais généraux et commerciaux	5	(361,1)	(381,7)	(778,5)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	(113,9)	644,8	1 283,3
Amortissement des actifs incorporels acquis		(45,6)	(10,8)	(56,4)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		(159,5)	634,0	1 226,9
Autres revenus opérationnels non courants	6	178,3	0,4	2,5
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(251,6)	(93,4)	(216,3)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		11,4	8,4	18,7
Charges de financement	7	(97,8)	(93,0)	(197,7)
Autres revenus et charges financiers	7	(21,6)	(9,8)	(40,4)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		(340,8)	446,6	793,7
Impôts	8	(67,2)	(93,1)	(166,8)
<i>dont Impôts différés</i>	8	1,0	13,5	76,5
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		(408,0)	353,5	626,9
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	(12,0)	24,9	37,8
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(420,0)	378,4	664,7
Part du Groupe		(432,6)	345,6	589,7
Part des intérêts minoritaires		12,6	32,8	75,0
Résultat net par action (en euros)	9	(3,16)	2,54	4,31
Résultat net dilué par action (en euros)	9	(3,16)	2,51	4,29

Autres éléments du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019	Exercice 2019
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	(420,0)	378,4	664,7
Éléments recyclables en compte de résultat	(148,2)	(5,5)	23,9
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs	(16,2)	(16,5)	(22,4)
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>	(28,2)	(16,3)	(22,3)
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>	12,0	(0,2)	(0,1)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger	(137,2)	16,8	38,5
Effets d'impôts	5,2	(5,8)	7,8
Éléments non recyclables en compte de résultat	(11,0)	(43,6)	(10,8)
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	(13,2)	(42,5)	(26,7)
Effets d'impôts	2,2	(1,1)	15,9
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(579,2)	329,3	677,8
Part du Groupe	(578,8)	292,3	599,5
Part des intérêts minoritaires	(0,4)	37,0	78,3

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Écarts d'acquisition	10	2 219,9	2 146,4
Immobilisations incorporelles		2 787,3	2 550,9
Immobilisations corporelles		2 966,4	2 997,4
Droits d'utilisation		933,2	877,0
Titres mis en équivalence	11	155,5	240,3
Autres titres de participation		54,5	60,4
Autres actifs financiers non courants	12	83,9	71,4
Autres actifs non courants		66,8	70,1
Actifs d'impôts différés		467,0	468,4
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		9 734,5	9 482,3
Stocks et en-cours nets		1 494,4	1 423,8
Actifs sur contrats *		239,7	129,0
Créances clients et comptes rattachés	13	2 478,1	2 608,9
Autres créances d'exploitation		304,3	360,4
Créances diverses		966,3	839,2
Autres actifs financiers courants		3,8	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	2 521,5	2 319,4
TOTAL ACTIFS COURANTS		8 008,1	7 682,5
TOTAL ACTIF		17 742,6	17 164,8

* les stocks de produits pour lesquels le groupe est agent sont dorénavant présentés en actifs sur contrats, la période comparative au 31.12.2019 a été modifiée en conséquence.

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/06/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital	15	966,3	966,3
Primes d'émission, de fusion et d'apport		632,8	632,8
Titres d'autocontrôle		(43,8)	(44,7)
Réserves consolidées		2 509,5	1 936,7
Écarts de conversion		(66,2)	54,2
Résultat net		(432,6)	589,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15	3 566,0	4 135,0
Intérêts minoritaires		321,1	326,8
TOTAL CAPITAUX PROPRES		3 887,1	4 461,8
Provisions non courantes	17	473,8	461,6
Passifs financiers non courants	18	4 639,1	3 093,1
Dettes de loyers non courantes	18	801,2	732,3
Autres passifs non courants		1,9	1,8
Passifs d'impôts différés		96,9	38,7
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		6 012,9	4 327,5
Provisions courantes	16	277,1	260,4
Passifs financiers courants	18	935,7	846,1
Dettes de loyers courantes	18	183,5	173,7
Avances sur contrats clients		657,5	665,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 516,0	5 316,2
Dettes fiscales et sociales		831,5	752,8
Dettes diverses		441,3	360,9
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		7 842,6	8 375,5
TOTAL PASSIF		17 742,6	17 164,8

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION				
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)		(113,9)	644,8	1 283,3
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.4	623,2	526,0	1 121,0
<i>Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D</i>	5.4	250,0	207,6	441,9
<i>Dont autres amortissements</i>		373,1	318,4	679,2
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation		509,3	1 170,8	2 404,3
Produits courants et non courants opérationnels		18,7	13,6	(66,1)
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		1,9	(0,2)	2,2
Restructuring décaissé		(53,6)	(60,9)	(166,3)
Frais financiers décaissés nets des produits		(93,9)	(85,1)	(197,1)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		0,4	(38,6)	(35,6)
Impôts décaissés		(109,1)	(152,4)	(295,8)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		6,1	21,5	27,8
Variation du besoin en fonds de roulement		(743,5)	2,6	109,3
Variation des stocks		(143,1)	(101,1)	(27,0)
<i>Dont augmentation de stocks de R&D</i>	5.3	(108,0)	(117,7)	(228,5)
<i>Dont diminution de stocks de R&D</i>		95,1	98,1	216,3
Variation des créances clients		549,2	(368,9)	(397,5)
Variation des dettes fournisseurs		(1 209,9)	431,9	538,8
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		76,9	66,5	73,9
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		(16,5)	(25,8)	(78,9)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(463,7)	871,3	1 782,8
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements en immobilisations corporelles		(233,7)	(285,2)	(681,8)
Investissements en immobilisations incorporelles		(1,0)	(0,6)	(3,4)
Investissements en frais de développement	5.3	(304,8)	(321,9)	(681,2)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		(223,6)	(994,0)	(1 130,3)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		4,9	45,0	205,8
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(46,3)	(52,2)	(35,2)
Autres variations		(3,4)	50,0	53,5
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(808,1)	(1 558,9)	(2 272,6)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)		(1 271,8)	(687,6)	(489,8)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées		3,2	0,0	2,7
Dividendes versés aux actionnaires de la Société mère		0,0	(170,2)	(170,2)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(5,3)	(19,6)	(41,6)
Acquisition/Cession de titres d'autocontrôle		0,9	(30,3)	(29,4)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		1 891,2	933,4	1 213,6
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(278,5)	(193,9)	(135,9)
Remboursements de dettes de loyers		(79,8)	(56,9)	(140,1)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		1 531,6	462,5	699,2
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE				
Effet des variations des cours de change		(57,8)	1,9	4,6
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		202,0	(223,2)	214,1
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 319,4	2 105,3	2 105,3
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE		2 521,5	1 882,1	2 319,4

Le flux net de trésorerie est de (1 044,8) millions d'euros au 30 juin 2020 (cf. chapitre 1, paragraphe 1.7)

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées et résultat net	Écarts d'évaluation			Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
						Écarts de conversion	Couverture de flux futurs	Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi			
Capitaux propres au 31/12/2018 retraité avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(51,0)	2 218,1	17,8	15,4	(89,7)	3 709,7	361,6	4 071,3
1 ^{re} application IFRS 16									0,0		0,0
Capitaux propres au 01/01/2019 retraité avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(51,0)	2 218,1	17,8	15,4	(89,7)	3 709,7	361,6	4 071,3
Résultat net					345,6				345,6	32,8	378,4
Autres éléments du résultat global de la période						12,6	(22,3)	(43,6)	(53,3)	4,2	(49,1)
Résultat global de l'exercice					345,6	12,6	(22,3)	(43,6)	292,3	37,0	329,3
Augmentation de capital									0,0		0,0
Dividendes versés au titre de l'exercice 2018					(170,2)				(170,2)	(43,0)	(213,2)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					11,2				11,2		11,2
Opérations sur titres autodétenus				(30,3)					(30,3)		(30,3)
Variations de périmètre et autres					16,2	0,4		(14,9)	1,7	(48,3)	(46,6)
Capitaux propres au 30/06/2019 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(81,3)	2 420,9	30,8	(6,9)	(148,2)	3 814,4	307,3	4 121,7
Résultat net					244,1				244,1	42,2	286,3
Autres éléments du résultat global de la période						22,6	7,7	32,8	63,1	(0,9)	62,2
Résultat global de l'exercice					244,1	22,6	7,7	32,8	307,2	41,3	348,5
Augmentation de capital									0,0		0,0
Dividendes versés au titre de l'exercice 2018					0,0				0,0	2,4	2,4
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					(27,9)				(27,9)		(27,9)
Opérations sur titres autodétenus				36,6					36,6		36,6
Variations de périmètre et autres					0,8	0,8		3,1	4,7	(24,2)	(19,5)
Capitaux propres au 31/12/2019 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(44,7)	2 637,9	54,2	0,8	(112,3)	4 135,0	326,8	4 461,8
Résultat net					(432,6)				(432,6)	12,6	(420,0)
Autres éléments du résultat global de la période						(124,2)	(11,0)	(11,0)	(146,2)	(13,0)	(159,2)
Résultat global de l'exercice					(432,6)	(124,2)	(11,0)	(11,0)	(578,8)	(0,4)	(579,2)
Augmentation de capital											
Dividendes versés au titre de l'exercice 2019										(5,3)	(5,3)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					5,4				5,4		5,4
Opérations sur titres autodétenus				0,9					0,9		0,9
Variations de périmètre et autres					(0,9)	3,8		0,6	3,5		3,5
Capitaux propres au 30/06/2020 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(43,8)	2 209,8	(66,2)	(10,2)	(122,7)	3 566,0	321,1	3 887,1

(1) Dont 1 130 994 actions propres au 30 juin 2020 et 1 149 994 actions propres au 31 décembre 2019 - cf. note 9.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

Sommaire

NOTE 1	Principes comptables et événements de la période	25	NOTE 11	Titres mis en équivalence	38
NOTE 2	Évolution du périmètre et événements récents	26	NOTE 12	Autres actifs financiers non courants	39
NOTE 3	Événements postérieurs à la clôture	27	NOTE 13	Créances clients et comptes rattachés	39
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	27	NOTE 14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	40
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	31	NOTE 15	Capitaux propres	40
NOTE 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	33	NOTE 16	Provisions courantes et passifs éventuels	42
NOTE 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	33	NOTE 17	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	43
NOTE 8	Impôts sur les résultats	34	NOTE 18	Endettement financier net	44
NOTE 9	Résultat par action	34	NOTE 19	Instruments financiers	48
NOTE 10A	Regroupements d'entreprises – SAS	35	NOTE 20	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	50
NOTE 10B	Regroupements d'entreprises – Clarion	36	NOTE 21	Engagements donnés et passifs éventuels	51
NOTE 10C	Écarts d'acquisition	37	NOTE 22	Parties liées	52

Faurecia S.E. avec ses filiales (« Faurecia »), est l'un des leaders mondiaux de l'équipement automobile dans quatre activités clés : Seating, Interiors, Clean Mobility et Clarion Electronics.

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration en sa séance du 24 juillet 2020.

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

Note 1 Principes comptables et événements de la période

1.A Principes comptables

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

Les états financiers semestriels consolidés sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2019.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2020 et des comptes comparatifs 2019 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2020 et qui sont applicables obligatoirement. Les nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2020 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels du Groupe.

Par ailleurs, Faurecia n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2020, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

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

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

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

La préparation des états financiers, conformément au cadre conceptuel des IFRS, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits et charges comptabilisés dans les états financiers ainsi que pour l'évaluation des engagements donnés et passifs éventuels. Il s'agit notamment de l'évaluation des actifs incorporels et corporels, y compris les droits d'utilisation, des écarts d'acquisition, des engagements de retraite et des autres avantages accordés au personnel ainsi que des dettes de loyers et de la dépréciation des actifs d'impôts différés. Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir de l'expérience passée et de divers autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances mais elles peuvent se révéler différentes de la réalité. Ces estimations sont révisées périodiquement. Le résultat des tests de sensibilité est donné en note 10 pour la valorisation des écarts d'acquisition.

Note 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Évolutions du périmètre en 2020

SAS a été acquis le 30 janvier 2020 et intégré au segment Interiors (voir note 10A). SAS était jusqu'alors détenu à 50 % et consolidé par mise en équivalence.

Dans le périmètre Clean Mobility, la société Ullit a été acquise à 100 % en janvier 2020 et est consolidée par intégration globale.

Dans le périmètre Clarion Electronics, au Canada, la société Irystec Software Inc. a été acquise à 100 % en avril 2020, elle est consolidée par intégration globale. La société Faurecia Aptoide Automotive a été créée en octobre 2019 au Portugal, elle est détenue à 50 % et consolidée par mise en équivalence depuis le 1^{er} janvier 2020.

2.2 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2019

Clarion a été acquis en mars 2019 et intégré au nouveau périmètre Clarion Electronics. Dans ce même périmètre, le solde des titres de la société Coagent (49 %) a été acquis en juin 2019.

Au sein du périmètre Seating, aux États-Unis, la société Total Network Manufacturing a été acquise à hauteur de 49 % et est consolidée par mise en équivalence depuis janvier 2019. Au Mexique, la société Steva Mexico SLP S.A. de CV a été acquise à hauteur de 49 % et est consolidée par mise en équivalence depuis février 2019. La société Chengdu Faurecia Xuyang Automotive Seat Co., Ltd a été créée en septembre 2019 en Chine, elle est détenue à 60 % et consolidée par intégration globale.

Pour le périmètre Interiors, en Chine, la société Faurecia (Chongqing) Automotive Parts Company Ltd a été cédée en totalité en juillet 2019 et à la suite de l'acquisition de l'ensemble des titres de la société Zhejiang Faurecia Interior and Exterior Systems Company Ltd, cette société précédemment consolidée par mise en équivalence est consolidée par intégration globale depuis octobre 2019 alors que les titres des sociétés Xiangtan Faurecia Limin Interior and Exterior Systems Company Ltd et Lanzhou Faurecia Limin Interior & Exterior Systems Company Ltd, consolidées par équivalence, ont été cédés en octobre 2019.

Dans le périmètre Clean Mobility, la société Faurecia (Liuzhou) Emissions Control Technologies Co. Ltd a été créée en mars 2019, elle est détenue à hauteur de 50 % et consolidée par mise en équivalence. La société Amminex, détenue à 91,5 % est consolidée par intégration globale depuis janvier 2019. La société Symbio, en France, est détenue à 50 % et consolidée depuis décembre 2019 par mise en équivalence.

Les sociétés Covatech Automotive Technologies, basée à Taiwan, acquise à hauteur de 82 % et consolidée par intégration globale depuis mars 2019 et Creo, acquise en Suède à hauteur de 72 % et consolidée par intégration globale depuis avril 2019, initialement affectées à Interiors, sont maintenant intégrées au périmètre Clarion Electronics.

2.3 Événements récents

À la suite de l'autorisation par les autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations en janvier 2020, Faurecia a finalisé le 30 janvier 2020 l'acquisition auprès de Continental des 50 % restants de SAS, dont le projet avait été annoncé le 14 octobre 2019. SAS est un acteur majeur de l'assemblage et de la logistique de modules complexes pour l'intérieur des véhicules, qui a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires d'environ 740 millions d'euros et qui emploie près de 4 490 collaborateurs.

Face à la situation inédite générée par l'extension au niveau mondial de la crise du coronavirus, Faurecia est immédiatement passé en mode de gestion de crise pour ajuster en temps réel sa réponse au développement des impacts de la pandémie sur ses employés, ses clients et ses fournisseurs. La priorité du Groupe a été avant tout d'assurer la santé et la sécurité des employés et de leurs familles. Le Groupe a également mis en place des mesures drastiques de gestion de la trésorerie ainsi qu'un contrôle strict des coûts et investissements pendant la période de ralentissement de l'activité.

En matière de sécurité de ses employés et de leurs familles, fort de son retour d'expérience en Chine, Faurecia a immédiatement mis en œuvre toutes les mesures de précaution sanitaire nécessaires pour empêcher la dissémination du virus sur ses sites.

En matière de politique de financement et de gestion immédiate de la position de trésorerie, Faurecia a tiré pour 600 millions d'euros en anticipation de la baisse prévisible de l'affacturage clients sur sa ligne de crédit syndiqué de 1 200 millions d'euros (maturité : juin 2024) et signé, en avril 2020, un Club Deal de 800 millions d'euros avec quatre de ses banques principales avec une maturité de 18 mois, *pari passu* avec le reste de la dette à long terme du Groupe.

Faurecia a pris toutes les mesures nécessaires pour réduire de façon drastique, à court terme, tous ses coûts, ses frais de développement et investissements, y compris le recours au chômage partiel pour son personnel dans l'ensemble des sites, en fonction des réductions d'activité auxquelles ils sont confrontés. La production a été interrompue essentiellement en Chine de mi février à début mars 2020 (suivant les provinces), en Europe durant la seconde partie de mars 2020 jusqu'à début mai, suivant les pays, en Amérique du Nord de fin mars jusqu'à mi mai 2020, à chaque fois en conformité avec les réglementations locales. Le Groupe a ensuite assuré le redémarrage sécurisé de la production dans ces différentes zones en appliquant la législation locale et en fonction des redémarrages des usines de ses clients. A fin juin 2020, la production a repris dans l'ensemble des usines du Groupe.

Les impacts sur les résultats du Groupe et sur les estimations utilisées pour l'arrêté des comptes sont précisés dans les notes 8 et 10C principalement.

Note 3 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice autre que les événements décrits en 2.3.

Note 4 Informations par secteur opérationnel

Le Groupe est organisé en quatre unités opérationnelles basées sur la nature des produits et des services rendus :

- Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;
- Interiors (développement, production et assemblage de planches de bord et de cockpits complets, de modules et panneaux de porte, de systèmes acoustiques) ;
- Clean Mobility (développement et production de systèmes d'échappement) ;
- Clarion Electronics (Smart cockpit électronique & intégration de logiciels),

Le Groupe gère ces unités opérationnelles de manière autonome pour le suivi de leur performance et l'allocation des ressources. Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis), sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les autres revenus et charges, le résultat financier et l'impôt sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2020

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 282,2	1 937,4	1 649,6	335,5	67,0	6 271,6
Élimination inter-activités	(11,9)	(15,2)	(3,2)	(4,6)	(67,0)	(101,9)
Chiffre d'affaires consolidé	2 270,3	1 922,1	1 646,4	330,9	0,0	6 169,7
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	(22,6)	(92,6)	10,2	(8,9)	0,0	(113,9)
Amortissement des actifs incorporels acquis						(45,6)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						(159,5)
Autres revenus opérationnels non courants						178,3
Autres charges opérationnelles non courantes						(251,6)
Frais financiers nets						(86,4)
Autres revenus et charges financiers						(21,6)
Impôts sur les sociétés						(67,2)
Part du résultat dans les MEE						(12,0)
RÉSULTAT NET						(420,0)
Actifs sectoriels	3 947,0	4 259,8	4 232,0	1 454,0	259,6	14 152,3
Immobilisations corporelles nettes	793,2	1 000,1	957,1	161,9	54,1	2 966,4
Droits d'utilisation	214,8	370,1	214,7	60,6	73,1	933,2
Autres actifs sectoriels	2 939,0	2 889,5	3 060,2	1 231,5	132,4	10 252,6
Participation dans les MEE						155,5
Titres de participation						54,5
Actifs financiers CT et LT						2 652,8
Actifs d'impôts (courants et différés)						727,4
ACTIF TOTAL						17 742,6
Passifs sectoriels	1 748,4	2 286,3	2 489,1	442,6	208,4	7 174,7
Dettes financières						5 574,8
Dettes de loyers						984,7
Passifs d'impôts (courants et différés)						121,3
Capitaux propres et intérêts minoritaires						3 887,1
PASSIF TOTAL						17 742,6
Investissements corporels	(64,0)	(86,4)	(63,9)	(10,2)	(9,2)	(233,7)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(66,8)	(92,3)	(78,8)	(12,6)	(3,0)	(253,6)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(28,1)	(37,4)	(23,5)	(6,8)	(6,3)	(102,2)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(3,4)	(0,5)	(2,5)	(0,4)	0,0	(6,8)
Effectifs	38 548	36 143	21 083	6 034	2 864	104 672

1^{er} semestre 2019

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 666,4	2 753,5	2 351,8	234,6	60,0	9 066,4
Élimination inter-activités	(26,3)	(7,5)	(0,6)	(0,0)	(60,0)	(94,4)
Chiffre d'affaires consolidé	3 640,1	2 746,1	2 351,2	234,6	0,0	8 972,0
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	219,1	170,8	254,7	0,2	0,0	644,8
Amortissement des actifs incorporels acquis						(10,8)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						634,0
Autres revenus opérationnels non courants						0,4
Autres charges opérationnelles non courantes						(93,4)
Frais financiers nets						(84,6)
Autres revenus et charges financiers						(9,8)
Impôts sur les sociétés						(93,1)
Part du résultat dans les MEE						24,9
RÉSULTAT NET						378,4
Actifs sectoriels	4 076,0	3 188,2	4 036,4	1 904,3	239,4	13 444,4
Immobilisations corporelles nettes	772,9	950,8	969,4	208,8	41,9	2 943,7
Droits d'utilisation	200,3	241,9	185,8	32,3	87,2	747,6
Autres actifs sectoriels	3 102,9	1 995,5	2 881,3	1 663,2	110,3	9 753,1
Participation dans les MEE						150,3
Titres de participation						56,9
Actifs financiers CT et LT						2 009,5
Actifs d'impôts (courants et différés)						600,4
ACTIF TOTAL						16 261,5
Passifs sectoriels	2 275,1	1 994,9	2 760,4	371,2	285,4	7 687,0
Dettes financières						3 583,0
Dettes de loyers						764,0
Passifs d'impôts (courants et différés)						105,8
Capitaux propres et intérêts minoritaires						4 121,7
PASSIF TOTAL						16 261,5
Investissements corporels	68,5	108,4	93,2	2,7	11,8	284,6
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(68,3)	(82,1)	(75,5)	(6,3)	(2,5)	(234,8)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(20,4)	(17,8)	(23,7)	(0,5)	(5,2)	(67,5)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(0,4)	(3,7)	(3,4)	0,0	0,0	(7,5)
Effectifs	44 120	38 206	23 223	7 712	2 806	116 067

Exercice 2019

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 029,1	5 389,1	4 655,0	774,8	148,4	17 996,3
Élimination inter-activités	(55,9)	(18,9)	(1,5)	(3,4)	(148,4)	(228,0)
Chiffre d'affaires consolidé	6 973,3	5 370,2	4 653,5	771,4	0,0	17 768,3
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	453,1	293,6	524,6	11,9	0,0	1 283,3
Amortissement des actifs incorporels acquis						(56,4)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						1 226,9
Autres revenus opérationnels non courants						2,5
Autres charges opérationnelles non courantes						(216,3)
Frais financiers nets						(179,0)
Autres revenus et charges financiers						(40,4)
Impôts sur les sociétés						(166,8)
Part du résultat dans les MEE						37,8
RÉSULTAT NET						664,7
Actifs sectoriels	4 041,9	3 449,3	4 374,5	1 647,0	243,3	13 755,9
Immobilisations corporelles nettes	824,5	953,6	997,3	168,5	53,6	2 997,4
Droits d'utilisation	210,5	314,8	224,4	37,6	89,6	877,0
Autres actifs sectoriels	3 006,9	2 180,9	3 152,7	1 440,9	100,1	9 881,5
Participation dans les MEE						240,3
Titres de participation						60,4
Actifs financiers CT et LT						2 441,1
Actifs d'impôts (courants et différés)						667,1
ACTIF TOTAL						17 164,8
Passifs sectoriels	2 142,3	2 047,7	2 900,5	549,6	155,5	7 795,5
Dettes financières						3 939,2
Dettes de loyers						906,0
Passifs d'impôts (courants et différés)						62,3
Capitaux propres et intérêts minoritaires						4 461,8
PASSIF TOTAL						17 164,8
Investissements corporels	195,1	222,8	206,1	29,1	27,5	680,6
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(138,2)	(165,7)	(153,7)	(28,9)	(5,2)	(491,7)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(47,6)	(39,4)	(54,6)	(3,8)	(11,7)	(157,0)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(1,8)	(5,8)	(5,1)	(3,1)	(0,0)	(15,8)
Effectifs	44 742	37 367	23 211	7 325	2 851	115 496

4.2 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020		1 ^{er} semestre 2019		Exercice 2019	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	2 270,3	37	3 640,1	40	6 973,3	39
Interiors	1 922,1	31	2 746,1	31	5 370,2	30
Clean Mobility	1 646,4	27	2 351,2	26	4 653,5	26
Clarion Electronics	330,9	5	234,6	3	771,4	4
TOTAL	6 169,7	100	8 972,0	100	17 768,3	100

4.3 Chiffre d'affaires par client significatif

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020		1 ^{er} semestre 2019		Exercice 2019	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	1 004,3	16	1 296,7	15	2 452,0	14
Groupe Ford	738,3	12	1 183,6	13	2 289,4	13
PSA Peugeot Citroën	682,8	11	1 071,9	12	2 075,8	12
Renault-Nissan	546,6	9	928,5	10	1 862,1	10
GM	299,1	5	458,2	5	878,8	5
BMW	168,2	3	311,5	4	563,4	3
Daimler	227,3	4	283,7	3	526,8	3
Autres	2 503,0	40	3 437,9	38	7 120,1	40
TOTAL	6 169,7	100	8 972,0	100	17 768,3	100

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

Note 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Coûts des biens et services vendus	(5 739,8)	(7 747,1)	(15 286,5)
Frais d'études, de recherche et de développement	(182,7)	(198,4)	(420,0)
Frais généraux et commerciaux	(361,1)	(381,7)	(778,5)
TOTAL	(6 283,6)	(8 327,2)	(16 485,0)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Achats consommés	(3 520,6)	(5 296,9)	(10 277,1)
Charges externes	(820,4)	(886,6)	(1 915,7)
Charges de personnel	(1 668,6)	(1 965,8)	(3 861,6)
Impôts et taxes	(30,3)	(31,2)	(53,9)
Autres produits et charges	396,7	388,7	708,9
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(623,2)	(526,0)	(1 121,0)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	(17,3)	(9,4)	35,4
TOTAL	(6 283,6)	(8 327,2)	(16 485,0)

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(595,5)	(637,9)	(1 329,7)
Développements capitalisés	412,8	439,5	909,7
Dont capitalisation en stock	108,0	117,7	228,5
Dont capitalisation en immobilisations incorporelles	304,8	321,9	681,2
TOTAL	(182,7)	(198,4)	(420,0)

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stocks et amortissements des immobilisations incorporelles correspondantes) sont de 345,2 millions d'euros au 30 juin 2020, à comparer à 305,7 millions d'euros au premier semestre 2019 et 658,2 millions d'euros au 31 décembre 2019.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Dotations aux amortissements des frais de développement	(242,6)	(206,7)	(437,8)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(7,4)	(0,9)	(4,1)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(17,9)	(16,4)	(35,9)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(4,3)	(5,5)	(11,0)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(248,8)	(229,0)	(475,2)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(102,2)	(67,5)	(157,0)
TOTAL	(623,2)	(526,0)	(1 121,0)

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

Note 6 Autres revenus et charges opérationnels non courants

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

AUTRES REVENUS OPÉRATIONNELS NON COURANTS

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,3	0,7
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,7
Autres ⁽¹⁾	178,3	0,1	1,1
TOTAL	178,3	0,4	2,5

(1) dont gain sur la réévaluation de la quote-part de SAS antérieurement détenue pour 178 millions d'euros.

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Autres provisions pour dépréciation d'actifs ⁽²⁾	(10,4)	0,0	0,0
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(89,5)	(71,0)	(193,9)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition ⁽²⁾	(150,0)	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,0
Autres	(1,7)	(22,4)	(22,4)
TOTAL	(251,6)	(93,4)	(216,3)

(1) Au 30 juin 2020, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 77,0 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations pour 12,5 millions d'euros contre respectivement 170,4 millions d'euros et 23,5 millions d'euros au 31 décembre 2019 et 54,3 millions d'euros et 16,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

(2) Dont 150,0 millions d'euros de dépréciation du goodwill de Clarion Electronics (voir note 10.C) et 10,4 millions d'euros de dépréciation de technologies pour Clarion Electronics au 30 juin 2020.

RESTRUCTURATIONS

Les frais de rationalisation des structures (89,5 millions d'euros) comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 3 327 personnes.

Note 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

7.1 Charges de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Frais financiers	(72,6)	(69,4)	(152,2)
Charges de financement sur dettes de loyer	(25,2)	(23,7)	(45,5)
TOTAL	(97,8)	(93,0)	(197,7)

7.2 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(2,8)	(4,2)	(8,3)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	(0,1)	(3,3)	(3,4)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	(3,4)	0,8	0,6
Écart de change sur les dettes financières	(8,2)	3,4	(1,3)
Impact de l'hyperinflation (Argentine)	(2,5)	(1,3)	0,3
Autres *	(4,6)	(5,2)	(28,3)
TOTAL	(21,6)	(9,8)	(40,4)

* Au 30 juin 2020, ce poste comprend les amortissements de frais d'émission des dettes long terme, les commissions sur non-utilisation du crédit syndiqué et la dépréciation de prêts accordés à des sociétés non consolidées.

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 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	(340,8)	446,6	793,7
Impôt théorique (32,02 %)	109,1	(143,0)	(273,3)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(17,8)	5,3	15,6
Effet des différences de taux à l'étranger *	(16,3)	32,7	68,7
Crédits d'impôts	0,7	8,3	6,7
Variation d'impôts différés non reconnus	(149,0)	(9,5)	23,4
Différences permanentes et autres **	6,1	13,1	(7,9)
Impôt comptabilisé	(67,2)	(93,1)	(166,8)

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

** Essentiellement lié aux retenues à la source.

Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur, qui permettra d'imputer les différences temporaires ou les déficits reportables, est probable à court ou moyen terme, sur la base du plan stratégique du Groupe. Ces éléments ont été revus au 30 juin 2020 en intégrant de nouvelles hypothèses sur le niveau d'activité (voir note 10.C) conduisant à déprécier partiellement les actifs d'impôts différés reconnus pour la France et l'Allemagne pour un montant total de 41,0 millions d'euros.

Les impôts différés actifs nets sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 682,9 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 577,9 millions d'euros au 31 décembre 2019.

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 2020	1 ^{er} Semestre 2019	Exercice 2019
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	138 035 801	138 035 801	138 035 801
Ajustements :			
■ actions propres	(1 130 994)	(1 725 604)	(1 149 994)
■ effet des augmentations de capital pondérées prorate temporis	0	0	0
Nombre moyen pondéré avant dilution	136 904 807	136 310 197	136 885 807
Effet pondéré des instruments dilutifs			
■ options de souscription d'actions ⁽²⁾	0	0	0
■ attribution d'actions gratuites	1 085 144	1 260 075	642 747
■ obligations convertibles	0	0	0
Nombre moyen pondéré après dilution	137 989 951	137 570 272	137 528 554

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2020 s'analyse comme suit :

Au 31.12.2019 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801
Exercice d'options de souscription d'actions	0
Au 30.06.2020 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801

(2) Il n'existait plus au 30 Juin 2020 d'options de souscription d'actions consenties et non encore levées.

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

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

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

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	1 ^{er} Semestre 2020	1 ^{er} Semestre 2019	Exercice 2019
Résultat Net (en millions d'euros)	(432,6)	345,6	589,7
Non dilué €/action	(3,16)	2,54	4,31
Après dilution €/action	(3,16)	2,51	4,29

Note 10A Regroupements d'entreprises – SAS

À la suite de l'autorisation par les autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations, Faurecia, au travers de sa filiale Faurecia Automotive GmbH a acquis le 30 janvier auprès de Continental les 50 % restants de SAS, dont le projet avait été annoncé le 14 octobre 2019.

SAS est un acteur majeur de l'assemblage et de la logistique de modules complexes pour l'intérieur des véhicules, qui a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires d'environ 740 millions d'euros et qui emploie près de 4 490 collaborateurs. Cette acquisition renforce la stratégie « Cockpit du Futur » de Faurecia et élargit son offre en matière d'intégration de systèmes, couvrant à présent l'ensemble des modules de l'intérieur ainsi que des lignes de produits telles que l'éclairage et le confort thermique. Elle renforce également le réseau d'usines « Just-In-Time » de Faurecia, avec 20 sites en Europe, en Amérique du Nord et du Sud et en Chine. SAS dispose d'un carnet de commandes à fort potentiel de croissance et le développement des ventes poursuivra son accélération grâce à une diversification régionale et un élargissement du portefeuille clients, notamment en Chine.

Ce regroupement a été comptabilisé sur des bases provisoires, les montants affectés aux actifs et passifs identifiables acquis et à l'écart d'acquisition étant susceptibles d'être modifiés dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition de janvier 2020.

Les travaux d'allocation du prix d'acquisition sont en cours de finalisation ; au 30 juin 2020, le coût d'acquisition initial de 493,6 millions d'euros (incluant la réévaluation de la quote-part de 50 % précédemment détenue) a été alloué aux actifs assumés et dettes reprises pour un montant net de 290,1 millions d'euros, en particulier pour 230,0 millions d'euros aux relations clients, et à l'écart d'acquisition résiduel pour un montant de 203,5 millions d'euros.

Les données de SAS ont été consolidées à compter du 1^{er} février 2020. La contribution de SAS pour le 1^{er} semestre 2020 au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis) est respectivement de 218,0 millions d'euros et de 4,4 millions d'euros.

Les actifs nets acquis de SAS sont détaillés ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	Justes Valeurs
Immobilisations incorporelles	252,0
Immobilisations corporelles	87,2
Droits d'utilisation	78,7
Autres actifs non courants	1,0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	418,8
Stocks et en-cours nets	11,5
Actifs sur contrats	89,5
Créances clients et comptes rattachés	533,7
Créances diverses	84,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38,3
TOTAL ACTIFS COURANTS	757,7
TOTAL ACTIF	1 176,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0
Provisions non courantes et autres passifs non courants	1,1
Passifs financiers non courants	0,0
Dettes de loyers non courantes	63,2
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	64,3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	545,9
Provisions courantes	6,9
Dettes diverses	239,2
Passifs financiers courants	14,6
Dettes de loyers courantes	15,6
TOTAL PASSIFS COURANTS	822,2
TOTAL PASSIF	886,5
Actifs nets acquis	290,1
Écart d'acquisition	203,5
Coût d'acquisition (incluant la juste valeur de la quote-part antérieurement détenue de SAS)	493,6

Note 10B Regroupements d'entreprises – Clarion

Faurecia, au travers de sa filiale Hennape Six SAS, avait acquis la totalité des actions Clarion, cotées sur le Tokyo Stock Exchange, par une offre publique d'achat clôturée le 28 février 2019 suivie d'une procédure de retrait obligatoire achevée le 28 mars 2019.

La période d'un an durant laquelle les montants affectés aux actifs et passifs identifiables acquis et à l'écart d'acquisition sont susceptibles d'être modifiés s'est achevée le 31 mars 2020. Les modifications intervenues depuis le 31 décembre 2019 sur le bilan d'ouverture ne sont pas significatives.

Note 10C Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2019	2 002,8	(510,7)	1 492,1
Acquisitions	651,8	0,0	651,8
Écarts de conversion et autres mouvements	2,5	0,0	2,5
Valeur nette au 31 décembre 2019	2 657,1	(510,7)	2 146,4
Acquisitions	225,6	0,0	225,6
Dotation pour dépréciation	0,0	(150,0)	(150,0)
Écarts de conversion et autres mouvements	(2,3)	0,2	(2,1)
Valeur nette au 30 juin 2020	2 880,4	(660,5)	2 219,9

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

- Seating ;
- Interior Systems ;
- Clean Mobility ;
- Clarion Electronics.

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Seating	850,4	850,4
Interiors *	497,4	295,2
Clean Mobility	475,9	464,9
Clarion Electronics *	396,2	535,9
TOTAL	2 219,9	2 146,4

* Voir note 10.A et 10.B.

À la suite de l'impact de la pandémie du Covid-19 sur l'activité, un test de dépréciation des écarts d'acquisition a été effectué au 30 juin 2020. Les flux futurs de trésorerie utilisés sont basés sur les prévisions du plan stratégique pour la période 2020-2022 qui ont été établies au milieu de l'année 2019, modifiés en intégrant de nouvelles hypothèses sur le niveau d'activité de chacune des années considérées, basées sur une baisse du marché automobile mondial ramené à 64 millions de véhicules en 2020, 74 millions en 2021 et 82 millions en 2022. Pour Clarion Electronics, le même processus a été suivi pour les flux futurs de trésorerie utilisés pour cette activité sur la période 2020-2025, en actualisant également les perspectives détaillées de nouveaux contrats. L'impact de l'hypothèse basse du groupe pour l'évolution du marché automobile pour 2021 et 2022 (respectivement 70 et 76 millions de véhicules) est de l'ordre de 60 % de la sensibilité maximum présentée plus bas pour le total du groupe.

La principale hypothèse affectant la valeur d'utilité est le niveau de marge opérationnelle retenu dans les flux futurs de trésorerie, et principalement dans la valeur terminale. La marge pour l'année 2022 est de l'ordre de 8 % des ventes pour le Groupe.

L'extrapolation des prévisions de la dernière année du plan stratégique (2022), projetée à l'infini, est déterminée en appliquant un taux de croissance apprécié en fonction des prévisions d'évolution du marché automobile. Un taux de croissance de 1,4 % a été retenu pour la réalisation du test à fin juin 2020 (1,4 % retenu pour l'exercice 2019), à l'exception de Clarion Electronics pour lequel un taux de 2 % a été retenu (2 % retenu pour l'exercice 2019).

Un expert indépendant a été consulté pour déterminer le coût moyen pondéré du capital à utiliser pour actualiser les flux de trésorerie futurs. Le calcul établi par l'expert indépendant a pris en compte, pour la détermination des paramètres de marché, un échantillon de sociétés du secteur des équipementiers automobiles. Compte tenu de ces paramètres et d'une prime de risque de marché établie à 8 % en moyenne, le coût moyen du capital utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 9,5 % (sur la base d'une fourchette proposée par l'expert indépendant) à fin juin 2020 (9 % en 2019). Ce taux unique a été appliqué pour la réalisation des tests de dépréciation sur l'ensemble des groupes d'UGT retenus. Ces dernières supportent en effet les mêmes risques spécifiques du secteur de l'équipement automobile et une exploitation multi-pays ne justifie pas de taux d'actualisation

différenciés par zone géographique, à l'exception de l'activité Clarion Electronics, pour laquelle un taux de 8,75 % a été retenu pour tenir compte d'une exposition pays différente (8 % en 2019).

Le test réalisé au 30 juin 2020 a permis de confirmer la valeur au bilan des écarts d'acquisition pour Seating, Interiors et Clean Mobility. Le test pour Clarion Electronics conduit à une perte de valeur de 150 millions d'euros au 30 juin 2020.

La sensibilité du test aux variations des hypothèses retenues pour la détermination fin juin 2020 de la valeur d'utilité des regroupements d'UGT portant les écarts d'acquisition est reflétée dans le tableau ci-dessous :

Sensibilité (en millions d'euros)	Marge du test (valeur d'utilité - valeur nette comptable) *	Taux d'actualisation + 0.5pt	Taux de croissance à l'infini -0.5 pt	Taux de marge opérationnelle de la valeur terminale -0.5pt	Combinaison des trois facteurs précédents
Seating	2 213	(282)	(261)	(280)	(759)
Interiors	1 042	(218)	(201)	(214)	(583)
Clean Mobility	2 284	(277)	(258)	(177)	(660)
Clarion Electronics	(150)	(108)	(89)	(92)	(262)
TOTAL	5 389	(885)	(809)	(763)	(2 264)

* Avant dépréciation des écarts d'acquisition comptabilisée durant la période.

Note 11 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont :

Au 30 juin 2020

(en millions d'euros)	% 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
Changchun Xuyang Faurecia Acoustics & Soft Trim Co., Ltd	40 %	5,1	0,0	10,1	20,1
Faurecia (Liuzhou) Emissions Control Technologies Co., Ltd	50 %	6,7	0,0	15,1	22,4
Faurecia-NHK Co., Ltd	50 %	0,0	0,0	68,7	22,4
Teknik Malzeme Ticaret Ve Sanayi A.S	50 %	3,4	0,0	8,0	9,7
SYMBIO	50 %	72,4	0,0	1,1	105,1
Total Network Manufacturing LLC	49 %	0,3	0,0	27,8	24,2
Detroit manufacturing systems, LLC	49 %	9,3	(0,3)	122,5	88,0
Autres	-	58,3	(5,8)	107,2	125,1
SOUS-TOTAL		155,5	(6,1)	360,5	417,0
SAS Groupe ***	-	N/A	0,0	29,5	N/A
TOTAL		155,5	(6,1)	390,0	417,0

* 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.

*** Le groupe SAS a été intégré globalement le 1^{er} Février 2020 (cf: note 2.1)

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

11.1 Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Exercice 2019
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	240,3	144,2	144,2
Dividendes	(6,1)	(21,5)	(27,8)
Quote-part de résultat	(12,0)	24,9	37,8
Variation du périmètre	(65,9)	(3,5)	76,3
Augmentation de capital	0,0	6,1	9,9
Écarts de change	(0,8)	0,1	(0,1)
Quote-part des capitaux propres à la clôture	155,5	150,3	240,3

Note 12 Autres actifs financiers non courants

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2020		31/12/2019	
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts à plus d'un an	54,3	(16,6)	37,7	37,4
Autres	50,4	(4,2)	46,2	34,0
TOTAL	104,7	(20,8)	83,9	71,4

Note 13 Créances clients et comptes rattachés

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

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2020, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, ainsi que la ressource de financement correspondante sont les suivants :

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Ressource de financement	895,0	1 027,6
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(10,4)	(10,8)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	884,7	1 016,8
Créances cédées et sorties de l'actif	(884,7)	(952,7)

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

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Total créances brutes	2 500,2	2 626,4
Provision pour dépréciation de créances	(22,1)	(17,5)
TOTAL	2 478,1	2 608,9

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 2020 représentaient 118,9 millions d'euros, dont :

- 36,2 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 17,4 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 12,1 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 28,2 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 25 millions de plus de 6 mois.

Note 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 2 457,0 millions d'euros (contre 2 177,9 millions d'euros au 31 décembre 2019) et des placements à court terme pour 64,5 millions d'euros (contre 141,5 millions d'euros au 31 décembre 2019), soit un total de 2 521,5 millions d'euros au 30 juin 2020.

Ces éléments sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt. Tous ses composants sont évalués à leur juste valeur et les variations sont comptabilisées en résultat.

La valeur de marché des valeurs mobilières de placement, constituées de placements à très court terme, est pratiquement égale à leur valeur au bilan.

Note 15 Capitaux propres

15.1 Capital

Le capital au 30 juin 2020 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. Un droit de vote double est attribué à toutes les actions pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative, depuis deux (2) ans au moins, au nom d'un même actionnaire.

Au 30 juin 2020, Peugeot S.A. détient 46,34 % du capital de la société Faurecia et 62,99 % des droits de vote (théoriques).

15.2 Paiements fondés sur des actions

ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

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

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 montant net enregistré sur la période est une charge de 5,4 millions d'euros contre 11,2 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

Le détail des plans d'attribution au 30 juin 2020 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables (*) en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (€)	Ajustements			Date de cession (à partir de)
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'incessibilité	Date d'acquisition	
29/05/2018	19/07/2018	378 954	492 640	atteinte en 2020 du niveau de résultat après 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.	62,26	2,30 %	NA	19/07/2022	19/07/2022
28/05/2019	09/10/2019	884 620	1 150 720	atteinte en 2021 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre	39,20	2,50 %	NA	09/10/2023	09/10/2023

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les conditions de performance du plan attribué par le conseil du 25 juillet 2016 ayant été atteintes, les titres correspondants, soit 631 721 seront définitivement attribués en juillet 2020. Les conditions de performance du plan attribué par le conseil du 20 juillet 2017 ayant été atteintes, les titres correspondants, soit 453 423 seront définitivement attribués en juillet 2021.

Note 16 Provisions courantes et passifs éventuels

16.1 Provisions courantes

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

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Restructurations	95,6	76,9
Risques sur contrats et garanties clients	108,5	113,8
Litiges	9,6	15,0
Autres provisions	63,4	54,7
TOTAL	277,1	260,4

Au cours de l'exercice 2020, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde au 1 ^{er} janvier 2020	Dotations	Dépenses imputées	Reprises *	Sous-total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 30 juin 2020
Restructurations	76,9	67,4	(46,7)	0,0	20,7	(2,0)	95,6
Risques sur contrats et garanties clients	113,8	13,3	(16,5)	(0,5)	(3,7)	(1,6)	108,5
Litiges	15,0	0,7	(7,2)	(0,7)	(7,2)	1,8	9,6
Autres provisions	54,7	5,1	(1,6)	(0,4)	3,1	5,6	63,4
TOTAL	260,4	86,5	(72,0)	(1,6)	12,9	3,9	277,1

* Provisions devenues sans objet.

16.2 Passifs éventuels

LITIGES

Pour rappel, le 25 mars 2014, la Commission Européenne et le Department of Justice des États-Unis d'Amérique, le 27 novembre 2014, la Commission de la concurrence en Afrique du Sud, et le 19 mai 2017, l'Autorité de concurrence brésilienne (CADE), ont initié des enquêtes 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.

S'agissant du statut de ces procédures d'enquête :

- la Commission Européenne a annoncé clôturer son enquête, comme communiqué par la Société le 2 mai 2017 ;
- un accord a été conclu avec la CADE pour un montant non matériel et rendu public le 5 septembre 2018 ; il met fin à l'enquête visant Faurecia ;
- en décembre 2018, Faurecia a été informée par le Department of Justice des États-Unis d'Amérique qu'elle n'était plus visée par une enquête.
- un accord a été conclu avec la Commission de la concurrence en Afrique du Sud pour un montant non matériel et rendu public le 18 mai 2020 ; il met fin à l'enquête visant Faurecia.

Par ailleurs, le Groupe a conclu des accords, pour des montants non matériels, avec les plaignants des trois actions de groupe qui avaient 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, dont certaines sociétés du Groupe, pour des allégations de pratiques anticoncurrentielles concernant les systèmes d'échappement. Ces accords ont été validés par le Tribunal.

Deux actions de groupe pour des allégations similaires ont par ailleurs été introduites au Canada.

Les conséquences des procédures restantes et mentionnées ci-dessus ne peuvent être prédites par le Groupe.

En 2014, l'Alliance of Artists and Record Companies, Inc. ou AARC (organisation protégeant les droits d'auteurs aux États-Unis) a saisi la cour du District de Columbia (la « District Court ») de deux requêtes à l'encontre d'un groupe constitué de constructeurs et d'équipementiers automobiles, dont Clarion Corporation of America (filiale à 100 % de Clarion Co. Ltd) pour l'une des requêtes (le « Litige »). Dans le Litige, l'AARC reprochait aux défendeurs de distribuer des systèmes de navigation embarqués qui violaient le Audio Home Recording Act de 1992, notamment pour absence de versement de redevances. La problématique principale posée par le Litige était de savoir si les systèmes embarqués étaient des « dispositifs numériques d'enregistrement audio » capables de générer des « copies numériques d'enregistrements audio » telles que définies dans la loi. Le 23 mars 2018, la District Court a émis un jugement sommaire en faveur de Clarion en décidant que les systèmes de navigation de Clarion n'étaient pas des « dispositifs numériques d'enregistrement audio » parce qu'ils n'étaient pas capables de générer des « copies numériques d'enregistrements audio » selon la définition de la loi.

En septembre 2018, l'AARC a interjeté appel de cette décision devant la Cour d'Appel du District de Columbia (le « D.C. Circuit ») sur des fondements similaires à ceux soulevés en première instance. Clarion et ses codéfendeurs dans le Litige déposèrent des conclusions en réponse demandant l'affirmation du jugement de la District Court.

Le 28 janvier 2020, un panel de trois juges du D.C.Circuit a confirmé à l'unanimité le jugement sommaire de la District Court en faveur de Clarion, en décidant que les constructeurs automobiles et les fabricants de certains systèmes embarqués dans les véhicules (ce qui inclut les produits de Clarion), comprenant des disques durs, programmes informatiques et bases de données, n'étaient pas redevables de dommages-intérêts ou de redevances au titre du Audio Home Recording Act de 1992, 17 U.S.C. §1001 et suivants.

En l'absence de nouvelle audition devant le D.C. Circuit et d'appel auprès de la Cour Suprême des États-Unis dans les délais impartis, le litige est définitivement clos.

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

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

(en millions d'euros)

	30/06/2020	31/12/2019
Provisions pour retraite et charges assimilées	473,8	461,6
■ Retraites complémentaires	244,5	234,3
■ Indemnités de fin de carrière	187,6	184,3
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	29,2	28,8
■ Frais médicaux	12,6	14,2
TOTAL	473,8	461,6

HYPOTHÈSES RETENUES

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

- une hypothèse de date de départ en retraite, entre 62 et 65 ans pour les salariés français ;
- des probabilités de départ avant la retraite pour les personnels actifs tenant compte des conditions économiques propres à chaque pays ou société du Groupe ;
- des hypothèses de mortalité propres à chaque pays ;
- des estimations d'évolution de salaires jusqu'au départ à la retraite correspondant, pour chaque pays, à la somme des hypothèses d'inflation et de prévisions d'augmentations individuelles ;
- une hypothèse de rentabilité à long terme pour les fonds investis en garantie des engagements de retraite ;
- un taux d'actualisation financière et un taux d'inflation (ou un différentiel de taux) tenant compte des conditions locales.

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

(en pourcentage)	Zone Euro	Royaume Uni	États-Unis
TAUX D'ACTUALISATION			
30/06/2020	1,20 %	1,65 %	2,21 %
31/12/2019	1,20 %	2,20 %	2,79 %
30/06/2019	1,20 %	2,45 %	3,35 %
TAUX D'INFLATION			
30/06/2020	1,80 %	2,90 %	N/A
31/12/2019	1,80 %	3,10 %	N/A
30/06/2019	1,80 %	3,30 %	N/A

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

L'évolution des taux d'actualisation a engendré une variation des écarts actuariels qui a été comptabilisée en Autres éléments du résultat global, conformément à la norme IAS 19R.

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

Note 18 Endettement financier net

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

18.1 Détail de l'endettement financier

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires	2 117,4	2 114,6
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 483,9	943,7
Emprunts et dettes financières divers	28,6	28,8
Dettes de loyers non courantes	801,2	732,3
Instruments dérivés non courants	9,2	6,0
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	5 440,3	3 825,4
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	63,2	122,1
Dettes de loyers courantes	183,5	173,7
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	868,5	722,7
Instruments dérivés courants	4,0	1,3
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	1 119,2	1 019,8
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	6 559,5	4 845,2
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(3,8)	(1,8)
Placements de trésorerie et disponibilités	(2 521,5)	(2 319,4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	4 034,2	2 524,0
Trésorerie nette	2 521,5	2 319,4
(1) Dont banques créditrices	63,9	80,5

18.2 Financement

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

CRÉDIT SYNDIQUÉ

Faurecia a signé le 15 décembre 2014 un crédit syndiqué à échéance 5 ans, pour un montant de 1 200 millions d'euros. Ce crédit a été renégocié le 24 juin 2016, 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.

Le 15 juin 2018, Faurecia a signé avec les banques participantes un second accord afin d'étendre à nouveau la maturité du crédit à 5 ans, soit le 15 juin 2023, avec deux options d'extension d'une année exerçables, sous réserve de l'accord des banques prêteuses, en juin 2019 et juin 2020, qui porteraient l'échéance de ce crédit respectivement à juin 2024 et juin 2025. Cette renégociation a une nouvelle fois permis d'améliorer les conditions économiques du crédit et d'améliorer la flexibilité financière du Groupe.

Une première option d'extension a été exercée en juin 2019, portant ainsi la maturité de ce crédit à juin 2024.

Afin de sécuriser la liquidité du Groupe durant la crise du covid-19, un montant de 600 millions d'euros a été tiré en mars 2020. Au 30 juin 2020, le montant tiré était toujours de 600 millions d'euros. En application d'IFRS1 §73, cette dette est classée en dette à long terme car les tirages peuvent être renouvelés jusqu'à l'échéance finale du crédit.

Cette facilité de crédit contient une seule clause restrictive en matière de ratios financiers consolidés : le ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ⁽²⁾ doit être inférieur à 2,79 ⁽³⁾. Le respect de ce ratio conditionne la disponibilité du crédit. Au 30 juin 2020, cette condition était respectée.

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

SCHULDSCHEINDARLEHEN

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

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

LIGNE DE CRÉDIT DE 30 MILLIARDS DE YENS

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

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

Au 30 juin 2020, ce crédit était tiré à hauteur de 20 milliards de yens, soit 165,8 millions d'euros.

Ce crédit comporte des clauses restrictives similaires à celles du crédit syndiqué de 1,2 milliard d'euros.

LIGNE DE CRÉDIT À 18 MOIS DE 800 MILLIONS D'EUROS

Afin de sécuriser la liquidité du Groupe, Faurecia a signé le 10 avril 2020 une ligne de crédit de 800 millions d'euros avec quatre banques. Cette ligne est un prêt dont la maturité est de 18 mois. Le prêt a été tiré dans sa totalité et l'en-cours au 30 juin est de 800 millions d'euros.

Ce crédit comporte des clauses restrictives similaires à celles du crédit syndiqué de 1,2 milliard d'euros. Il n'est pas garanti par l'État.

(1) Endettement net consolidé.

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

(3) Cette limite était précédemment de 2,50 et a été portée à 2,79 afin de prendre en compte l'application de la norme IFRS 16.

OBLIGATIONS 2025

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

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

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

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin (anciennement Irish Stock Exchange). Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

OBLIGATIONS 2026

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

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

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

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

Afin de préfinancer l'acquisition de 50 % des actions de SAS, une émission additionnelle de 250 millions d'euros de ces obligations 2026 a été réalisée le 31 octobre 2019. Ces obligations additionnelles ont été émises à un prix égal à 104,50 % du pair, ce qui correspond à un rendement à l'émission de 2,40 %. Au 30 juin 2020, l'en-cours de ces obligations 2026 s'élevait à 750 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2027

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

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

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

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

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

Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

Enfin, au cours du premier semestre 2020, Faurecia a émis régulièrement des billets de trésorerie avec une date de maturité allant jusqu'à un an auprès d'investisseurs essentiellement en France. Le montant du programme de billets de trésorerie a été porté de 1 milliard d'euros à 1,3 milliard d'euros en septembre 2019. Leur en-cours était de 634,2 millions d'euros au 30 juin 2020.

Le 12 juin 2020, Fitch a confirmé le rating BB+ de Faurecia, lui attribuant une perspective négative. Le 19 juin, Standard & Poor's a dégradé la note de Faurecia de BB+ à BB avec une perspective stable, et Moody's a dégradé la note de Faurecia de Ba1 à Ba2, avec une perspective stable.

18.3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2020, la partie à taux variable s'élevait à 35,1 % des dettes financières avant opérations de couverture.

(en millions d'euros)

30/06/2020

Dettes financières à taux variable	2 301,4	35,1 %
Dettes financières à taux fixe	4 258,1	64,9 %
TOTAL	6 559,5	100,0%

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

(en millions d'euros)

30/06/2020

31/12/2019

	30/06/2020		31/12/2019	
Euro	4 917,3	75,0 %	3 969,0	81,9 %
Dollar US	1 018,8	15,5 %	292,0	6,0 %
Yen	294,3	4,5 %	212,9	4,4 %
Autres devises	329,1	5,0 %	371,3	7,7 %
TOTAL	6 559,5	100,0 %	4 845,2	100,0 %

Sur les six premiers mois de l'année 2020, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,82 % contre 2,63 % pour les six premiers mois de l'année 2019.

Note 19 Instruments financiers

19.1 Instruments financiers inscrits au bilan

	30/06/2020		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>						
Autres titres de participation	54,5		54,5			54,5
Autres actifs financiers non courants	83,9				83,9	83,9
Créances clients et comptes rattachés	2 478,1	2 478,1				0,0
Autres créances d'exploitation	304,3	300,3	0,2	3,8		4,0
Créances diverses et charges payées d'avance	966,3	966,3				0,0
Instruments dérivés changes	3,8		1,8	2,0		3,8
Instruments dérivés taux	0,0					0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 521,5		2 521,5			2 521,5
ACTIFS	6 412,4	3 744,7	2 578,0	5,8	83,9	2 667,7
Dettes financières non courantes *	4 639,1	1,7		9,2	4 628,2	4 596,5
Dettes de loyers non courantes	801,2				801,2	801,2
Dettes financières courantes	935,7		4,0		931,7	935,7
Dettes de loyers courantes	183,5				183,5	183,5
Avances sur contrats clients	657,5	657,5				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 516,0	4 516,0				0,0
Dettes fiscales et sociales	831,5	831,5				0,0
Dettes diverses	441,3	429,7		11,6		11,6
<i>Dont Instruments dérivés changes</i>	11,6			11,6		11,6
PASSIFS	13 005,8	6 436,4	4,0	20,8	6 544,6	6 528,5

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

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

* La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 30/06/2020 : pour les obligations échéance 2025 cotées 97,23 % du pair, à 680,6 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 98,80 % du pair, à 741,0 millions d'euros ; et pour les obligations échéance 2027 cotées 93,55 % du pair, à 654,9 millions d'euros.

	31/12/2019		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>						
Autres titres de participation	60,4		60,4			60,4
Autres actifs financiers non courants	71,4				71,4	71,4
Créances clients et comptes rattachés	2 608,9	2 608,9				0,0
Autres créances d'exploitation	360,4	351,4	0,1	8,9		9,0
Créances diverses et charges payées d'avance	839,2	839,2				0,0
Instruments dérivés changes	1,8		1,8			1,8
Instruments dérivés taux	0,0					0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 319,4		2 319,4			2 319,4
ACTIFS	6 261,5	3 799,5	2 381,7	8,9	71,4	2 462,0
Dettes financières non courantes *	3 093,1	1,9		6,0	3 085,2	3 229,8
Dettes de loyers non courantes	732,3				732,3	732,3
Dettes financières courantes	846,1		1,3		844,8	846,1
Dettes de loyers courantes	173,7				173,7	173,7
Avances sur contrats clients	665,4	665,4				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 316,2	5 316,2				0,0
Dettes fiscales et sociales	752,8	752,8				0,0
Dettes diverses	360,9	359,7		1,2		1,2
<i>Dont Instruments dérivés changes</i>	1,2			1,2		1,2
PASSIFS	11 940,5	7 096,0	1,3	7,2	4 836,0	4 983,1

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

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

* La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 31/12/2019 : pour les obligations échéance 2025 cotées 104,25 % du pair, à 729,6 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 106,39 % du pair, à 798,0 millions d'euros ; et pour les obligations échéance 2027 cotées 103,68 % du pair, à 725,8 millions d'euros.

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

20.1 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 IFRS 9.

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

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

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

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

INFORMATION SUR LES NOTIONNELS COUVERTS

(en millions d'euros)
30/06/2020

	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	0,2	(0,1)	13,6	13,6	0,0	0,0
■ Swap de change inter-companies en devises	0,2	(4,0)	863,6	863,6	0,0	0,0
■ cross-currency swap	4,3	(0,6)	107,2	0,0	107,2	0,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	3,6	(2,7)	279,1	279,1	0,0	0,0
■ option de change	0,1	(8,6)	125,0	125,0	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,1	0,0	14,0	14,0	0,0	0,0
	8,5	(16,0)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros)
31/12/2019

	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	0,1	0,0	5,0	5,0	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	0,8	(1,3)	541,2	541,2	0,0	0,0
■ cross-currency swap	1,7	(0,6)	106,8	0,0	106,8	0,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	5,2	(0,9)	405,0	405,0	0,0	0,0
■ option de change	3,6	(0,4)	221,5	221,5	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,2	0,0	28,5	28,5	0,0	0,0
	11,6	(3,2)				

* Notionnel en valeur absolue.

20.2 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 la norme IFRS 9, ou pour lesquels il n'a pas été choisi d'appliquer la comptabilité de couverture, est portée directement en autres produits et charges financiers.

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

(en millions d'euros) 30/06/2020	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	(9,2)	0,0	714,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(9,2)	0,0	714,0	0,0

(en millions d'euros) 31/12/2019	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	(6,0)	0,0	714,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(6,0)	0,0	714,0	0,0

L'évaluation du risque de crédit dans la juste valeur des produits dérivés n'a pas d'impact matériel sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2020.

Note 21 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Redevances à payer sur contrats de location ⁽¹⁾	96,4	96,7
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
■ hypothèques sur différents immeubles du Groupe	1,9	2,0
Dettes cautionnées	46,9	33,7
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	159,8	173,3
Divers	1,1	1,1
TOTAL	306,1	306,8

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

Note 22 Parties liées

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

Relations avec le groupe PSA

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	682,8	2 075,8
Achats de produits, prestations et matières	3,2	12,8
Créances *	264,5	473,3
Dettes fournisseurs	116,5	138,1
* Avant cession sans recours de créances pour :	120,9	252,0



3.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2020

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2020

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Faurecia et de l'ensemble des entreprises comprises dans la 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, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 27 juillet 2020

Monsieur Patrick KOLLER

Directeur général



4.

Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Faurecia, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, 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 de votre conseil d'administration le 24 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3 « Événements récents » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose les conséquences relatives à la crise sanitaire Covid-19 sur le groupe Faurecia.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 24 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Courbevoie et Paris-La Défense, le 24 juillet 2020

Les commissaires aux comptes

MAZARS

David Chaudat

Grégory Derouet

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Roch Varon

Guillaume Brunet-Moret

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

