



2022

Résultats semestriels

FORVIA
faurecia

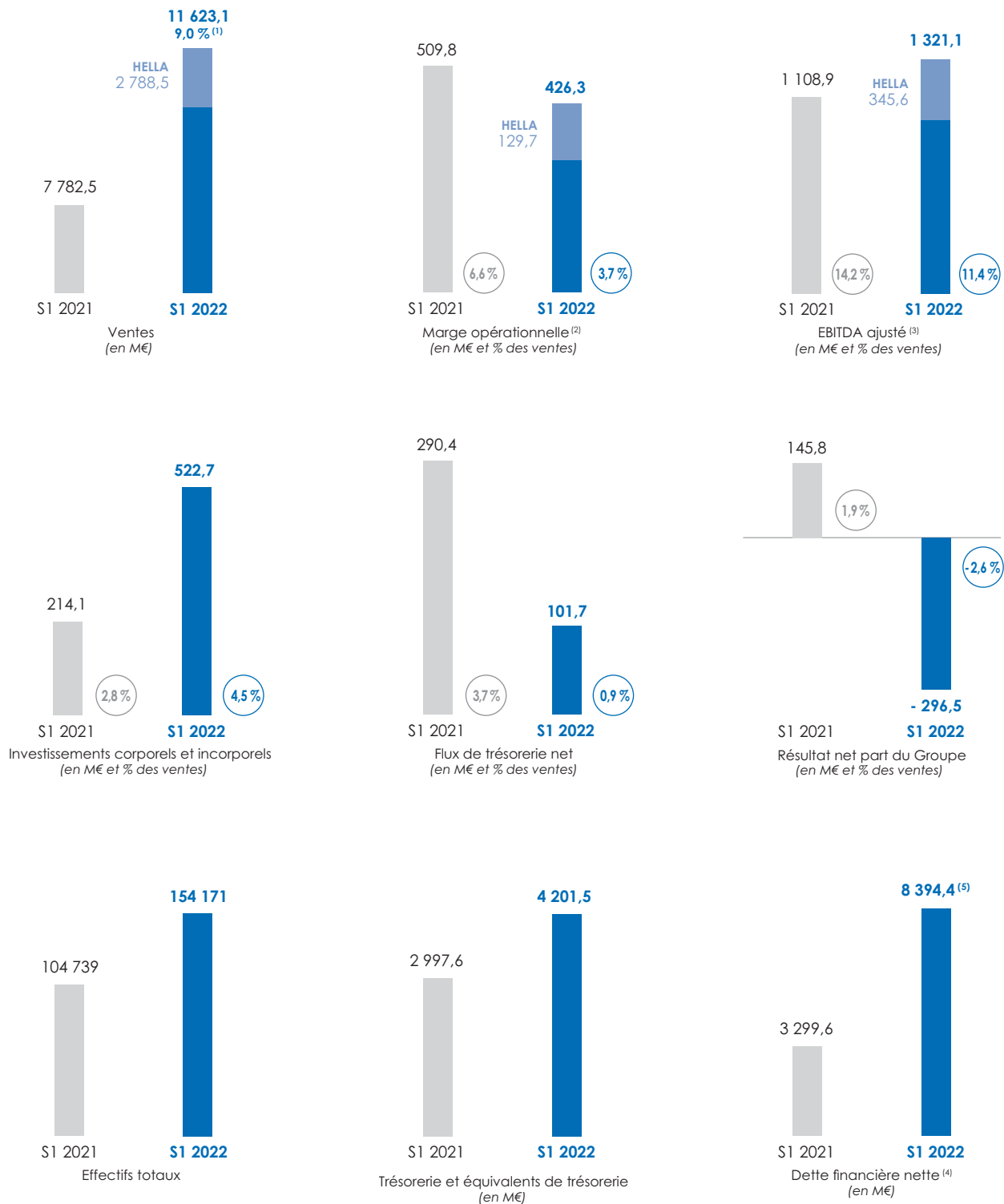
Sommaire

Chiffres clés	3
1. Activité	5
1.1. Faits notables	6
1.2. Événements importants	7
1.3. Production automobile	9
1.4. Ventes	10
1.5. Marge opérationnelle	14
1.6. Résultat net	15
1.7. Structure financière	16
1.8. Perspectives	18
2. Comptes consolidés	19
2.1. État du résultat global de la période	20
2.2. Bilan consolidé	22
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	24
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	25
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	26
3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2022	57
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2022	58
4. Rapport des commissaires aux comptes	59
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	60

Résultats semestriels
 **2022**



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.

(5) Décaissement relatif à l'acquisition d'HELLA de 4,9 milliards d'euros.





1. Activité

1.1. Faits notables	6
1.2. Événements importants	7
1.3. Production automobile	9
1.4. Ventes	10
1.4.1. Ventes par région	11
1.4.2. Ventes par client	12
1.4.3. Ventes par secteur d'activité	13
1.5. Marge opérationnelle	14
1.5.1. Par région	14
1.5.2. Par secteur d'activité	15
1.6. Résultat net	15
1.7. Structure financière	16
1.7.1. Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent de financement	16
1.7.2. Flux nets de trésorerie	16
1.7.3. Dette nette	17
1.8. Perspectives	18

1.1. Faits notables

CONTEXTE ÉCONOMIQUE LIÉ AU COVID-19, À LA PÉNURIE DE COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES ET AU CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE

Durant le premier semestre 2022, la production automobile a été pénalisée par les arrêts et reprises de production des constructeurs, à la suite des perturbations de la chaîne logistique du fait de la guerre en Ukraine, la pénurie persistante de composants électroniques et les restrictions liées au Covid-19 mises en place en Chine durant le second trimestre 2022 :

- la Chine a été fortement pénalisée par les restrictions liées au Covid-19 mises en place en avril et mai dans les régions de Shanghai et de Changchun, avec une production automobile en hausse de seulement 1,1 % au second trimestre 2022 et une amélioration graduelle à partir de juin ;
- l'Europe a été fortement impactée par les arrêts et reprises de production du fait des perturbations logistiques liées à la guerre en Ukraine et à la pénurie permanente de composants électroniques avec une production automobile en baisse de 17,8 % au premier trimestre 2022 par rapport à 2021 et une baisse globale de 11,8 % sur le semestre.

L'exposition directe de FORVIA (Faurecia + HELLA) en Russie et en Ukraine est très limitée :

- en Russie, les ventes de Faurecia n'ont représenté qu'environ 200 millions d'euros en 2021, soit 1,3 % des ventes totales de Faurecia, et celles de HELLA ont représenté moins de 50 millions d'euros, soit moins de 0,5 % des ventes totales de HELLA ;
- en Ukraine, Faurecia et HELLA ne sont pas présents.

À la suite des décisions des constructeurs sur leurs opérations en Russie et l'incertitude liée au futur de l'activité, le Groupe a pris des mesures drastiques pour fermer certaines usines et réduire ses opérations en Russie. Les impacts comptables détaillés sont décrits en Note 6.

Par conséquent, la production automobile mondiale sur le premier semestre 2022 a baissé de 0,6 % à 37,2 millions de véhicules légers par rapport au premier semestre 2021 (en baisse de 6 millions de véhicules légers soit 14 % par rapport aux 43,3 millions de véhicules légers produits au premier semestre 2019).

ACQUISITION DE HELLA

Le 14 août 2021, Faurecia a annoncé la signature d'accords portant sur l'acquisition d'un bloc de contrôle de 60 % des actions auprès du pool familial contrôlant et le lancement d'une offre publique d'achat portant sur les 40 % restant des actions d'HELLA, groupe coté à la Bourse de Francfort, au prix de 60 euros par action HELLA, correspondant à une valeur totale de 6,7 milliards d'euros pour la totalité des actions. Les actionnaires d'HELLA ont apporté 19,5 % des actions HELLA à l'offre publique d'achat lancée le 27 septembre 2021 par Faurecia et clôturée le 11 novembre 2021.

À la suite de l'autorisation par les autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations et d'investissements étrangers, Faurecia a finalisé le 31 janvier 2022 l'acquisition de 79,5 % de HELLA, comprenant 60 % acquis auprès de la famille détentrice, rémunéré à hauteur de 8,95 % par émission d'actions nouvelles Faurecia, et 19,5 % par l'offre publique d'achat mentionnée ci-dessus. Faurecia a aussi acquis des actions sur le marché jusqu'au 31 janvier 2022, représentant 2,09 % des actions HELLA. Faurecia détient donc 81,6 % des actions HELLA à cette date.

Le rapprochement de Faurecia et de HELLA donne naissance au 7^e équipementier automobile mondial.

La société HELLA est une GmbH & Co. KGaA de droit allemand dont la gouvernance est organisée au travers des organes suivants :

- l'Associé commandité assure la direction de HELLA (il est géré par le Directoire qui est représenté par le DG de HELLA, M. Favre) ;
- le Conseil de surveillance exerce une mission de conseil et de contrôle (constitué de 8 représentants des salariés et 8 représentants des actionnaires dont 6 de Faurecia) ;
- le Comité d'actionnaires assure avec le Conseil une mission de conseil et de supervision du Directoire (composé actuellement de 7 membres, un ayant démissionné à compter du 30 avril 2022 – 5 représentants de Faurecia et 2 membres indépendants).

1.2. Événements importants

Janvier 2022

- Faurecia a annoncé un partenariat avec BMW Group afin d'intégrer l'App Store de Faurecia Aptoidé dans les futurs véhicules du Groupe. L'App Store permet de proposer une continuité digitale aux occupants des nouveaux modèles du premier constructeur mondial de voitures et de motos haut de gamme grâce à une offre d'applications innovantes et connectées.
- Le 31 janvier 2022, Faurecia a annoncé la finalisation de la transaction HELLA, conformément au calendrier indicatif. Faurecia détient désormais une participation majoritaire supérieure à 80 % des actions de HELLA et consolidera HELLA dans ses comptes à compter du 1^{er} février 2022.

À l'issue de l'opération, le pool familial Hueck et Roepke a reçu 13 571 385 actions Faurecia nouvellement émises, devenant ainsi le principal actionnaire de Faurecia avec environ 9 % de son capital social.

Le pool familial a accepté d'être soumis à un premier *lock-up* de ses actions Faurecia pendant 18 mois à compter de la date de clôture de l'acquisition et à un *lock-up* ultérieur de 12 mois supplémentaires pour la partie de ses actions Faurecia excédant 5 % du capital social de Faurecia.

Février 2022

- Faurecia s'est engagé à se fixer des objectifs fondés sur la science pour atteindre le « zéro net » en matière d'émissions mondiales, en 2050 au plus tard. En phase avec l'initiative *Science Based Targets* (SBTi), le Groupe entend contribuer à limiter le réchauffement climatique à 1,5 °C, conformément à l'objectif le plus ambitieux de l'Accord de Paris.

Avec ce nouvel engagement en faveur d'objectifs fondés sur la science, qui intervient deux ans après le lancement par Faurecia de son programme de neutralité CO₂, le Groupe poursuit son action de longue date en faveur de l'environnement et contre le changement climatique. Faurecia sera neutre en CO₂ pour ses émissions internes d'ici 2025 (scopes 1 & 2) et réduira de 50 % ses émissions de scope 3 d'ici 2030, avant d'atteindre le « zéro net » en 2050 au plus tard. Afin de réaliser cet objectif, le Groupe s'associe à des experts reconnus pour équiper ses 300 sites à travers le monde de systèmes visant à réduire la consommation d'énergie de façon efficace, et pour établir des contrats d'achat d'électricité sur site et hors site dans les nombreux pays où Faurecia opère.

- Le 7 février 2022, Faurecia a annoncé la création de FORVIA, le nouveau nom du Groupe combinant Faurecia et HELLA, représentant le 7^e équipementier technologique automobile mondial.

FORVIA est organisé en unités opérationnelles basées sur la nature des produits et des services rendus ; l'intégration des activités de HELLA étant en cours à la date de clôture, l'ensemble de ces activités est présenté en tant que segment spécifique au 30 juin 2022 :

- Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;
- Interiors (développement et production de planches de bord et de cockpits complets, de modules et panneaux de porte) ;
- Clean Mobility (développement et production de systèmes d'échappement, de solutions pour les véhicules électriques à piles à combustible et de réduction des émissions pour les véhicules commerciaux) ;
- Clarion Electronics (développement et production de technologies d'affichage, de systèmes d'assistance au conducteur et d'électronique du cockpit) ;
- HELLA (électronique du véhicule, technologies d'éclairage, valorisation du cycle de vie des produits).

Des fonctions de support mondiales seront déployées au niveau du Groupe, des activités, de la division produit et activités, ainsi que des usines.

FORVIA proposera à ses clients une offre de produits et de solutions de technologie de pointe organisée autour de 24 lignes de produits différenciantes et répondant à toutes les mégatendances de l'industrie automobile.

Mars 2022

- Faurecia, participera avec MAN à un projet bavarois de création d'une flotte de poids lourds à l'hydrogène.

Cette flotte sera fournie par le constructeur MAN et sera développée dans le cadre d'un programme soutenu par les autorités bavaroises.

Faurecia, bénéficie du soutien du Ministère bavarois de l'Économie, du Développement régional et de l'Énergie à hauteur d'environ 7 millions d'euros afin de développer et homologuer une nouvelle taille de réservoir, parfaitement adaptée aux exigences de ces véhicules commerciaux, ainsi qu'à d'autres applications requérant un usage intensif. Ce type de système extra-large permettra de stocker une large quantité d'hydrogène, offrant une grande autonomie. Ce prototype de système de stockage d'hydrogène sera développé dans le centre de R&D d'Augsbourg en Allemagne.

À partir de mi-2024 et pour une durée d'un an, cinq clients sélectionnés testeront ces camions à hydrogène en conditions réelles. Ils opéreront entre Nuremberg et Munich.

Avril 2022

- La *California Energy Commission* (CEC) a sélectionné Symbio, Faurecia, Michelin, ainsi que GTI et d'autres partenaires industriels, pour le développement et la démonstration d'un camion de classe 8 à hydrogène destiné au transport régional, comme principaux contributeurs de l'initiative de mobilité zéro-émission hydrogène soutenue par l'État.

Le projet « Symbio H2 Central Valley Express » a pour objet de développer un camion à piles à combustible hydrogène dont les performances seront équivalentes à celles d'un camion diesel de 15 litres, offrant ainsi une solution zéro-émission pour les usages intensifs du transport régional. Ce projet de camion à hydrogène vise à soutenir l'État de Californie dans son objectif d'atteindre une économie neutre en carbone à d'ici 2045.

- Faurecia a annoncé un partenariat de longue durée à l'échelle mondiale avec Mercedes-Benz Group AG afin d'intégrer sa solution d'App Store, développée en collaboration avec Aptoid, dans le système multimédia MBUX de l'un des fournisseurs mondiaux de véhicules et de vans haut de gamme et de luxe.

À compter de 2023, l'entreprise proposera un portefeuille d'applications personnalisées, qui sera mis à jour plusieurs fois par an afin d'améliorer l'expérience utilisateur.

En tant que fournisseur centralisé d'un portefeuille d'applications complet et évolutif, Faurecia permet la mise en place de nouveaux modèles commerciaux avec une multitude de partenaires. Le caractère évolutif du système permet aux constructeurs automobiles de proposer de nouveaux contenus et services en ligne plus rapidement et par conséquent, d'augmenter la durée de vie des véhicules en maintenant à jour l'offre d'info-divertissement.

Mai 2022

- Faurecia et Veolia ont signé un accord de coopération et de recherche pour développer conjointement des composés innovants pour les modules intérieurs de voitures, avec pour objectif d'atteindre 30 % de contenu recyclé en moyenne dès 2025. Grâce à ce partenariat, les deux entreprises pourront accélérer le déploiement en Europe de solutions durables de pointe pour les intérieurs de véhicules : tableaux de bord, panneaux de portes et consoles centrales. Veolia commencera à produire des matières premières secondaires sur ses sites de recyclage en France dès 2023.

En 2011, avec NAFILlean®, Faurecia a été le premier équipementier automobile à proposer une gamme complète de solutions de cockpit en biocomposites. Plus d'une décennie plus tard, NAFILlean® est présent dans environ 13 millions de véhicules. L'empreinte CO₂ de ces produits est inférieure de 28 % à celle de leurs homologues conventionnels entièrement à base de plastique.

- Faurecia a annoncé avoir signé un accord d'achats d'énergie avec ENGIE et EDP pour équiper plus de 150 de ses sites dans 22 pays avec des panneaux solaires.

Ce partenariat est une étape majeure dans le plan d'actions de Faurecia pour devenir neutre en émissions de CO₂ pour ses opérations industrielles (scopes 1 et 2) d'ici 2025.

Juin 2022

- Systèmes de stockage d'hydrogène de grande capacité : *Zero Emission Valley* (premier projet français pour la mobilité durable à hydrogène destiné aux flottes professionnelles) choisit Faurecia.

Faurecia a remporté un contrat pour fournir des systèmes de stockage d'hydrogène grande capacité à la société Air Flow. Inclus dans un conteneur de taille standard, ces systèmes de stockage d'hydrogène seront destinés à alimenter des stations de recharge situées dans la *Zero Emission Valley* (ZEV), un projet dont HYmpulsion est le maître d'ouvrage.

L'objectif du projet ZEV est de déployer d'ici 2024, 1 200 véhicules et 20 stations à hydrogène dont certaines seront équipées d'électrolyseurs afin de produire de l'hydrogène à partir d'électricité renouvelable et sans émission de CO₂.

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 baissé de 0,6 % entre le premier semestre 2021 et le premier semestre 2022. Elle a baissé en Europe (incluant la Russie) de 11,8 %, augmenté en Amérique du Nord de 4,7 %, augmenté en Asie de 2,3 % (dont une hausse de 5,8 % en Chine) et augmenté dans le reste du monde (incluant l'Amérique du Sud) de 3,2 %.

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport *IHS Markit Automotive* du premier semestre 2022 (segment véhicules en adéquation avec les chiffres de la CAAM pour la Chine).

Évolution de la production automobile et des volumes de 2021 à 2022

	T1	T2	S1
Europe	- 17,8 %	- 4,9 %	- 11,8 %
Amérique du Nord	- 1,4 %	11,7 %	4,7 %
Asie	3,1 %	1,3 %	2,3 %
<i>dont Chine</i>	10,3 %	1,1 %	5,8 %
Reste du Monde	- 2,6 %	9,4 %	3,2 %
TOTAL	- 3,1 %	2,2 %	- 0,6 %

* Reste du monde inclut les données d'Amérique du Sud.

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 et périmètre constants ».

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 2022, il n'y a pas eu d'effet d'« acquisitions bolt-on ».

(en millions d'euros)	S1 2022	Effet devises	Effet périmètre *	Croissance à devises et périmètre constants	S1 2021
Ventes de produits	11 032,3	335,3	2 720,4	698,3	7 278,2
Var. (en %)	51,6 %	4,6 %	37,4 %	9,6 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	590,8	20,0	68,1	(1,7)	504,3
Var. (en %)	17,1 %	4,0 %	13,5 %	- 0,3 %	
VENTES	11 623,1	355,4	2 788,5	696,7	7 782,5
VAR. (en %)	49,3 %	4,6 %	35,8 %	9,0 %	

* L'effet périmètre inclut les ventes de HELLA de février à juin 2022.

Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 11 032,3 millions d'euros au premier semestre 2022 à comparer à 7 278,2 millions d'euros au premier semestre 2021. Cela représente une augmentation de 51,6 % en données brutes et de 9,6 % à devises et périmètre constants.

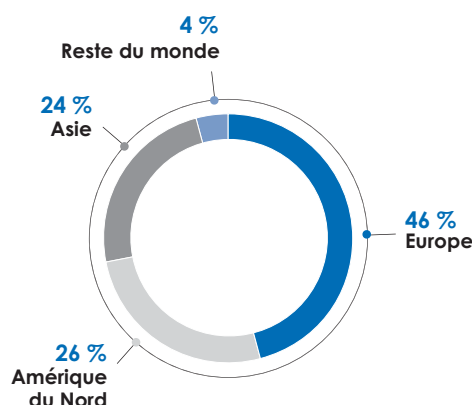
Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 590,8 millions d'euros au premier semestre 2022 à comparer à 504,3 millions d'euros au premier semestre 2021. Cela représente une augmentation de 17,1 % en données brutes et une baisse de 0,3 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 11 623,1 millions d'euros au premier semestre 2022 à comparer à 7 782,5 millions d'euros au premier semestre 2021. Cela représente une augmentation de 49,3 % en données brutes et 9,0 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Ventes par région

(en millions d'euros)	S1 2022	Effet périmètre *	S1 2021	Publié	Croissance à devises et périmètre constants	Production automobile
Ventes						
Europe	5 357,4	1 623,5	3 805,5	40,8 %	- 0,3 %	- 11,8 %
Amérique du Nord	2 972,6	602,0	1 780,0	67,0 %	20,8 %	4,7 %
Asie	2 807,1	526,7	1 857,4	51,1 %	14,1 %	2,3 %
dont Chine	2 170,9	464,8	1 352,7	60,5 %	14,6 %	5,8 %
Reste du monde	486,0	36,3	339,7	43,1 %	22,6 %	3,2 %
TOTAL	11 623,1	2 788,5	7 782,5	49,3 %	9,0 %	- 0,6 %

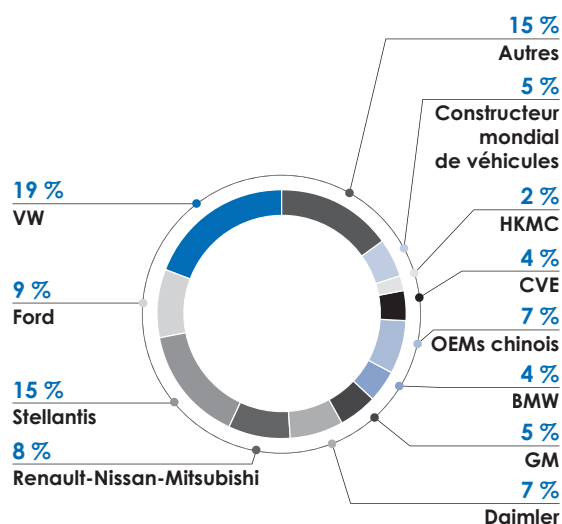
* L'effet périmètre inclut les ventes de HELLA de février à juin 2022.



Les ventes par zone géographique en premier semestre 2022 se répartissent comme suit :

- en Europe, les ventes atteignent 5 357,4 millions d'euros (46,1 % des ventes totales), à comparer à 3 805,5 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles augmentent de 40,8 % en données publiées et baissent de 0,3 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de 11,8 % de la production automobile en Europe ;
- en Amérique du Nord, les ventes atteignent 2 972,6 millions d'euros (25,6 % des ventes totales), à comparer à 1 780,0 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles augmentent de 67,0 % en données publiées et de 20,8 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de 4,7 % de la production automobile en Amérique du Nord ;
- en Asie, les ventes atteignent 2 807,1 millions d'euros (24,1 % des ventes totales), à comparer à 1 857,4 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles augmentent de 51,1 % en données publiées et de 14,1 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une hausse de 2,3 % de la production automobile en Asie. En Chine, les ventes atteignent 2 170,9 millions d'euros, à comparer à 1 352,7 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles augmentent de 60,5 % en données publiées et de 14,6 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de 5,8 % de la production automobile en Chine ;
- dans le reste du monde (incluant l'Amérique du Sud), les ventes atteignent 486,0 millions d'euros (4,2 % des ventes totales), à comparer à 339,7 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles augmentent de 43,1 % en données publiées et de 22,6 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une hausse de 3,2 % de la production automobile dans le reste du monde ;
- les ventes mondiales atteignent 11 623,1 millions d'euros, à comparer à 7 782,5 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles augmentent de 49,3 % en données publiées et de 9,0 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de 0,6 % de la production automobile mondiale (source : IHS Markit de juillet 2022).

1.4.2. Ventes par client



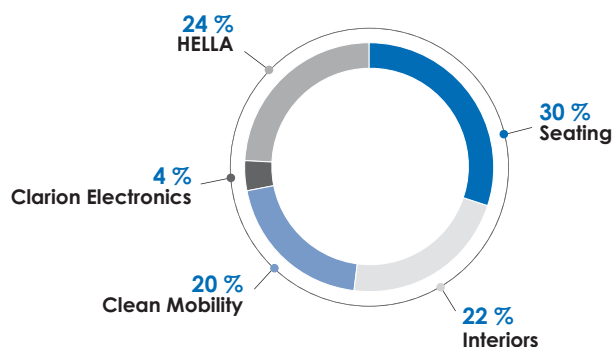
Au premier semestre 2022, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Stellantis, Renault-Nissan – Mitsubishi, Ford) représentent 5 880,9 millions d'euros, soit 50,6 % des ventes comparé à 61,9 % au premier semestre 2021 :

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 2 198,8 millions d'euros, soit 18,9 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 27,8 % en données publiées et baissent de 5,4 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes au groupe Stellantis représentent 1 726,0 millions d'euros, soit 14,9 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 16,6 % en données publiées et de 6,9 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes au groupe Ford représentent 1 013,6 millions d'euros, soit 8,7 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 26,3 % en données publiées et augmentent de 16,5 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes au groupe Renault-Nissan – Mitsubishi représentent 942,1 millions d'euros, soit 8,1 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 14,6 % en données publiées et de 0,4 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes aux OEMs chinois représentent 816,2 millions d'euros, soit 7,0 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 88,9 % en données publiées et de 50,1 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes aux Daimler représentent 790,2 millions d'euros, soit 6,8 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 174,7 % en données publiées et de 23,7 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes à un constructeur mondial de véhicules représentent 597,4 millions d'euros, soit 5,1 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 104,9 % en données publiées et de 30,1 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes au groupe General Motors représentent 596,4 millions d'euros, soit 5,1 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 54,8 % en données publiées et de 6,3 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021 ;
- les ventes au groupe CVE (en particulier Cummins corporation) représentent 483,3 millions d'euros, soit 4,2 % des ventes totales du groupe FORVIA. Elles augmentent de 50,8 % en données publiées et de 16,5 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2021.

1.4.3. Ventes par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2022	Effet périmètre *	S1 2021	Publié	Croissance à devises et périmètre constants
Ventes					
Seating	3 529,9		2 966,6	19,0 %	13,6 %
Interiors	2 561,5		2 375,8	7,8 %	5,0 %
Clean Mobility	2 284,8		2 040,0	12,0 %	6,7 %
Clarion Electronics	458,4		400,0	14,6 %	9,2 %
HELLA	2 788,5	2 788,5			
TOTAL	11 623,1	2 788,5	7 782,5	49,3 %	9,0 %

* L'effet périmètre inclut les ventes de HELLA de février à juin 2022.



Au premier semestre 2022 :

- Seating réalise des ventes de 3 529,9 millions d'euros, une augmentation de 19,0 % en données brutes et de 13,6 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2021 ;
- Interiors réalise des ventes de 2 561,5 millions d'euros, une augmentation de 7,8 % en données brutes et de 5,0 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2021 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 2 284,8 millions d'euros, une augmentation de 12,0 % en données brutes et de 6,7 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2021 ;
- Clarion Electronics réalise des ventes de 458,4 millions d'euros, une augmentation de 14,6 % en données brutes et de 9,2 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2021 ;
- HELLA réalise des ventes de 2 788,5 millions d'euros.

1.5. Marge opérationnelle

Au premier semestre 2022 :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à 426,3 millions d'euros, soit 3,7 % des ventes au premier semestre 2022, à comparer à 509,8 millions d'euros, soit 6,6 % des ventes au premier semestre 2021 ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 1 033,9 millions d'euros, soit 8,9 % des ventes, à comparer à 608,5 millions d'euros, soit 7,8 % des ventes au premier semestre 2021. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 580,1 millions d'euros, à comparer à 420,1 millions d'euros au premier semestre 2021. Le pourcentage de capitalisation de la RD est de 56,1 % contre 69,0 % au premier semestre 2021 ;
- la charge nette de recherche et développement s'établit à 453,2 millions d'euros, soit 3,9 % des ventes au premier semestre 2022, à comparer à 181,2 millions d'euros, soit 2,3 % des ventes au premier semestre 2021 ;
- les frais généraux s'établissent à 563,1 millions d'euros, soit 4,8 % des ventes au premier semestre 2022, à comparer à 353,1 millions d'euros, soit 4,5 % des ventes au premier semestre 2021 ;
- l'EBITDA ajusté, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle, des dotations aux amortissements, des provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'établit à 1 321,1 millions d'euros, soit 11,4 % des ventes au premier semestre 2022, à comparer à 1 108,9 millions d'euros, soit 14,2 % des ventes au premier semestre 2021.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2022			S1 2021		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Europe	5 357,4	114,5	2,1 %	3 805,5	206,0	5,4 %
Amérique du Nord	2 972,6	24,6	0,8 %	1 780,0	60,6	3,4 %
Asie	2 807,1	256,8	9,1 %	1 857,4	201,3	10,8 %
Reste du monde	486,0	30,4	6,3 %	339,7	41,9	12,3 %
TOTAL	11 623,1	426,3	3,7 %	7 782,5	509,8	6,6 %

La marge opérationnelle baisse de 83,5 millions d'euros au premier semestre 2022, comparée au premier semestre 2021 :

- en Europe, la marge opérationnelle baisse de 91,5 millions d'euros pour atteindre 114,5 millions d'euros ou 2,1 % des ventes. Cela est à comparer à 206,0 millions d'euros ou à 5,4 % au premier semestre 2021 ;
- en Amérique du Nord, la marge opérationnelle baisse de 36,0 millions d'euros pour atteindre 24,6 millions d'euros ou 0,8 % des ventes. Cela est à comparer à 60,6 millions d'euros ou à 3,4 % au premier semestre 2021 ;
- en Asie, la marge opérationnelle augmente de 55,4 millions d'euros pour atteindre 256,8 millions d'euros ou 9,1 % des ventes. Cela est à comparer à 201,3 millions d'euros ou à 10,8 % au premier semestre 2021 ;
- dans le reste du monde (incluant l'Amérique du Sud), la marge opérationnelle baisse de 11,5 millions d'euros pour atteindre 30,4 millions d'euros ou 6,3 % des ventes. Cela est à comparer à 41,9 millions d'euros ou à 12,3 % au premier semestre 2021.

1.5.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2022			S1 2021		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Seating	3 529,9	64,6	1,8 %	2 966,6	196,3	6,6 %
Interiors Segment	2 561,5	91,0	3,6 %	2 375,8	116,7	4,9 %
Clean Mobility	2 284,8	151,9	6,6 %	2 040,0	197,7	9,7 %
Clarion Electronics	458,4	(10,9)	- 2,4 %	400,0	(0,9)	- 0,2 %
HELLA	2 788,5	129,7	4,7 %	0,0	0,0	0,0 %
TOTAL	11 623,1	426,3	3,7 %	7 782,5	509,8	6,6 %

La marge opérationnelle au premier semestre 2022, comparée au premier semestre 2021, baisse de 83,5 millions d'euros :

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à 64,6 millions d'euros, soit 1,8 % des ventes, contre 196,3 millions d'euros, soit 6,6 % des ventes au premier semestre 2021 ;
- la marge opérationnelle de Interiors s'établit à 91,0 millions d'euros, soit 3,6 % des ventes, contre 116,7 millions d'euros, soit 4,9 % des ventes au premier semestre 2021 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 151,9 millions d'euros, soit 6,6 % des ventes, contre 197,7 millions d'euros, soit 9,7 % des ventes au premier semestre 2021 ;
- la marge opérationnelle de Clarion Electronics s'établit à - 10,9 millions d'euros, soit - 2,4 % des ventes, contre - 0,9 million d'euros, soit - 0,2 % des ventes au premier semestre 2021 ;
- la marge opérationnelle de HELLA s'établit à 129,7 millions d'euros, soit 4,7 % des ventes.

1.6. Résultat net

Le résultat net au premier semestre 2022 une perte de 296,5 millions d'euros, soit - 2,6 % des ventes. Cela est à comparer à un gain de 145,8 millions d'euros ou 1,9 % des ventes en premier semestre 2021. Cela représente une baisse de 442,3 millions d'euros.

Dans la même période :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de 94,8 millions d'euros à comparer à une charge de 44,5 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 233,2 millions d'euros par rapport à une charge de 51,5 millions d'euros au premier semestre 2021. Il comprend 154,5 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 46,0 millions d'euros en premier semestre 2021 ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 14,6 millions d'euros à comparer à 22,4 millions d'euros au premier semestre 2021. Les charges de financement s'élevèrent à 181,3 millions d'euros, contre 116,8 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- les autres revenus et charges financiers sont une charge qui s'élève à 115,0 millions d'euros à comparer à une charge de 11,2 millions d'euros au premier semestre 2021. Cette charge comprend 13,7 millions d'euros d'effet d'actualisation des engagements de retraite ;
- la charge fiscale s'élève à 49,1 millions d'euros, contre 81,9 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 11,9 millions d'euros, contre une perte de 7,8 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est une charge de 52,0 millions d'euros au premier semestre 2022. Cela représente la quote-part des partenaires dont le résultat dégagé dans les sociétés où FORVIA n'est pas seul actionnaire, principalement en Chine, à comparer à un produit de 42,0 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat net par action est de - 1,98 euros (résultat net dilué à - 1,98 euros) contre 1,31 euro au premier semestre 2021 (résultat net dilué à 1,31 euro).

1.7. Structure financière

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

(en millions d'euros)	Notes	S1 2022	S1 2021
Flux nets de trésorerie		101,7	290,4
Acquisition/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	2.3	(5 182,0)	(35,1)
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	517,8	(16,3)
Excédent/(besoin) de financement des activités non poursuivies	2.3	0	(41,3)
Excédent/(besoin) de financement	2.3	(4 562,5)	197,8

1.7.2. Flux nets de trésorerie

Le solde net positif des flux de trésorerie est de 101,7 millions d'euros à comparer à un solde positif de 290,4 millions d'euros au premier semestre 2021. Il provient des éléments suivants :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ou EBITDA ajusté atteint 1 321,1 millions d'euros contre 1 108,9 millions d'euros au premier semestre 2021, du fait de la diminution de la marge opérationnelle pour 83,5 millions d'euros et de l'augmentation des dépréciations et amortissements pour 295,6 millions d'euros ;
- les restructurations représentent sorties de 93,1 millions d'euros contre 74,4 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- les coûts financiers nets représentent des sorties de 182,3 millions d'euros contre 109,4 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées, représente un impact positif de 255,9 millions d'euros à comparer à un impact positif de 76,0 millions d'euros au premier semestre 2021. Cette variation se compose d'une hausse des stocks de 173,7 millions d'euros, d'une hausse nette des créances clients de 312,0 millions d'euros, d'une augmentation des dettes fournisseurs de 625,3 millions d'euros et d'une variation positive des autres créances et dettes de 116,3 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 522,7 millions d'euros, contre 214,1 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de 469,7 millions d'euros, contre 309,7 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de 220,1 millions d'euros, contre 149,5 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie dégagent un flux positif de 12,6 millions d'euros contre un flux négatif de 37,4 millions d'euros d'entrées au premier semestre 2021.

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Dette nette	8 394,4	3 466,7

La dette nette du Groupe s'établit à 8 394,4 millions d'euros au 30 juin 2022 comparé à 3 466,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

La dette nette est essentiellement impactée par un flux net de trésorerie positif de 101,7 millions d'euros, les actions émises pour 1 216,8 millions d'euros, des acquisitions de participations et d'activités pour 6 608,2 millions d'euros (comprenant principalement 4,9 milliards d'euros liés à l'acquisition d'HELLA et 1,2 milliard d'euros liés à la reprise de la dette nette d'HELLA au 1^{er} février), l'impact négatif de 162,0 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16 et les autres flux financiers positifs pour 524,5 millions d'euros.

Les principales ressources de financement à long terme se composent :

- de la ligne de crédit syndiquée principale, qui a été renégociée en mai 2021. Son montant a été porté de 1 200 à 1 500 millions d'euros, et la maturité prolongée jusqu'en mai 2026, avec deux options d'extension d'un an. La ligne de crédit est désormais une ligne de crédit liée au développement durable, avec une marge indexée sur la performance du Groupe en termes de réduction des émissions de CO₂ pour ses scopes 1 & 2. Au 30 juin 2022, cette ligne de crédit n'est pas utilisée et est disponible pour son montant total ;
- Faurecia a signé le 13 août 2021 un crédit-relais confirmé d'un montant de 5 500 millions d'euros afin de sécuriser le financement de l'acquisition de HELLA. Au 30 juin 2022, l'encours du crédit relais est de 1,7 milliard d'euros dont 100 millions d'euros de *Bridge to Equity* avec une maturité à la main de Faurecia au 13 février 2023 et 1,6 milliard d'euro avec une maturité à la main de Faurecia au 13 Août 2023 ;
- d'un montant total de 4 940 millions d'euros d'obligations, dont 1 000 millions d'euros à échéance juin 2025 ; 750 millions d'euros à échéance juin 2026 ; 1 200 millions d'euros à échéance février 2027, liées à des critères de développement durable (ESG) ; 890 millions d'euros à échéance juin 2027 (dont 190 millions d'euros d'obligations additionnelles émises en février 2021) ; de 700 millions d'euros à échéance juin 2028 ; et de 400 millions d'euros d'obligations vertes à échéance juin 2029, émises en mars 2021 ;
- de 1 245,2 millions d'euros de *Schuldscheindarlehen* (placement privé de droit allemand) constitué de plusieurs tranches venant à échéance en décembre 2022, en décembre 2023, en juin et en décembre 2024, en janvier 2026, en janvier 2027 et en janvier 2028 (226,5 millions d'euros de la tranche 2022 ont été remboursés par anticipation en juin 2021) ;
- d'une ligne de crédit de 30 milliards de yens signée en février 2020 dans le but de refinancer la dette à long terme de Clarion Co., Ltd. arrivant à échéance en février 2026 à la suite d'une première extension de maturité. Au 30 juin 2022, l'en-cours utilisé est de 20 milliards de yens ;
- de 800 millions d'euros d'obligations émises par HELLA, dont 300 millions d'euros à échéance mai 2024 et 500 millions d'euros à échéance janvier 2027 ;
- de 12 milliards et 10 milliards de yens de certificat émis par HELLA à échéance septembre 2032 et juin 2033 respectivement.

1.8. Perspectives

Les prévisions de FORVIA pour 2022 sont basées sur une production automobile mondiale d'environ 74 millions de véhicules légers en 2022, soit environ 37 millions de véhicules légers au second semestre 2022 (inchangée par rapport à l'hypothèse publiée le 26 avril).

Sur la base de cette hypothèse, les prévisions pour l'exercice 2022 (incluant 11 mois de consolidation de HELLA) annoncées le 26 avril sont confirmées :

- **ventes entre 23 et 24 milliards d'euros ;**
 - **marge opérationnelle entre 4 et 5 % des ventes ;**
 - **cash-flow net à l'équilibre.**
-
- Les prévisions des ventes pour l'exercice 2022 comprennent environ 1,5 milliard d'euros liés à l'effet combiné des devises et des matières premières.
 - Les prévisions de la marge opérationnelle pour l'exercice 2022 tiennent compte de la dynamique du second semestre par rapport au premier, grâce à l'efficacité accrue des mesures prises pour atténuer l'inflation et à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.
 - Les prévisions du cash-flow net pour l'exercice 2022 tiennent compte de la constitution d'un stock de sécurité d'environ 100 M€ en fin d'année pour sécuriser les approvisionnements compte tenu des risques de pénurie d'énergie en Europe.

Ces prévisions sont basées sur des taux de change moyens pour l'ensemble de l'année de 1,13 pour le dollar/l'euro et de 7,20 pour le yuan/l'euro et supposent l'absence de nouveau confinement de grande ampleur susceptible de perturber la production ou les ventes en concessions dans une des régions de production automobile durant le second semestre, et tiennent compte de la dernière mise à jour du Groupe concernant l'impact net de l'inflation des coûts.



2.

Comptes consolidés

2.1. État du résultat global de la période	20
2.2. Bilan consolidé	22
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	24
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	25
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	26

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

- les données présentées pour le 1^{er} semestre 2021 correspondent aux données Faurecia publiées en juillet 2021 ;
- les données présentées pour le 1^{er} semestre 2022 incluent l'impact majeur de la consolidation de HELLA depuis le 1^{er} février 2022 (5 mois sur le 1^{er} semestre 2022).

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	11 623,1	7 782,5	15 617,8
Coûts des biens et services vendus	5	(10 180,5)	(6 738,4)	(13 734,4)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(453,2)	(181,2)	(330,9)
Frais généraux et commerciaux	5	(563,1)	(353,1)	(690,8)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	426,3	509,8	861,7
Amortissement des actifs incorporels acquis		(94,8)	(44,5)	(92,6)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		331,5	465,3	769,1
Autres revenus opérationnels non courants	6	0,8	6,7	6,0
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(234,0)	(58,2)	(244,5)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		14,6	22,4	32,0
Charges de financement	7	(181,3)	(116,8)	(239,3)
Autres revenus et charges financiers	7	(115,0)	(11,2)	(47,2)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		(183,4)	308,2	276,1
Impôts	8	(49,1)	(81,9)	(138,8)
<i>dont Impôts différés</i>	8	94,4	41,4	95,0
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		(232,5)	226,3	137,3
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	(11,9)	(7,8)	(24,6)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(244,4)	218,5	112,7
Résultat net des activités non poursuivies		0,0	(30,7)	(96,5)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(244,4)	187,8	16,2
Part du Groupe		(296,5)	145,8	(78,8)
Part des intérêts minoritaires des activités poursuivies		52,0	42,0	95,0
Part des intérêts minoritaires des activités non poursuivies		0,0	0,0	0,0
Résultat net par action (en euros)	9	(1,98)	1,08	(0,57)
Résultat net dilué par action (en euros)	9	(1,98)	1,08	(0,57)
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	9	(1,98)	1,31	0,13
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	9	(1,98)	1,31	0,13
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	9	NA	(0,23)	(0,70)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	9	NA	(0,23)	(0,70)

Autres éléments du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(244,4)	187,8	16,2
Éléments recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		324,4	121,5	259,4
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs		75,0	(2,1)	3,9
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>		45,8	6,5	10,9
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>		29,2	(8,6)	(7,0)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger		253,9	123,1	256,6
Effets d'impôts		(4,5)	0,5	(1,1)
Éléments non recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		109,8	30,1	45,1
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi		156,1	39,3	54,1
Effets d'impôts		(46,3)	(9,2)	(9,0)
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies		0,0	6,5	6,5
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		189,8	345,9	327,2
Part du Groupe		99,2	287,8	196,9
Part des intérêts minoritaires		90,6	58,1	130,3

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Écarts d'acquisition	10	4 970,0	2 236,2
Immobilisations incorporelles		4 722,9	2 800,4
Immobilisations corporelles		5 088,6	2 802,4
Droits d'utilisation		1 150,1	950,9
Titres mis en équivalence	11	559,1	150,8
Autres titres de participation		72,1	88,0
Autres actifs financiers non courants	12	239,7	98,0
Autres actifs non courants		190,8	122,3
Actifs d'impôts différés		691,5	540,6
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		17 684,8	9 789,6
Stocks et en-cours nets		2 995,6	1 657,6
Actifs sur contrats		283,3	273,5
Créances clients et comptes rattachés	13	4 992,6	3 468,1
Autres créances d'exploitation		762,6	473,6
Créances diverses		1 529,5	1 094,9
Autres actifs financiers courants		25,8	11,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	4 201,5	4 905,7
TOTAL ACTIFS COURANTS		14 790,9	11 885,3
TOTAL ACTIF		32 475,7	21 674,9

Passif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital	15	1 379,6	966,3
Primes d'émission, de fusion et d'apport		1 408,7	605,2
Titres d'autocontrôle		(4,8)	(4,0)
Réserves consolidées		2 100,6	1 974,7
Écarts de conversion		196,9	(34,3)
Résultat net		(296,5)	(78,8)
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15	4 784,5	3 429,1
Intérêts minoritaires		1 739,6	386,3
TOTAL CAPITAUX PROPRES		6 524,1	3 815,4
Provisions non courantes	17	656,3	447,3
Passifs financiers non courants	18	9 795,4	6 333,6
Dettes de loyers non courantes	18	1 017,8	833,1
Autres passifs non courants		7,1	5,6
Passifs d'impôts différés		631,2	44,1
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		12 107,8	7 663,7
Provisions courantes	16	517,6	288,4
Passifs financiers courants	18	1 566,5	1 018,8
Dettes de loyers courantes	18	248,7	198,8
Avances sur contrats clients		1 009,3	740,2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 730,0	6 693,2
Dettes fiscales et sociales		1 190,2	779,1
Dettes diverses		581,5	477,3
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		13 843,8	10 195,8
TOTAL PASSIF		32 475,7	21 674,9

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION				
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)		426,3	509,8	861,7
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.4	894,9	599,1	1 247,7
Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D	5.4	319,7	228,3	487,5
Dont autres amortissements		575,2	370,8	760,2
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation (EBITDA ajusté)		1 321,1	1 108,9	2 109,4
Provisions courantes et non courantes opérationnelles (Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		(16,9)	(37,4)	(47,5)
Restructuring décaissé		5,3	(5,0)	(4,1)
Frais financiers décaissés nets des produits		(93,1)	(74,4)	(174,7)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(182,3)	(109,4)	(230,3)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(56,0)	(11,0)	(42,8)
Impôts décaissés		(220,1)	(149,5)	(242,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		17,1	3,0	13,5
Variation du besoin en fonds de roulement		255,9	76,0	53,0
Variation des stocks		(173,7)	(217,2)	(203,0)
Dont augmentation de stocks de R&D	5.3	(110,4)	(110,1)	(205,7)
Dont diminution de stocks de R&D		83,2	99,8	201,2
Variation des créances clients		(312,0)	221,8	(5,0)
Variation des dettes fournisseurs		625,3	92,5	397,3
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		107,1	68,8	18,2
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		9,3	(89,9)	(154,5)
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies		0,0	(32,7)	(41,9)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		1 031,2	768,6	1 392,0
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements en immobilisations corporelles		(510,3)	(213,2)	(528,6)
Investissements en immobilisations incorporelles		(12,4)	(0,9)	(1,3)
Investissements en frais de développement	5.3	(469,7)	(309,7)	(669,7)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		(5 182,0)	(35,1)	(66,1)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		24,1	23,1	33,0
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		38,9	(10,4)	37,3
Autres variations		517,8	(16,3)	(62,0)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies		0,0	(8,5)	(24,1)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(5 593,7)	(570,9)	(1 281,6)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I) + (II)		(4 562,5)	197,8	110,4
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées		1 216,8	2,3	101,7
Dividendes versés aux actionnaires de la Société mère		0,0	(134,8)	(134,8)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(4,1)	(24,7)	(66,4)
Acquisition de titres d'autocontrôle		(0,9)	(128,7)	(127,5)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		3 603,8	674,4	2 512,0
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(897,2)	(627,4)	(479,4)
Remboursements de dettes de loyers		(127,0)	(97,1)	(205,1)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies		0,0	(2,1)	(2,6)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		3 791,4	(338,0)	1 597,8
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE				
Effet des variations des cours de change		66,8	48,8	106,2
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies		0,0	3,1	5,5
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		(704,3)	(88,3)	1 819,9
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		4 905,7	3 085,9	3 085,9
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	14	4 201,5	2 997,6	4 905,7

Le flux net de trésorerie des activités poursuivies est de 101,7 millions d'euros au 30 juin 2022 contre respectivement 290,4 millions d'euros au 30 juin 2021 et 304,6 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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 par du Groupe	Intérêts mineurs	Total
						Écarts de conversion	Couverture de flux futurs	Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi			
Capitaux propres au 01/01/2021 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(19,1)	2 236,4	(254,7)	(0,6)	(156,1)	3 405,0	331,4	3 736,4
Résultat net					145,8				145,8	42,0	187,8
Autres éléments du résultat global de la période						106,4	(1,6)	37,2	142,0	16,1	158,1
Résultat global de l'exercice					145,8	106,4	(1,6)	37,2	287,8	58,1	345,9
Augmentation de capital									0,0	2,3	2,3
Dividendes versés au titre de l'exercice 2020					(134,8)				(134,8)	(24,5)	(159,3)
Attribution d'actions gratuites					7,2				7,2		7,2
Opérations sur titres autodétenus				(128,7)					(128,7)		(128,7)
Variations de périmètre et autres					(20,0)	(0,9)			(20,9)	(3,4)	(24,2)
Capitaux propres au 30/06/2021 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(147,8)	2 234,6	(149,2)	(2,2)	(118,9)	3 415,6	364,0	3 779,6
Résultat net					(224,6)				(224,6)	53,0	(171,6)
Autres éléments du résultat global de la période						114,3	4,4	15,0	133,7	19,2	152,9
Résultat global de l'exercice					(224,6)	114,3	4,4	15,0	(90,9)	72,2	(18,7)
Augmentation de capital									0,0	0,1	0,1
Dividendes versés au titre de l'exercice 2020					0,0				0,0	(43,7)	(43,7)
Attribution d'actions gratuites					(16,9)				(16,9)		(16,9)
Opérations sur titres autodétenus				143,8					143,8		143,8
Variations de périmètre et autres			(27,6)		3,6	0,6		0,9	(22,5)	(6,3)	(28,8)
Capitaux propres au 31/12/2021 avant répartition	138 035 801	966,3	605,2	(4,0)	1 996,7	(34,3)	2,2	(103,0)	3 429,1	386,3	3 815,4
Résultat net					(296,5)				(296,5)	52,0	(244,5)
Autres éléments du résultat global de la période						230,9	66,8	98,0	395,7	38,6	434,3
Résultat global de l'exercice					(296,5)	230,9	66,8	98,0	99,2	90,6	189,8
Augmentation de capital ⁽²⁾	59 053 539	413,3	803,5						1 216,8		1 216,8
Dividendes versés au titre de l'exercice 2021									0,0	(6,2)	(6,2)
Attribution d'actions gratuites					9,5				9,5		9,5
Opérations sur titres autodétenus				(0,8)					(0,8)		(0,8)
Variations de périmètre et autres					163,0	0,3	(51,1)	(81,6)	30,6	1 268,9 *	1 299,5
Capitaux propres au 30/06/2022 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(4,8)	1 872,7	196,9	17,9	(86,6)	4 784,5	1 739,6	6 524,1

(1) Dont 138 471 actions propres au 30 juin 2022 et 84 171 actions propres au 31 décembre 2021 – cf. Note 9.

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

* Cf. Note 10A

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

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

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 22 juillet 2022.

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

Sommaire

NOTE 1	Principes comptables et événements de la période	27	NOTE 12	Autres actifs financiers non courants	42
NOTE 2	Évolution du périmètre et événements récents	28	NOTE 13	Créances clients et comptes rattachés	42
NOTE 3	Événements postérieurs à la clôture	29	NOTE 14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	43
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	30	NOTE 15	Capitaux propres	43
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	34	NOTE 16	Provisions courantes et passifs éventuels	45
NOTE 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	36	NOTE 17	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	46
NOTE 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	36	NOTE 18	Endettement financier net	47
NOTE 8	Impôts sur les résultats	37	NOTE 19	Instruments financiers	52
NOTE 9	Résultat par action	38	NOTE 20	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	54
NOTE 10A	Regroupements d'entreprises – HELLA	39	NOTE 21	Engagements donnés et passifs éventuels	56
NOTE 10B	Écarts d'acquisition	40	NOTE 22	Parties liées	56
NOTE 11	Titres mis en équivalence	41			

Note 1 Principes comptables et événements de la période

1. 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 2021.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2022 et des comptes comparatifs 2021 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2022 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 2022, n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels du Groupe, en particulier l'amendement à IAS37 relatif aux coûts d'exécution d'un contrat et la décision de l'IFRS IC sur les logiciels SaaS.

Par ailleurs, Faurecia n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2022, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

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

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

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

La préparation des états financiers, conformément au cadre conceptuel des IFRS, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits et charges comptabilisés dans les états financiers ainsi que pour l'évaluation des engagements donnés et passifs éventuels. Il s'agit notamment de l'évaluation des engagements de retraite et des autres avantages accordés au personnel ainsi que des dettes de loyers et de la dépréciation des actifs d'impôts différés. Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir de l'expérience passée et de divers autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances mais elles peuvent se révéler différentes de la réalité. Ces estimations sont révisées périodiquement, notamment dans le contexte macro économique récent du conflit militaire en Ukraine (voir Note 2.5). Par ailleurs, le Groupe est amené à exercer son jugement pour déterminer si les critères permettant d'identifier un actif ou un groupe d'actifs comme détenus en vue de la vente sont satisfaits au regard de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente ».

Note 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Évolution majeure avec l'acquisition de HELLA

Le 14 août 2021, Faurecia a annoncé la signature d'accord portant sur l'acquisition d'un bloc de contrôle de 60 % des actions auprès du pool familial contrôlant et le lancement d'une offre publique d'achat portant sur les 40 % restant des actions de HELLA, groupe coté à la bourse de Francfort, au prix de 60 euros par action HELLA, correspondant à une valeur totale de 6,7 milliards d'euros pour la totalité des actions. Les actionnaires de HELLA ont apporté 19,5 % des actions HELLA à l'offre publique d'achat lancée le 27 septembre 2021 par Faurecia et clôturée le 11 novembre 2021.

À la suite de l'autorisation par les autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations et d'investissements étranger, Faurecia a finalisé le 31 janvier 2022 l'acquisition de 79,5 % de HELLA, comprenant 60 % acquis auprès de la famille détentrice, rémunéré à hauteur de 8,95 % par émission d'actions nouvelles Faurecia, et 19,5 % par l'offre publique d'achat mentionnée ci-dessus. Faurecia a également acquis des actions supplémentaires sur le marché et directement auprès de la famille, représentant 2,09 % des actions HELLA au 18 mars 2022. Au 30 juin 2022, Faurecia détient 81,6 % des actions de HELLA.

Faurecia exerce un contrôle exclusif sur HELLA, qui est consolidé par intégration globale (y compris l'ensemble de ses filiales significatives) à partir du 1^{er} février 2022. Le nouveau groupe combinant Faurecia et HELLA est désormais dénommé FORVIA.

Le rapprochement de Faurecia et de HELLA donnera naissance au 7^e équipementier automobile mondial, qui se concentrera sur quatre domaines de croissance, parfaitement aligné avec les grandes tendances de l'industrie :

- la mobilité électrique (incluant les solutions hydrogène) ;
- les systèmes avancés d'assistance au conducteur (ADAS) et la conduite autonome ;
- le Cockpit du Futur ;
- la valorisation du cycle de vie des produits (*Lifecycle Value Management*).

2.2 Autres évolutions du périmètre en 2022

Dans le périmètre Seating, en Chine les sociétés Xian Faurecia Automotive Parts Co., Ltd. et Changzhou Faurecia Automotive Parts Co., Ltd. ont été créées et sont consolidées par intégration globale depuis février 2022, elles sont détenues à 70 % par le Groupe. La société Faurecia (Tianjin) Automotive Systems Co., Ltd. a été créée et est consolidée par intégration globale depuis février 2022, et est détenue à 100 %.

Au sein de Clarion Electronics, au Mexique, la société Hitachi Automotive Systems San Juan Del Rio, S.A. de C.V. détenue à 20 % et consolidée en mise en équivalence a été cédée en juin 2022.

2.3 Cession de l'activité Acoustic Soft Trim

Le 31 octobre 2021, Faurecia avait finalisé la cession au groupe Adler de son activité Acoustic Soft Trim, qui fabrique et commercialise des produits acoustiques et des garnitures d'insonorisation, avec huit usines et un centre de R&D, tous basés en Europe, au sein de l'activité Interiors. Conformément au contrat de cession, le processus de détermination d'éventuels ajustements de prix sur la base des comptes Acoustic Soft Trim à la date de l'opération fait l'objet d'un arbitrage initié par Adler ; il n'est pas attendu d'impact significatif pour le Groupe.

2.4 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2021

Dans le périmètre Clean Mobility, en Chine la société Kaishi Faurecia Aftertreatment Control Technologies Co., Ltd. a été acquise à 35 % en mars 2021 et est consolidée par mise en équivalence et la société Faurecia CLD Safety Technology (Shenyang) Co., Ltd. a été acquise en mai 2021 à 65 % et est consolidée par intégration globale. La société Hongtai Faurecia Composite (Wuhan) Co., Ltd, consolidée par mise en équivalence et détenue à 50 %, a été cédée en juin 2021. En Indonésie, la société PT Faurecia Clean Mobility Indonesia a été créée et est consolidée par intégration globale depuis septembre 2021. Elle est détenue à 100 %. En octobre 2021, Faurecia a acquis le solde des titres de la société Faurecia Metalloprodukcja Holding, préalablement détenue à 70 % et consolidée par intégration globale et la société a été renommée Faurecia Exhaust Russia Holding.

Dans le périmètre Clarion Electronics, en Suède, la société Faurecia Créo, détenue à 78,5 % est maintenant détenue à 100 % ; elle est consolidée par intégration globale. En Malaisie, la société Crystal Precision Sdn, Bhd, précédemment détenue à 86,25 % et consolidée par intégration globale, était détenue à 30 % en juin 2021 et consolidée par mise en équivalence sur le premier semestre 2021, a été cédée progressivement entre juillet et décembre 2021.

Au sein du périmètre Seating, la société Faurecia (Shanghai) Automotive Component Co., Ltd. a été créée en février 2021, elle est consolidée par intégration globale.

La société Faurecia Ré a été acquise à 100 % au Luxembourg en mai 2021, elle est consolidée par intégration globale et destinée à gérer les activités d'assurance du Groupe.

2.5 Événements récents

CONTEXTE ÉCONOMIQUE LIÉ AU COVID-19, À LA PÉNURIE DE COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES ET AU CONFLIT MILITAIRE EN UKRAINE

Durant le premier semestre 2022, la production automobile a été pénalisée par les arrêts et reprises de production des constructeurs, à la suite des perturbations de la chaîne logistique du fait de la guerre en Ukraine, la pénurie persistante de composants électroniques et les restrictions liées au Covid-19 mises en place en Chine durant le second trimestre 2022 :

- la Chine a été fortement pénalisée par les restrictions liées au Covid-19 mises en place en avril et mai dans les régions de Shanghai et de Changchun, avec une production automobile en hausse de seulement 1,1 % au second trimestre 2022 et une amélioration graduelle à partir de juin ;
- l'Europe a été fortement impactée par les arrêts et reprises de production du fait des perturbations logistiques liées à la guerre en Ukraine et à la pénurie permanente de composants électroniques avec une production automobile en baisse de 17,8 % au premier trimestre 2022 par rapport à 2021 et une baisse globale de 11,8 % sur le semestre.

L'exposition directe de FORVIA (Faurecia + HELLA) en Russie et en Ukraine est très limitée :

- en Russie, les ventes de Faurecia n'ont représenté qu'environ 200 millions d'euros en 2021, soit 1,3 % des ventes totales de Faurecia, et celles de HELLA ont représenté moins de 50 millions d'euros, soit moins de 0,5 % des ventes totales de HELLA ;
- en Ukraine, Faurecia et HELLA ne sont pas présents.

À la suite des décisions des constructeurs sur leurs opérations en Russie et l'incertitude liée au futur de l'activité, le Groupe a pris des mesures drastiques pour fermer certaines usines et réduire ses opérations en Russie. Les impacts comptables détaillés sont décrits en Note 6.

Par conséquent, la production automobile mondiale sur le premier semestre 2022 a baissé de 0,6 % à 37,2 millions de véhicules légers par rapport au premier semestre 2021 (en baisse de 6 millions de véhicules légers soit 14 % par rapport aux 43,3 millions de véhicules légers produits au premier semestre 2019).

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 2.5.

Note 4 Informations par secteur opérationnel

Le Groupe est organisé en unités opérationnelles basées sur la nature des produits et des services rendus ; l'intégration des activités de HELLA étant en cours à la date de clôture, l'ensemble de ces activités est présenté en tant que segment spécifique au 30 juin 2022.

- Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;
- Interiors (développement et production de planches de bord et de cockpits complets, de modules et panneaux de porte) ;
- Clean Mobility (développement et production de systèmes d'échappement, de solutions pour les véhicules électriques à piles à combustible et de réduction des émissions pour les véhicules commerciaux) ;
- Clarion Electronics (développement et production de technologies d'affichage, de systèmes d'assistance au conducteur et d'électronique du cockpit) ;
- HELLA (électronique du véhicule, technologies d'éclairage, valorisation du cycle de vie des produits).

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

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2022

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Clarion Electronics	HELLA	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 555,8	2 597,0	2 293,2	461,6	2 945,8	60,5	11 914,0
Élimination inter-activités	(26,0)	(35,5)	(8,4)	(3,2)	(157,3)	(60,5)	(291,0)
Chiffre d'affaires consolidé	3 529,9	2 561,5	2 284,8	458,4	2 788,5	0,0	11 623,1
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	64,6	91,0	151,9	(10,9)	129,7	0,0	426,3
Amortissement des actifs incorporels acquis							(94,8)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)							331,5
Autres revenus opérationnels non courants							0,8
Autres charges opérationnelles non courantes							(234,0)
Frais financiers nets							(166,7)
Autres revenus et charges financiers							(115,0)
Impôts sur les sociétés							(49,1)
Part du résultat dans les MEE							(11,9)
RÉSULTAT NET							(244,4)
Actifs sectoriels	4 852,6	4 556,0	5 248,9	1 621,5	9 624,8	319,3	26 223,2
Immobilisations corporelles nettes	852,0	848,5	933,0	136,0	2 269,2	49,8	5 088,6
Droits d'utilisation	234,5	372,6	233,6	35,8	138,6	134,9	1 150,1
Autres actifs sectoriels	3 766,1	3 334,9	4 082,3	1 449,7	7 217,0	134,6	19 984,5
Participation dans les MEE							559,1
Titres de participation							72,1
Actifs financiers CT et LT							4 622,6
Actifs d'impôts (courants et différés)							998,6
ACTIF TOTAL							32 475,7
Passifs sectoriels	2 674,2	2 886,3	4 051,4	480,9	2 350,6	210,0	12 653,4
Dettes financières							11 361,9
Dettes de loyers							1 266,5
Passifs d'impôts (courants et différés)							669,9
Capitaux propres et intérêts minoritaires							6 524,1
PASSIF TOTAL							32 475,7
Investissements corporels	69,8	71,7	55,3	7,2	300,7	5,6	510,3
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(76,8)	(89,9)	(84,3)	(10,2)	(188,2)	(3,2)	(452,7)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(34,9)	(40,1)	(25,3)	(6,5)	(12,8)	(9,0)	(128,6)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(2,1)	(5,3)	(11,1)	0,0	0,0	(0,3)	(18,9)
Effectifs	44 545	37 008	20 843	5 886	42 465	3 424	154 171

1^{er} semestre 2021

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 988,1	2 409,2	2 044,9	402,0	55,8	7 900,0
Élimination inter-activités	(21,4)	(33,3)	(4,9)	(1,9)	(55,8)	(117,5)
Chiffre d'affaires consolidé	2 966,7	2 375,8	2 040,0	400,0	0,0	7 782,5
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	196,3	116,7	197,7	(0,9)	0,0	509,8
Amortissement des actifs incorporels acquis						(44,5)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						465,3
Autres revenus opérationnels non courants						6,7
Autres charges opérationnelles non courantes						(58,2)
Frais financiers nets						(94,4)
Autres revenus et charges financiers						(11,2)
Impôts sur les sociétés						(81,9)
Part du résultat dans les MEE						(7,8)
Résultat net des activités poursuivies						218,5
Résultat net des activités non poursuivies						(30,7)
RÉSULTAT NET						187,8
Actifs sectoriels	4 128,4	4 206,2	4 821,3	1 467,1	240,0	14 863,0
Immobilisations corporelles nettes	792,8	851,5	904,3	134,2	49,5	2 732,3
Droits d'utilisation	241,6	315,0	202,1	54,0	83,2	895,8
Autres actifs sectoriels	3 094,0	3 039,6	3 714,9	1 278,9	107,3	11 234,9
Participation dans les MEE						170,0
Titres de participation						71,3
Actifs financiers CT et LT						3 178,2
Actifs d'impôts (courants et différés)						680,7
Actifs détenus en vue d'être cédés						184,9
ACTIF TOTAL						19 148,3
Passifs sectoriels	2 209,2	2 537,9	3 699,5	413,8	53,4	8 913,7
Dettes financières						5 328,3
Dettes de loyers						969,1
Passifs d'impôts (courants et différés)						51,7
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés						115,3
Capitaux propres et intérêts minoritaires						3 770,2
PASSIF TOTAL						19 148,3
Investissements corporels	71,1	81,0	48,7	8,2	4,1	213,2
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(68,1)	(85,9)	(77,8)	(10,0)	(3,6)	(245,4)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(31,9)	(35,8)	(22,9)	(6,2)	(7,1)	(103,9)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(1,3)	(4,8)	(4,2)	(1,7)	0,0	(12,0)
Effectifs	39 387	36 106	20 311	5 880	3 055	104 739

Exercice 2021

<i>(en millions d'euros)</i>	Seating	Interiors	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 091,2	4 706,3	4 101,4	842,0	124,5	15 865,5
Élimination inter-activités	(42,5)	(65,7)	(10,5)	(4,4)	(124,5)	(247,7)
Chiffre d'affaires consolidé	6 048,7	4 640,6	4 090,8	837,6	0,0	15 617,8
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	284,8	189,9	388,7	(1,7)	0,0	861,7
Amortissement des actifs incorporels acquis						(92,6)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						769,1
Autres revenus opérationnels non courants						6,0
Autres charges opérationnelles non courantes						(244,5)
Frais financiers nets						(207,3)
Autres revenus et charges financiers						(47,2)
Impôts sur les sociétés						(138,8)
Part du résultat dans les MEE						(24,6)
Résultat net des activités poursuivies						112,7
Résultat net des activités non poursuivies						(96,5)
RÉSULTAT NET						16,2
Actifs sectoriels	4 508,8	4 282,5	4 887,3	1 599,2	313,4	15 590,9
Immobilisations corporelles nettes	837,2	839,7	935,0	138,6	52,1	2 802,4
Droits d'utilisation	242,2	346,5	234,2	48,0	80,0	950,9
Autres actifs sectoriels	3 429,3	3 096,2	3 718,1	1 412,6	181,3	11 837,6
Participation dans les MEE						150,8
Titres de participation						88,0
Actifs financiers CT et LT						5 093,0
Actifs d'impôts (courants et différés)						752,0
ACTIF TOTAL						21 674,9
Passifs sectoriels	2 392,9	2 633,0	3 633,5	513,4	248,1	9 420,6
Dettes financières						7 352,4
Dettes de loyers						1 031,9
Passifs d'impôts (courants et différés)						54,4
Capitaux propres et intérêts minoritaires						3 815,4
PASSIF TOTAL						21 674,9
Investissements corporels	173,4	178,3	143,1	20,4	13,5	528,6
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(140,7)	(175,5)	(160,4)	(19,4)	(6,9)	(502,9)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(66,5)	(73,8)	(47,4)	(13,2)	(14,3)	(215,3)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(3,6)	(26,0)	(5,1)	(2,9)	0,0	(37,6)
Effectifs	44 131	36 792	20 954	6 042	3 221	111 140

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 2022		1 ^{er} semestre 2021		Exercice 2021	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	3 529,9	30	2 966,6	38	6 048,7	39
Interiors	2 561,5	22	2 375,8	31	4 640,6	30
Clean Mobility	2 284,8	20	2 040,1	26	4 090,9	26
Clarion Electronics	458,4	4	400,0	5	837,6	5
HELLA	2 788,5	24	NA	NA	NA	NA
TOTAL	11 623,1	100	7 782,5	100	15 617,8	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 2022		1 ^{er} semestre 2021		Exercice 2021	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	1 853,1	16	1 407,9	18	2 493,0	16
Stellantis	1 512,2	13	1 255,7	16	2 503,3	16
Groupe Ford	923,9	8	693,4	9	1 504,4	10
Daimler	727,7	6	272,6	4	539,8	3
Renault-Nissan	700,9	6	581,4	7	1 192,8	8
GM	576,9	5	365,3	5	677,2	4
Constructeur mondial de véhicules	554,6	5	141,5	2	603,3	4
Autres	4 774,0	41	3 064,6	39	6 103,9	39
TOTAL	11 623,1	100	7 782,5	100	15 617,8	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 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Coûts des biens et services vendus	(10 180,5)	(6 738,4)	(13 734,4)
Frais d'études, de recherche et de développement	(453,2)	(181,2)	(330,9)
Frais généraux et commerciaux	(563,1)	(353,1)	(690,8)
TOTAL	(11 196,8)	(7 272,7)	(14 756,1)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Achats consommés	(6 981,8)	(4 572,3)	(9 185,2)
Charges externes	(1 289,1)	(797,4)	(1 682,3)
Charges de personnel	(2 635,6)	(1 790,4)	(3 523,1)
Impôts et taxes	(34,2)	(26,0)	(51,3)
Autres produits et charges	637,3	478,5	894,8
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(894,9)	(599,1)	(1 247,9)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	1,5	34,0	38,9
TOTAL	(11 196,8)	(7 272,7)	(14 756,1)

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(1 033,9)	(608,5)	(1 218,9)
Dotations/reprise sur pertes de valeur des actifs en cours de développement	0,6	7,2	12,6
Développements capitalisés	580,1	420,1	875,4
<i>Dont capitalisation en stock</i>	110,4	110,4	205,7
<i>Dont capitalisation en immobilisations incorporelles</i>	469,7	309,7	669,7
TOTAL	(453,2)	(181,2)	(330,9)

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

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stocks et amortissements des immobilisations incorporelles correspondantes) sont de 402,9 millions d'euros au 30 juin 2022, à comparer à 335,3 millions d'euros au premier semestre 2021 et 701,0 millions d'euros au 31 décembre 2021.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Dotations aux amortissements des frais de développement	(313,1)	(240,5)	(507,0)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(6,6)	12,2	19,5
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(20,1)	(21,6)	(42,6)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(4,9)	(5,2)	(10,7)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(421,6)	(240,1)	(491,8)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(128,6)	(103,9)	(215,3)
TOTAL	(894,9)	(599,1)	(1 247,9)

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 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,1	6,2	5,8
Autres	0,7	0,5	0,2
TOTAL	0,8	6,7	6,0

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Autres provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	0,0
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾⁽³⁾	(154,5)	(46,0)	(196,3)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,0
Autres ⁽²⁾⁽³⁾	(79,5)	(12,2)	(48,2)
TOTAL	(234,0)	(58,2)	(244,5)

(1) Au 30 juin 2022, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 121,6 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs pour 32,9 millions d'euros contre respectivement 24,0 millions d'euros et 22,0 millions d'euros au 30 juin 2021 et 137,6 millions d'euros et 58,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

(2) Dont 41,3 millions d'euros au 30 juin 2022 et 25,6 millions d'euros en 2021 de coûts liés à l'acquisition de HELLA.

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

RESTRUCTURATIONS

Les frais de rationalisation des structures (154,5 millions d'euros) comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 1 583 personnes.

Note 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

7.1 Charges de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Frais financiers	(155,1)	(94,4)	(193,8)
Charges de financement sur dettes de loyer	(26,2)	(22,4)	(45,5)
TOTAL	(181,3)	(116,8)	(239,3)

7.2 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(13,7)	(2,1)	(4,5)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	(0,1)	0,1	0,2
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	(11,6)	(7,9)	0,6
Écart de change sur les dettes financières	(20,4)	5,9	(1,9)
Impact de l'hyperinflation (Argentine et Turquie)	(24,2)	(4,4)	(11,5)
Autres ⁽¹⁾	(45,0)	(2,8)	(30,1)
TOTAL	(115,0)	(11,2)	(47,2)

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

(1) Dont 23,9 millions d'euros de charges financières liées à l'acquisition de HELLA contre 11,4 millions d'euros pour l'exercice 2021.

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 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	(183,4)	308,2	276,1
Impôt théorique (25,83 % en 2022 vs 28,41 % en 2021)	47,4	(87,6)	(78,4)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(1,5)	1,0	(0,2)
Effet des différences de taux à l'étranger *	18,2	15,0	26,6
Crédits d'impôts	3,6	1,6	2,5
Variation d'impôts différés non reconnus	(38,0)	(30,2)	(91,4)
Différences permanentes et autres **	(78,8)	18,3	2,2
Impôt comptabilisé	(49,1)	(81,9)	(138,8)

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

** Essentiellement lié aux retenues à la source.

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

Les impôts différés actifs nets sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 730,5 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 634,4 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	197 089 340	138 035 801	138 035 801
Ajustements :			
■ actions propres	(138 471)	(3 286 510)	(84 171)
■ effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	(47 052 687)	0	0
Nombre moyen pondéré avant dilution	149 898 182	134 749 291	137 951 630
Effet pondéré des instruments dilutifs			
■ attribution d'actions gratuites	79 409	417 397	0
■ obligations convertibles	0	0	0
Nombre moyen pondéré après dilution	149 977 591	135 166 688	137 951 630

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2022 s'analyse comme suit :

Au 31/12/2021 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801
Variation du nombre d'actions	59 053 539
Au 30/06/2022 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	197 089 340

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

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

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

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Résultat Net (en millions d'euros)	(296,5)	145,8	(78,8)
Non dilué €/action	(1,98)	1,08	(0,57)
Après dilution €/action	(1,98)	1,08	(0,57)
Résultat Net des activités poursuivies (en millions d'euros)	(296,5)	176,5	17,7
Non dilué €/action	(1,98)	1,31	0,13
Après dilution €/action	(1,98)	1,31	0,13
Résultat Net des activités non poursuivies (en millions d'euros)	0,0	(30,7)	(96,5)
Non dilué €/action	NA	(0,23)	(0,70)
Après dilution €/action	NA	(0,23)	(0,70)

Note 10A Regroupements d'entreprises – HELLA

À la suite de l'autorisation par les autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations, Faurecia, au travers de sa filiale Faurecia Participations GmbH a acquis 79,5 % des actions de HELLA le 31 janvier 2022 et, à la suite d'acquisitions complémentaires, détient au 30 juin 2022, 81,6 % des actions de HELLA (voir Note 2.1) pour un montant total de 5 424,9 millions d'euros et exerce un contrôle exclusif sur HELLA. Les intérêts minoritaires représentent 18,4 % des actions de HELLA.

HELLA est un équipementier majeur de l'automobile qui développe et produit des technologies d'éclairage et des composants électroniques et de l'éclairage automobile ainsi que des systèmes pour l'industrie automobile. Les sites de production sont répartis sur l'ensemble du monde, les principaux marchés sont situés en Europe, aux Etats Unis et en Asie, plus particulièrement en Chine. HELLA est cotée sur la bourse de Francfort et est basée à Lippstadt, Allemagne. HELLA a réalisé dans son exercice fiscal 2021 des ventes de 6 380 millions d'euros et employait 36 500 personnes.

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 2022. Les travaux d'allocation du prix d'acquisition sont toujours en cours de finalisation ; au 30 juin 2022, le coût d'acquisition sur une base à 100 % de 6 714,1 millions d'euros a été alloué aux actifs assumés et passifs repris pour un montant net de 3 994,8 millions d'euros, en particulier pour 554 millions d'euros aux technologies, 410 millions d'euros à la marque et 362 millions d'euros aux relations clients et à l'écart d'acquisition résiduel pour un montant de 2 719,2 millions d'euros.

Les données de HELLA ont été consolidées à compter du 1^{er} février 2022. La contribution de HELLA pour le 1^{er} semestre 2022 au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis) est respectivement de 2 788,5 millions d'euros et de 129,7 millions d'euros. Si HELLA avait été consolidé sur l'ensemble de la période, sa contribution, sur la base d'un *pro rata temporis* de sa contribution depuis le 1^{er} février 2022, aurait été de 3 346,2 millions d'euros au chiffre d'affaires et de 155,7 millions d'euros à la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis).

Les justes valeurs des actifs acquis et des passifs repris de HELLA sont détaillés ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	Justes Valeurs
Immobilisations incorporelles	1 835,6
Immobilisations corporelles	2 121,7
Droits d'utilisation	127,1
Autres actifs non courants	601,7
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	4 686,1
Stocks et en-cours nets	1 081,2
Créances clients et comptes rattachés	1 079,1
Créances diverses	1 191,3
<i>dont actifs d'impôts différés</i>	199,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	248,2
TOTAL ACTIFS COURANTS	3 599,8
TOTAL ACTIF	8 285,9
Autres passifs non courants	0,0
Provisions non courantes	363,8
Passifs financiers non courants	1 176,2
Dettes de loyers non courantes	127,4
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	1 667,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 168,2
Dettes diverses	1 334,3
<i>dont passifs d'impôts différés</i>	713,8
Passifs financiers courants	94,0
Dettes de loyers courantes	27,2
TOTAL PASSIFS COURANTS	2 623,7
TOTAL PASSIF	4 291,1
Actifs nets acquis	3 994,8
Écart d'acquisition	2 719,2
<i>dont attribuable aux intérêts minoritaires</i>	612,0
Coût d'acquisition	6 714,1

Note 10B Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2021	2 856,4	(660,5)	2 195,9
Acquisitions	28,4	0,0	28,4
Dotation pour dépréciation	0,0	(0,0)	(0,0)
Écarts de conversion et autres mouvements	11,9	0,0	11,9
Valeur nette au 31 décembre 2021	2 896,7	(660,5)	2 236,2
Acquisitions	2 719,2	0,0	2 719,2
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	14,8	(0,2)	14,6
Valeur nette au 30 juin 2022	5 630,7	(660,7)	4 970,0

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

- Seating ;
- Interiors ;
- Clean Mobility ;
- Clarion Electronics ;
- HELLA.

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)	30/06/2022	31/12/2021
Seating	851,9	851,8
Interiors	506,5	506,0
Clean Mobility	489,3	475,4
Clarion Electronics	403,0	403,0
HELLA	2 719,2	NA
TOTAL	4 970,0	2 236,2

Au 30 juin 2022, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur. Les hypothèses de volumes futurs du marché automobile mondial, elles-mêmes issues de sources externes, ayant servi de bases aux prévisions de flux de trésorerie des groupes d'UGT pour l'arrêté des comptes 2021 ont été ajustées au 30 juin 2022 pour tenir compte des évolutions actuelles (voir Note 2.5) mais sans remettre en cause significativement les marges présentées alors. Elles sont dorénavant respectivement de 74,2 millions de véhicules en 2022, 80,5 millions de véhicules en 2023 et 87,4 millions de véhicules en 2024.

Note 11 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont :

Au 30 juin 2022

(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
Behr-HELLA Thermocontrol GmbH	41 %	50,9	0,0	97,8	183,5
HBPO Beteiligungsgesellschaft mbH	27 %	181,6	(6,8)	255,3	167,0
Faurecia-NHK Co., Ltd.	50 %	0,0	0,0	70,4	28,2
Teknik Malzeme Ticaret Ve Sanayi A.S	50 %	0,0	0,0	8,1	11,1
Symbio	50 %	31,2	0,0	3,2	124,8
Total Network Manufacturing LLC	49 %	0,6	0,0	51,4	34,2
Detroit manufacturing systems, LLC	49 %	0,0	(0,1)	230,0	109,7
Autres		294,8	(12,1)	281,1	583,9
TOTAL		559,1	(19,0)	997,3	1 242,4

* Pourcentage de contrôle par la société détentrice des titres.

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

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

11.1 Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	150,8	177,4	177,4
Dividendes	(19,0)	(3,0)	(14,3)
Quote-part de résultat	(11,9)	(7,8)	(24,6)
Variation du périmètre	433,6	0,4	2,0
Augmentation de capital	1,4	0,0	2,3
Écarts de change	4,2	3,0	8,0
Quote-part des capitaux propres à la clôture	559,1	170,0	150,8

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)	30/06/2022		31/12/2021	
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts aux sociétés consolidées par mise en équivalence et sociétés non consolidées	111,5	(6,2)	105,3	72,8
Autres prêts	25,7	(2,4)	23,3	23,7
Autres	115,6	(4,5)	111,1	1,5
TOTAL	252,8	(13,1)	239,7	98,0

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 2022, 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)	30/06/2022	31/12/2021
Ressource de financement	1 366,8	1 083,6
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(29,5)	(14,8)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	1 337,3	1 068,8
Créances cédées et sorties de l'actif	(1 337,3)	(1 068,8)

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

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Total créances brutes	5 028,4	3 491,1
Provision pour dépréciation de créances	(35,8)	(23,0)
TOTAL	4 992,6	3 468,1

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 2022 représentaient 224,1 millions d'euros, dont :

- 104,3 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 30,2 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 27,9 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 26,9 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 34,8 millions de plus de 6 mois.

Note 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 3 947,6 millions d'euros (contre 2 196,4 millions d'euros au 31 décembre 2021) et des placements à court terme pour 253,9 millions d'euros (contre 2 709,3 millions d'euros après dépréciation de 0,7 million d'euros au 31 décembre 2021), soit un total de 4 201,5 millions d'euros au 30 juin 2022.

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

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

Note 15 Capitaux propres

15.1 Capital

Le capital au 30 juin 2022 est de 1 379 625 380 euros divisé en 197 089 340 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées.

Dans le cadre de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription dont la période de souscription a été ouverte du 09/06/2022 au 17/06/2022 inclus, 45 482 154 actions ordinaires nouvelles FAURECIA ont été souscrites au prix unitaire de 15,50 EUR, dont 43 521 870 actions ordinaires nouvelles à titre irréductible et 1 960 284 actions ordinaires nouvelles à titre réductible.

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

15.2 Paiements fondés sur des actions

ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

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

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

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

Le détail des plans d'attribution au 30 juin 2022 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'incés-sibilité	Date d'acqui-sition	
26/06/2020	22/10/2020	926 855	1 205 456	Atteinte en 2022 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.	38,68	2,90 %	NA	22/10/2024	22/10/2024
31/05/2021	25/10/2021	1 074 916	1 398 310	Atteinte en 2023 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre.	42,33	3,60 %	NA	25/10/2025	25/10/2025
31/05/2021	23/07/2021	663 887	663 887	Plan ESPI : atteinte d'un niveau de performance relative de l'action Faurecia (« TSR ») par rapport à un groupe de référence mesuré sur une base annuelle. Pour le Directeur général, atteinte d'un niveau de performance relative de l'action Faurecia (« TSR ») par rapport à un groupe de référence mesuré en moyenne sur cinq ans (2021/2026).	39,57	3,60 %	NA	23/07/2026	23/07/2026

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 9 octobre 2019 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (79 409) seront définitivement attribués en octobre 2023. Pour chacun des plans présentés ci-dessus, le nombre d'actions gratuites attribuables a été ajusté à la suite de l'augmentation de capital en numéraire réalisée en juin 2022 (cf. Note 15.1), conformément aux textes et après approbation du conseil d'administration, en appliquant un coefficient de 1,0788 aux valeurs initiales.

Par ailleurs, une rémunération variable à long terme (*Long term Incentive* – LTI) avait été mise en place pour le comité exécutif de HELLA préalablement à l'acquisition de HELLA par Faurecia, pour le Comité exécutif de HELLA. Cette rémunération variable à long terme est versée en numéraire. Les critères de performance sont basés sur le rendement du capital investi (RoIC), le résultat avant impôt ainsi que sur la performance de l'action HELLA (rendement total pour l'actionnaire). Le montant de base du LTI est défini pour la première année de la période de calcul, comme un pourcentage fixe de la rémunération fixe annuelle, en fonction du ROIC. La rémunération variable long terme est basée sur une période de calcul de cinq exercices au total et le paiement est effectué au terme de la période de calcul de cinq exercices au total. À titre d'exemple, la tranche de LTI allouée au titre de l'exercice 2020/2021 sera versée à la clôture de l'exercice 2024/2025. Comme cette rémunération variable à long terme est basée sur l'action HELLA, elle est évaluée conformément à IFRS2.

À l'exception d'un membre du comité exécutif HELLA pour lequel les règles de LTI décrites ont aussi été appliquées pour l'exercice HELLA 2019/2020, les paiements de LTI alloués pour les années jusqu'à l'exercice HELLA 2019/2020 n'incluent pas de critère de performance lié à l'action HELLA et leur période de calcul ne comprend que quatre exercices.

Il y a actuellement 4 plans en cours, et un autre plan qui a été acquis mais non encore réglé au 30 juin 2022, avec la valorisation suivante :

Plan	Date de début du plan	Date d'acquisition	Dettes au 30/06/2022 (en M€)
LTI 18/19 performance non basée sur l'action	31/05/2019	31/05/2022	0,6
LTI 19/20 performance non basée sur l'action	31/05/2019	31/12/2022	0,5
LTI 19/20 performance basée sur l'action	31/05/2019	31/12/2023	0,0
LTI 20/21 performance basée sur l'action	31/05/2020	31/12/2024	4,0
LTI 21/22 performance basée sur l'action	31/05/2021	31/12/2025	0,0

Le montant net enregistré sur la période au titre de l'ensemble de ces plans est une charge de 15,2 millions d'euros contre 5,4 millions d'euros sur le premier semestre 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)	30/06/2022	31/12/2021
Restructurations	251,8	163,8
Risques sur contrats et garanties clients	137,5	53,7
Litiges	59,6	35,8
Autres provisions	68,7	35,1
TOTAL	517,6	288,4

Au cours de l'exercice 2022, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde au 1 ^{er} janvier 2022	Dotations	Dépenses imputées	Reprises *	Sous-total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 30 juin 2022
Restructurations	163,8	121,7	(100,9)	0,0	20,9	67,2	251,8
Risques sur contrats et garanties clients	53,7	82,0	(92,2)	(0,2)	(10,4)	94,1	137,5
Litiges	35,8	10,8	(9,1)	(0,3)	1,4	22,4	59,6
Autres provisions	35,1	19,5	(0,4)	0,0	19,1	14,5	68,7
TOTAL	288,4	234,0	(202,6)	(0,5)	31,0	198,1	517,6

* Provisions devenues sans objet.

16.2 Passifs éventuels

LITIGES

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

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

17.1 Provisions non courantes

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Provisions pour retraite et charges assimilées	656,3	447,3
■ Retraites complémentaires	444,8	224,9
■ Indemnités de fin de carrière	165,0	186,8
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	37,8	25,8
■ Frais médicaux	8,6	9,7
TOTAL	656,3	447,3

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	Japon
TAUX D'ACTUALISATION				
30/06/2022	3,40 %	3,51 %	4,25 %	0,73 %
31/12/2021	1,15 %	1,82 %	2,30 %	0,38 %
30/06/2021	1,10 %	1,95 %	2,37 %	0,43 %
TAUX D'INFLATION				
30/06/2022	2,00 %	3,50 %	N/A	N/A
31/12/2021	1,80 %	3,40 %	N/A	N/A
30/06/2021	1,80 %	3,20 %	N/A	N/A

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

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

Note 18 Endettement financier net

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

18.1 Détail de l'endettement financier

(en millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires	5 780,1	4 891,5
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 940,8	1 366,1
Emprunts et dettes financières divers	74,5	73,0
Dettes de loyers non courantes	1 017,8	833,1
Instruments dérivés non courants	0,0	3,0
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	10 813,2	7 166,7
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	353,0	122,9
Dettes de loyers courantes	248,7	198,8
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	1 130,0	894,5
Instruments dérivés courants	83,5	1,4
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	1 815,2	1 217,6
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	12 628,4	8 384,3
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(32,5)	(11,9)
Placements de trésorerie et disponibilités	(4 201,5)	(4 905,7)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	8 394,4	3 466,7
Trésorerie nette	4 201,5	4 905,7
(1) Dont banques créditrices	25,6	17,1

18.2 Financement

Les principaux éléments du financement du Groupe sont décrits ci-dessous ; les financements portés par HELLA GmbH & Co. KGaA sont également décrits ci-dessous pour faire suite à l'acquisition de HELLA (voir notes 2.1 et 10.A).

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

Au 30 juin 2022, cette facilité de crédit n'était pas utilisée.

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

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.

(1) Endettement net consolidé.

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

CRÉDIT SYNDIQUÉ HELLA

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

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

Au 30 juin 2022, cette facilité de crédit n'était pas utilisée.

PRÊT RELAIS SYNDIQUÉ

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

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

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

Le 27 avril 2022, Faurecia a annulé 500 millions d'euros du prêt relais.

Le 27 juin 2022, Faurecia a remboursé 700 millions d'euros du *Bridge to Equity* à la suite de l'augmentation de capital lancée le 3 juin 2022.

Au 30 juin 2022, l'en-cours du crédit relais est de 1,7 milliard d'euros dont 100 millions d'euros de *Bridge to Equity* avec une maturité à la main de Faurecia au 13 février 2023 et 1,6 milliard d'euros avec une maturité à la main de Faurecia au 13 août 2023.

Les frais associés à la mise en place du crédit relais ont été partiellement comptabilisés en charges de la période.

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 quatre, cinq et six ans, soit décembre 2022, 2023 et 2024. Le règlement est intervenu pour 378 millions d'euros le 20 décembre 2018 et le solde a été reçu au début de janvier 2019. Les tranches en dollar US ont été partiellement converties en ressources en euro via des swaps de devise long terme (*cross-currency swaps*).

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

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

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

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

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 cinq ans, destinée à refinancer à long terme la dette de Clarion Co., Ltd. Ce crédit comporte deux tranches de 15 milliards de yens, l'une étant un prêt à terme et la seconde un crédit renouvelable.

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

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

(1) Endettement net consolidé.

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

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

Au 30 juin 2022, ce crédit était tiré à hauteur de 20 milliards de yens, soit 140,8 millions d'euros.

OBLIGATIONS HELLA 2024

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

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

Ces obligations sont cotées sur la bourse de Luxembourg. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

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.

Une émission additionnelle de 300 millions d'euros a été réalisée le 31 juillet 2020. Les titres, assimilables aux obligations initiales, ont été émis à un prix de 97,50 % du pair, soit un rendement de 3,18 %.

Au 30 juin 2022, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 1 000 millions d'euros.

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 2022, l'en-cours de ces obligations 2026 s'élevait à 750 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2,375 % 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 obligataire a été

(1) Endettement net consolidé.

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

de 76 %. Les titres qui n'étaient pas apportés à l'échange ont fait l'objet d'un remboursement anticipé, conformément à la notice d'émission. Le règlement de ces deux transactions a eu lieu respectivement les 25 et 28 novembre 2019.

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

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

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

Au 30 juin 2022, l'en-cours de ces obligations 2027 s'élevait à 890 millions d'euros.

OBLIGATIONS SLB 2,75 % 2027

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

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

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

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

Au 30 juin 2022, l'en-cours de ces obligations 2027 s'élevait à 1 200 millions d'euros.

OBLIGATIONS HELLA 2027

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

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

Ces obligations sont cotées sur la bourse de Luxembourg. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

OBLIGATIONS 2028

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

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

Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

Au 30 juin 2022, l'en-cours de ces obligations 2028 s'élevait à 700 millions d'euros.

OBLIGATIONS VERTES 2029

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

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2028. Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

Au 30 juin 2022, l'en-cours de ces obligations 2029 s'élevait à 400 millions d'euros.

CRÉDIT BILATÉRAL HELLA EN YEN

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

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

Enfin, au cours du premier semestre 2022, Faurecia a émis régulièrement des billets de trésorerie avec une date de maturité allant jusqu'à un an auprès d'investisseurs essentiellement en France. Leur en-cours était de 930 millions d'euros au 30 juin 2022.

Au cours du premier semestre de 2022, Standard & Poor's a dégradé sa perspective de stable à négative à Faurecia le 24 mai 2022 à sa note BB.

18.3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2022, la partie à taux variable s'élevait à 39,5 % des dettes financières avant opérations de couverture.

(en millions d'euros)

	30/06/2022	
Dettes financières à taux variable	4 987,4	39,5 %
Dettes financières à taux fixe	7 641,0	60,5 %
TOTAL	12 628,4	100 %

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

(en millions d'euros)

	30/06/2022		31/12/2021	
Euro	10 599,2	83,9 %	6 579,6	78,5 %
Dollar US	1 211,5	9,6 %	1 035,7	12,4 %
Yen	423,5	3,4 %	380,0	4,5 %
Autres devises	394,2	3,1 %	389,0	4,6 %
TOTAL	12 628,4	100 %	8 384,3	100,0 %

Sur les six premiers mois de l'année 2022, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,59 %.

Note 19 Instruments financiers

19.1 Instruments financiers inscrits au bilan

	30/06/2022		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>						
Autres titres de participation	72,1		72,1			72,1
Autres actifs financiers non courants	239,7			6,7	233,0	239,7
<i>Dont instruments dérivés taux</i>	6,7			6,7		6,7
Créances clients et comptes rattachés	4 992,6	4 992,6				0,0
Autres créances d'exploitation	762,6	737,1	0,2	25,3		25,5
Créances diverses et charges payées d'avance	1 529,5	1 529,5				0,0
Instruments dérivés changes	25,9		0,8	25,1		25,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 201,5		4 201,5			4 201,5
ACTIFS	11 823,9	7 259,2	4 274,6	57,1	233,0	4 564,7
Dettes financières non courantes *	9 795,4	2,3		0,0	9 793,1	8 666,4
Dettes de loyers non courantes	1 017,8				1 017,8	1 017,8
Dettes financières courantes	1 566,5		83,5		1 483,0	1 566,5
Dettes de loyers courantes	248,7				248,7	248,7
Avances sur contrats clients	1 009,3	1 009,3				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 730,0	8 730,0				0,0
Dettes fiscales et sociales	1 190,2	1 190,2				0,0
Dettes diverses	581,5	542,5	0,1	38,9		39,0
<i>Dont Instruments dérivés changes</i>	39,0		0,1	38,9		39,0
PASSIFS	24 139,4	11 474,3	83,6	38,9	12 542,6	11 538,4

(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 30/06/2022 : pour les obligations HELLA échéance 2024 cotées 97,56 % du pair, à 292,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2025 cotées 86,48 % du pair, à 864,8 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 83,92 % du pair, à 629,4 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 75,00 % du pair, à 667,5 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 78,02 % du pair, à 936,2 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 87,50 % du pair, à 437,5 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 77,64 % du pair, à 543,4 millions d'euros et pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 70,49 % du pair, à 282,0 millions d'euros.

	31/12/2021		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	88,0		88,0			88,0
Autres actifs financiers non courants	98,0				98,0	98,0
Créances clients et comptes rattachés	3 468,1	3 468,1				0,0
Autres créances d'exploitation	473,6	468,5	0,3	4,8		5,1
Créances diverses et charges payées d'avance	1 094,9	1 094,9				0,0
Instruments dérivés changes	5,3		3,6	1,7		5,3
Instruments dérivés taux	6,6			6,6		6,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 905,7		4 905,7			4 905,7
ACTIFS	10 140,2	5 031,5	4 997,6	13,1	98,0	5 108,7
Dettes financières non courantes *	6 333,6	2,1		3,0	6 328,5	6 449,4
Dettes de loyers non courantes	833,1				833,1	833,1
Dettes financières courantes	1 018,8		1,4		1 017,4	1 018,8
Dettes de loyers courantes	198,8				198,8	198,8
Avances sur contrats clients	740,2	740,2				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 693,2	6 693,2				0,0
Dettes fiscales et sociales	779,1	779,1				0,0
Dettes diverses	477,3	470,7	0,2	6,4		6,6
<i>Dont Instruments dérivés changes</i>	6,6		0,2	6,4		6,6
PASSIFS	17 074,1	8 685,3	1,6	9,4	8 377,8	8 507,1

(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 31/12/2021 : pour les obligations échéance 2025 cotées 101,5 % du pair, à 1 015,3 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 102,66 % du pair, à 769,9 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 100,63 % du pair, à 895,6 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 99,22 % du pair, à 1 190,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 104,85 % du pair, à 733,9 millions d'euros et pour les obligations échéance vertes échéance 2029 cotées 101,06 % du pair, à 404,3 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) 30/06/2022	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel *	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
■ contrats de change à terme	0,2	(0,1)	79,2	79,2	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	0,8	(11,5)	898,6	898,6	0,0	0,0
■ cross-currency swap	25,1	(71,7)	392,0	7,4	300,7	83,9
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	23,8	(38,3)	1 453,4	1 290,2	163,2	0,0
■ option de change	1,5	(0,6)	164,8	164,8	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	0,0	21,4	21,4	0,0	0,0
	51,4	(122,2)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros) 31/12/2021	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	(0,2)	62,5	62,5	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	3,6	(0,8)	535,0	535,0	0,0	0,0
■ cross-currency swap	1,7	(0,6)	135,5	0,0	106,0	29,5
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	3,7	(5,6)	486,0	486,0	0,0	0,0
■ option de change	1,2	(0,9)	188,8	188,8	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,2	0,0	25,3	25,3	0,0	0,0
	10,5	(8,0)				

* 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) 30/06/2022	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	6,7	0,0	350,0	137,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	6,7	0,0	350,0	137,0	0,0

(en millions d'euros) 31/12/2021	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	0,0	(3,0)	0,0	487,0	0,0
Primes restant à verser	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaption	6,6	0,0	700,0	0,0	0,0
	8,0	(3,0)	700,0	487,0	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 2022.

Note 21 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

(en millions d'euros)

	30/06/2022	31/12/2021
Redevances à payer sur contrats de location	83,0	124,0
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
■ hypothèques sur différents immeubles du Groupe	2,2	2,1
Dettes cautionnées	111,0	94,5
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	347,0	142,0
Divers	1,0	1,0
TOTAL	544,2	363,6

Note 22 Parties liées

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



3.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2022

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2022

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 25 juillet 2022

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 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense, le 22 juillet 2022

Les commissaires aux comptes

MAZARS

Anne-Laure Rousselou

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.

