



2020

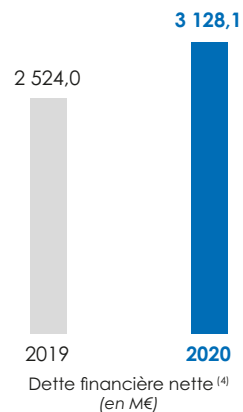
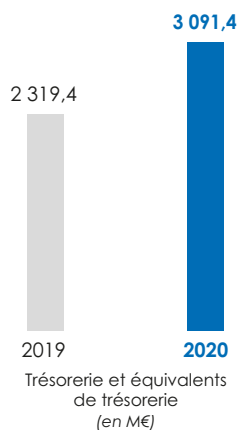
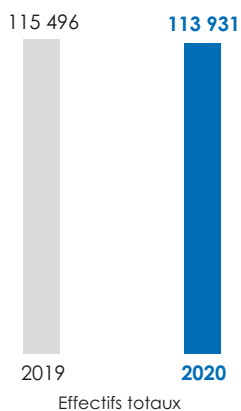
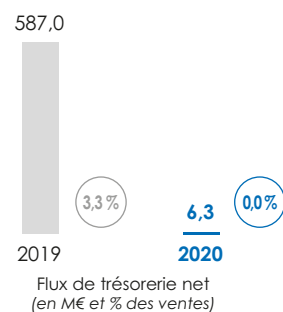
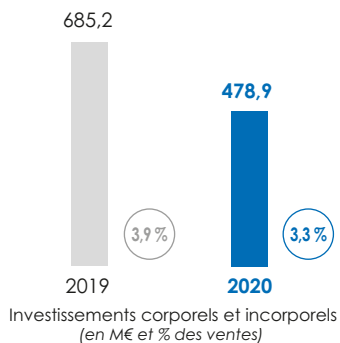
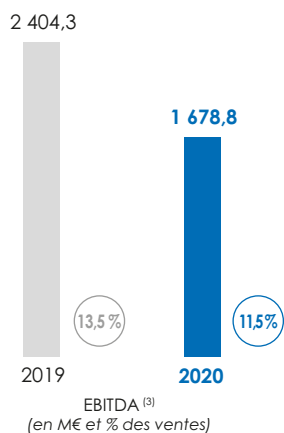
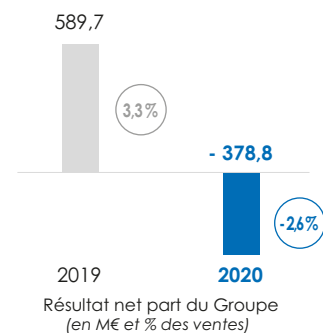
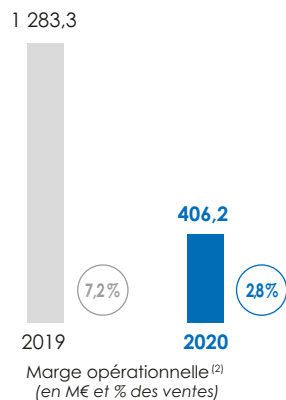
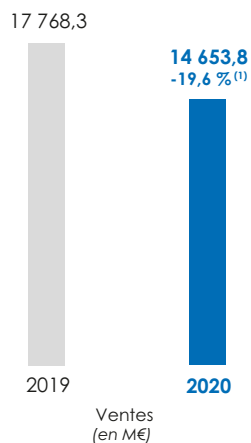
Résultats Annuels

faurecia
inspiring mobility

Sommaire

Chiffres clés	1
1. Activité	3
1.1. Covid-19	4
1.2. Autres événements importants	5
1.3. Production automobile	7
1.4. Ventes	8
1.5. Marge opérationnelle	13
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
Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020	77
3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	83
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	84

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 26.1 de l'annexe aux états financiers consolidés.





1. Activité

1.1. Covid-19	4
1.2. Autres événements importants	5
1.3. Production automobile	7
1.4. Ventes	8
1.4.1. Par région	9
1.4.2. Par client	11
1.4.3. Par secteur d'activité	12
1.5. Marge opérationnelle	13
1.5.1. Par région	13
1.5.2. Par secteur d'activité	14
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. Covid-19

L'année 2020 a été fortement marquée par la pandémie mondiale de la Covid-19 qui a eu un impact majeur sur l'industrie automobile et tous les secteurs de l'économie, principalement au cours du premier semestre, où consécutivement à la fermeture temporaire de la plupart des sites de production de ses clients dans le monde, Faurecia a dû également interrompre la production dans un grand nombre de ses sites au cours de cette période. La reprise progressive de l'activité suivant les zones géographiques avant la fin du premier semestre s'est ensuite poursuivie lors du second semestre.

Parallèlement à l'expansion rapide de la pandémie dans les différentes régions du monde au premier trimestre 2020, l'Asie (24 % des ventes du Groupe en 2020) a été la première région à être impactée avec un point bas des ventes en février, et une reprise progressive à partir de mars. Depuis mai, les ventes de Faurecia en Chine sont supérieures au niveau de l'an passé. Deux mois plus tard, l'Europe et les Amériques (75 % des ventes du Groupe en 2020) ont connu un point bas de ventes en avril, avant une reprise progressive à partir de mai.

Compte tenu de cette situation sans précédent, Faurecia avait dès mars 2020 immédiatement mis en œuvre un plan d'action solide en réaction à la crise, en se concentrant sur trois priorités :

- la première priorité était la santé et la sécurité de tous les collaborateurs, ainsi que la mise en place des conditions appropriées pour une reprise en toute sécurité de la production (programme « Safer together »), en se basant sur l'expérience concluante de la Chine ;
- la deuxième priorité était la gestion précise de la trésorerie du Groupe et la protection d'une structure financière saine. Des actions rapides ont été menées à cette fin au premier semestre 2020, assurant la liquidité face à la chute de la production. Faurecia a ainsi tiré 600 millions d'euros sur sa ligne de crédit syndiqué de 1,2 milliard d'euros, signé et tiré un nouveau Club Deal de 800 millions d'euros et étendu son programme d'affacturage à l'activité SAS récemment intégrée. La dette a ensuite été restructurée au début du second semestre, avec l'émission d'obligations 2025 additionnelles et d'obligations 2028, pour un total de 1 000 millions d'euro, réalisée le 31 juillet 2020, permettant le remboursement de ce prêt de 800 millions d'euros, ainsi qu'ultérieurement de la part tirée du crédit syndiqué. En outre, le Conseil d'administration avait pris la décision, approuvée par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle du 26 juin 2020, d'annuler le dividende de 2020 ;
- la troisième priorité consistait à déployer des actions rapides pour améliorer davantage la résilience du Groupe, au-delà de l'amélioration continue depuis mi-2018, afin de limiter l'impact de la forte baisse des ventes sur le résultat opérationnel.

Depuis septembre 2020, l'activité du groupe est revenue à un niveau équivalent à celui de 2019, en particulier en Amérique du Nord et en Europe et avec une croissance des ventes en Chine, les ventes totales du dernier trimestre 2020 n'étant inférieures que de 0,3 %, par rapport à l'année précédente. Sur l'année 2020, les ventes du Groupe ont chuté de 19,6 %, principalement à cause du premier semestre (qui a chuté de 35,4% par rapport au premier semestre 2019).

Avec ce plan d'action efficace, Faurecia a contenu la baisse du résultat opérationnel de 877 millions d'euros face à la chute des ventes de 3 114 millions d'euros. Grâce aux actions de résilience telles que la flexibilisation des coûts de main d'œuvre directs et indirects, la flexibilisation des coûts de fabrication, la réduction des dépenses nettes de R&D et le contrôle strict des frais généraux et administratifs, Faurecia a généré 601 millions d'euros d'économies qui ont atténué l'impact estimé à 1,4 milliard d'euros sur le résultat opérationnel de la baisse du volume des ventes. Le résultat opérationnel s'est établi à 406 millions d'euros en 2020 incluant 65 millions d'euros de coûts non récurrents dont 30 millions d'euros liés à la Covid, essentiellement liés aux mesures de protection sanitaire, à la fermeture administrative temporaire d'un site industriel et aux coûts de transport supplémentaires liés aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement, et 35 millions d'euros liés aux OEMs Chinois.

Le rapide rebond de l'activité au second semestre a permis de restaurer le besoin en fonds de roulement et réduire l'endettement financier net de 906 millions d'euros par rapport au 30 juin 2020. Au 31 décembre 2020, la dette financière s'établit à 3 128.1 million d'euros (la dette brute à 6 222.1 millions d'euros et la trésorerie disponible à 3 091.4 millions d'euros).

Le test de dépréciation des écarts d'acquisition réalisé au 31 décembre 2020 intègre de nouvelles hypothèses de marché en raison de l'impact de la Covid-19. Le test n'a pas conduit à une dépréciation complémentaire à celle de 150 millions d'euros constatée en juin 2020 pour Clarion Electronics tandis qu'aucune dépréciation n'était nécessaire pour Seating, Interiors et Clean Mobility.

1.2. Autres événements importants

Janvier 2020

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

Avril 2020

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

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

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

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

Mai 2020

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

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

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

Juin 2020

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

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

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

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

Juillet 2020

- Faurecia a annoncé l'acquisition d'IRYStec Software, une start-up canadienne. IRYStec a développé la première plateforme logicielle mondiale utilisant la perception et la physiologie afin d'optimiser le système d'affichage au sein du cockpit et par conséquent l'expérience utilisateur. Cette solution logicielle complète permet de personnaliser l'affichage selon l'angle de vision du conducteur et la lumière ambiante, offrant ainsi une expérience plus sûre, plus confortable et à moindre coût. Cette technologie, adaptée à tous les types et toutes les tailles d'écran, permet d'améliorer jusqu'à 30 % la luminosité et le contraste perçus. En outre, elle permet également de réaliser jusqu'à 30 % d'économies d'énergie et de réduire la génération de chaleur.
- Faurecia et BAIC, l'un des plus grands constructeurs automobiles chinois, ont annoncé la création d'une nouvelle co-entreprise à 50-50 en Chine. Ce partenariat sera créé suite au rachat par Faurecia de la participation de 50 % de Beijing BAI DAS Automotive System Co., Ltd. à DAS Corporation. La réalisation de l'opération interviendra après obtention des autorisations réglementaires en Chine.

La nouvelle co-entreprise entre BAIC et Faurecia fournira des sièges complets, des armatures de sièges, des mousses ainsi que des appuis-tête, principalement pour les marques appartenant à BAIC et BAIC Hyundai. Basée à Pékin, la co-entreprise compte 500 employés et 4 usines à Pékin, Chongqing, Huanghua et Xiangtan.

- Faurecia a placé avec succès 700 millions d'euros d'obligations senior 3,75 %, de maturité 2028 ainsi que 300 millions d'euros d'obligations senior 2,625 % de maturité 2025. Faurecia a placé les obligations 2028 à 3,75 %, ainsi que les obligations additionnelles 2025 à 97,50 % du pair, soit un taux de rendement de 3,18 %. Faurecia affectera le produit net de l'émission de ces obligations au refinancement de la totalité du prêt syndiqué (le « Club Deal ») de 800 millions d'euros signé le 10 avril 2020. Les liquidités restantes seront utilisées pour les besoins de financement de Faurecia.

Octobre 2020

- Faurecia a inauguré son centre d'expertise mondial dédié aux systèmes de stockage à hydrogène. Situé à Bavans en France et représentant un investissement total de 25 millions d'euros, ce centre d'expertise vise à développer des systèmes de stockage à hydrogène légers et compétitifs afin d'accélérer la mobilité à hydrogène.

Faurecia a d'ores et déjà démarré la production de systèmes de stockage d'hydrogène destinés aux poids lourds ainsi qu'aux flottes de véhicules utilitaires légers pour plusieurs constructeurs internationaux. Le Groupe a actuellement la capacité de produire plusieurs milliers de systèmes de stockage d'hydrogène par an et vise à augmenter sa capacité de production. En plus des systèmes de stockage à hydrogène produits par Faurecia, le Groupe a créé Symbio, une co-entreprise avec Michelin, dédiée au développement et à la production de piles à combustible. L'ambition de Faurecia est de devenir un leader à la fois sur les piles à combustible et les systèmes de stockage à hydrogène sur un marché qui représentera près de 20 milliards d'euros d'ici 2030.

- Faurecia et Gaussin ont annoncé la signature d'un partenariat visant à équiper des véhicules Gaussin dédiés à la logistique et à la manutention portuaire, de systèmes de stockage à hydrogène Faurecia. Embarquant 5 kg d'hydrogène à 350 bars et offrant une autonomie allant jusqu'à 12 heures d'utilisation, les systèmes de stockage seront développés et produits par Faurecia depuis son centre d'expertise mondial de Bavans, dédié aux réservoirs à hydrogène.
- Le 28 octobre 2020, les conseils d'administration de Peugeot SA et de FCA ont approuvé la cession par Peugeot SA d'environ 7% du capital social de Faurecia avant la réalisation de la fusion. La cession de 9 663 000 actions Faurecia représentant environ 7% du capital social de Faurecia, a été réalisée par Peugeot SA le 29 octobre 2020. Outre cette cession, des engagements relatifs à la gouvernance de Faurecia ont été pris par Peugeot SA et FCA afin de s'assurer que Stellantis n'acquiert pas le contrôle de Faurecia, conformément aux dispositions de l'accord de fusion initial.

Novembre 2020

- Faurecia a annoncé que ses objectifs de réduction d'émissions de gaz à effet de serre ont été validés par le Science Based Targets initiative (SBTi).

Cette étape majeure intervient un an après le lancement du programme CO₂ Neutral du Groupe, qui sera déployé en trois étapes. D'ici 2025, Faurecia sera neutre en CO₂ pour ses émissions internes (scopes 1 & 2). Pour atteindre cet objectif, le Groupe va équiper la totalité de ses 300 sites de systèmes d'efficacité énergétique, permettant de réduire la consommation d'énergie de plus de 15 % et utilisera de l'énergie propre produite sur site et hors site. D'ici 2030, Faurecia entend atteindre la neutralité carbone de ses émissions contrôlées (la majeure partie du scope 3 à l'exception des émissions liées aux véhicules équipés de solutions Faurecia) ainsi que la neutralité carbone complète pour l'ensemble des scopes d'ici 2050.

Décembre 2020

- Le Groupe Renault et Faurecia Clarion ont lancé un partenariat pour les réparations électroniques multimarques.

Janvier 2021

- Faurecia développe sa collaboration avec Microsoft afin d'accélérer la transition de Faurecia vers une infrastructure informatique entièrement basée sur le Cloud, et renforcer davantage son agilité et résilience.

La collaboration de Faurecia et Microsoft pour le Cockpit du Futur a débuté en 2019, en développant des services personnalisés, connectés et évolutifs grâce à la plateforme *Microsoft Connected Vehicle Platform*. Le passage à une infrastructure informatique basée sur le Cloud garantit que l'offre de produits de Faurecia sera adaptée aux cas d'utilisation du futur.

- Faurecia a annoncé la démission de leurs fonctions d'administrateur, avec effet immédiat, d'Olivia Larmarand, de Grégoire Olivier et de Philippe de Rovira le 12 janvier 2021. Ils avaient été nommés membres du Conseil d'administration de Faurecia sur proposition de PSA. Ces démissions interviennent en application des engagements pris par PSA et FCA dans le cadre de leur opération de fusion.

À la suite de cette démission, le Conseil d'administration de Faurecia est composé de 12 administrateurs, dont 80 % sont indépendants (hors les 2 administrateurs représentant les salariés).

Conformément à ses engagements, PSA a converti l'ensemble de sa participation dans Faurecia au porteur, perdant de ce fait les droits de vote double attachés à leurs actions.

La distribution des actions de Faurecia sera réalisée après l'approbation du Conseil d'administration et des actionnaires de Stellantis, et est attendue le 8 mars 2021. Cette distribution augmentera le flottant et la visibilité accrue sur le marché qui en résulte, le Groupe continuera à déployer sa stratégie axée sur les technologies pour le Cockpit du Futur et la Mobilité Durable en tant que société indépendante. Faurecia présentera ses perspectives et sa stratégie à moyen terme lors du *Capital Markets Day* qui se tiendra le 22 février 2021.

- Le 20 janvier 2021, Faurecia a placé 190 millions d'euros d'obligations additionnelles 2.375% de maturité 2027 via un placement privé. Ces obligations ont été émises à 100.75% du pair, soit un taux de rendement de 2.25%.

Faurecia affectera le produit net de l'émission de ces obligations additionnelles à ses besoins de financement.

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

1.3. Production automobile

La production automobile mondiale a été fortement impactée par la crise du Covid-19. Elle a diminué de 17,2 % entre 2019 et 2020. Elle a diminué dans toutes les régions du monde : en Europe (incluant la Russie) de 21,6 %, en Amérique du Nord de 20,2 %, en Amérique du Sud de 31,4 % et en Asie de 13,0 % (dont une diminution de 6,9 % en Chine).

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport IHS Markit Automotive de février 2021.

Volumes (évolution de 2019 à 2020) – source IHS Markit février 2021

	T1	T2	S1	T3	T4	S2	AN
Europe	- 17,2 %	- 59,9 %	- 38,4 %	- 6,6 %	1,5 %	- 2,3 %	- 21,6 %
Amérique du Nord	- 10,7 %	- 67,6 %	- 39,2 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	- 20,2 %
Amérique du Sud	- 17,1 %	- 81,8 %	- 51,0 %	- 21,7 %	0,4 %	- 11,4 %	- 31,4 %
Asie	- 29,3 %	- 26,3 %	- 27,9 %	- 2,4 %	4,7 %	1,3 %	- 13,0 %
Chine	- 48,0 %	6,0 %	- 22,3 %	7,7 %	5,6 %	6,5 %	- 6,9 %
Autre pays	- 8,1 %	- 38,3 %	- 22,7 %	- 3,7 %	0,6 %	- 1,5 %	- 12,2 %
TOTAL	- 21,7 %	- 45,9 %	- 33,6 %	- 3,7 %	2,9 %	- 0,3 %	- 17,2 %

1.4. Ventes

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

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

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

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

(en millions d'euros)	S2 2020	Effet devises	Effet périmètre *	Croissance à devises et périmètre constants	S2 2019
Ventes de produits	7 977,9	(308,8)	327,8	(181,1)	8 140,1
Var. en %	- 2,0 %	- 3,8 %	4,0 %	- 2,2 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	506,2	(20,8)	(3,6)	(125,8)	656,2
Var. en %	- 22,9 %	- 3,2 %	- 0,5 %	- 19,2 %	
VENTES	8 484,1	(329,6)	324,2	(306,9)	8 796,3
VAR. EN %	- 3,5 %	- 3,7 %	3,7 %	- 3,5 %	

* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de juillet à décembre.

* L'effet périmètre inclut l'effet négatif des ventes de Clarion de juin. Les ventes de Clarion avaient été consolidées pour 7 mois au S2 2019.

(en millions d'euros)	2020	Effet devises	Effet périmètre *	Croissance à devises et périmètre constants	2019
Ventes de produits	13 630,5	(348,2)	733,1	(3 267,1)	16 512,7
Var. en %	- 17,5 %	- 2,1 %	4,4 %	- 19,8 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	1 023,3	(24,5)	8,2	(216,0)	1 255,6
Var. en %	- 18,5 %	- 1,9 %	0,7 %	- 17,2 %	
VENTES	14 653,8	(372,7)	741,3	(3 483,1)	17 768,3
VAR. EN %	- 17,5 %	- 2,1 %	4,2 %	- 19,6 %	

* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de février à décembre.

* L'effet périmètre inclut les ventes de Clarion de janvier à mars. Les ventes de Clarion avaient été consolidées à partir d'avril 2019.

Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 13 630,5 millions d'euros en 2020 à comparer à 16 512,7 millions d'euros en 2019. Cela représente une baisse de 17,5 % en données brutes et de 19,8 % à devises et périmètre constants.

Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 1 023,3 millions d'euros en 2020 à comparer à 1 255,6 millions d'euros en 2019. Cela représente une baisse de 18,5 % en données brutes et de 17,2 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 14 653,8 millions d'euros en 2020 à comparer aux 17 768,3 millions d'euros en 2019. Cela représente une baisse de 17,5 % en données brutes et de 19,6 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Par région

(en millions d'euros)	S2 2020	Effet périmètre *	S2 2019	Publié	À devises et périmètre constants	Production automobile
VENTES						
Europe	3 944,5	202,9	4 110,6	- 4,0 %	- 7,5 %	- 2,3 %
Amérique du Nord	2 157,0	105,5	2 194,5	- 1,7 %	- 1,8 %	0,4 %
Asie	2 057,7	9,9	2 049,8	0,4 %	2,8 %	1,3 %
dont Chine	1 539,1	30,4	1 386,6	11,0 %	11,2 %	6,5 %
Amérique du Sud	241,7	5,9	351,6	- 31,3 %	- 6,8 %	- 11,4 %
Autres pays	83,2		89,8	- 7,3 %	8,4 %	- 1,5 %
TOTAL	8 484,1	324,2	8 796,3	- 3,5 %	- 3,5 %	-0,3%

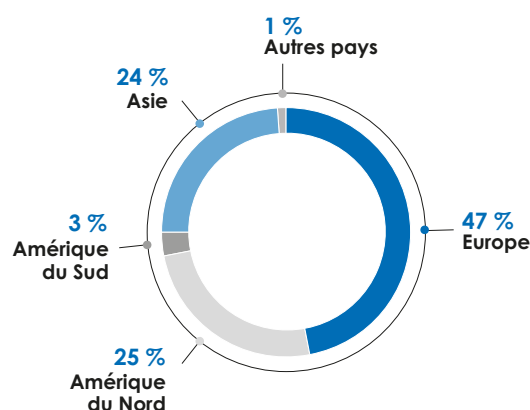
* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de juillet à décembre.

* L'effet périmètre inclut l'effet négatif des ventes de Clarion de juin. Les ventes de Clarion avaient été consolidées pour 7 mois au S2 2019.

(en millions d'euros)	2020	Effet périmètre *	2019	Publié	À devises et périmètre constants	Production automobile
VENTES						
Europe	6 971,7	345,2	8 641,4	- 19,3 %	- 22,5 %	- 21,6 %
Amérique du Nord	3 631,5	211,0	4 483,4	- 19,0 %	- 22,2 %	- 20,2 %
Asie	3 528,1	175,1	3 766,0	- 6,3 %	- 9,1 %	- 13,0 %
dont Chine	2 562,7	73,7	2 594,6	- 1,2 %	- 2,4 %	- 6,9 %
Amérique du Sud	398,2	10,0	696,4	- 42,8 %	- 24,2 %	- 31,4 %
Autres pays	124,3		181,1	- 31,4 %	- 20,4 %	- 12,2 %
TOTAL	14 653,8	741,3	17 768,3	- 17,5 %	- 19,6 %	- 17,2 %

* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de février à décembre.

* L'effet périmètre inclut les ventes de Clarion de janvier à mars. Les ventes de Clarion avaient été consolidées à partir d'avril 2019.

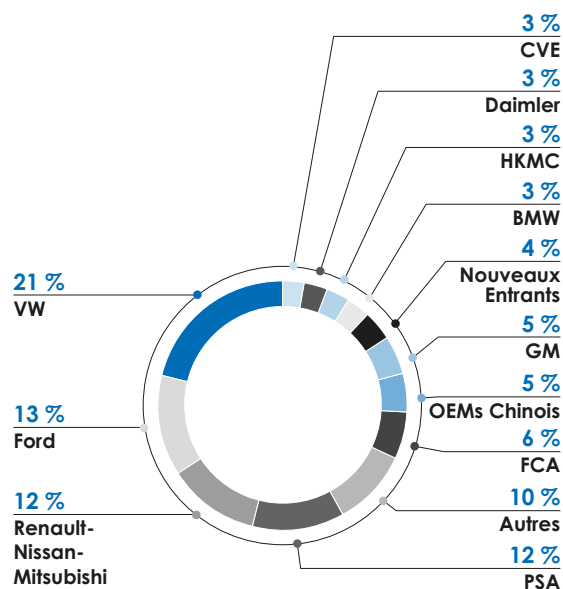


Les ventes par zone géographique en 2020 étaient comme suit :

- en Europe, les ventes atteignent 6 971,7 millions d'euros (47 % des ventes totales), à comparer à 8 641,4 millions d'euros en 2019. Elles baissent de 19,3 % en données publiées et de 22,5 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 21,6 % en Europe ;
- en Amérique du Nord, les ventes atteignent 3 631,5 millions d'euros (25 % des ventes totales), à comparer à 4 483,4 millions d'euros en 2019. Elles baissent de 19,0 % en données publiées et de 22,2 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 20,2 % en Amérique du Nord ;

- en Asie, les ventes atteignent 3 528,1 millions d'euros (24 % des ventes totales), à comparer à 3 766,0 millions d'euros en 2019. Elles baissent de 6,3 % en données publiées et de 9,1 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 13,0 % en Asie. En Chine, les ventes atteignent 2 562,7 millions d'euros, à comparer à 2 594,6 millions d'euros en 2019. Elles baissent de 1,2 % en données publiées et de 2,4 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 6,9 % en Chine ;
- en Amérique du Sud, les ventes atteignent 398,2 millions d'euros (3 % des ventes totales), à comparer à 696,4 millions d'euros en 2019. Elles baissent de 42,8 % en données publiées et de 24,2 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 31,4 % en Amérique du Sud ;
- dans les autres pays (principalement en Afrique du Sud), les ventes atteignent 124,3 millions d'euros (1 % des ventes totales), à comparer à 181,1 millions d'euros en 2019. Elles baissent de 31,4 % en données publiées et de 20,4 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 12,2 % dans les autres pays ;
- les ventes mondiales atteignent 14 653,8 millions d'euros, à comparer à 17 768,3 millions d'euros en 2019. Impactées par un mix géographique défavorable, elles baissent de 17,5 % en données publiées et de 19,6 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile mondiale de 17,2 % (source IHS Markit de février 2021).

1.4.2. Par client



En 2020, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Ford, PSA, Renault-Nissan-Mitsubishi) représentent 8 451,0 millions d'euros, soit 57,7 % des ventes comparé à 60,0 % en 2019 :

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 3 060,6 millions d'euros, soit 20,9 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 6,9 % en données publiées et de 15,3 % à devises et périmètre constants comparé à 2019 ;
- les ventes au groupe Ford représentent 1 919,8 millions d'euros, soit 13,1 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 26,2 % en données publiées et de 23,6 % à devises et périmètre constants comparé à 2019 ;
- les ventes au groupe PSA représentent 1 756,3 millions d'euros, soit 12,0 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 24,6 % en données publiées et de 24,6 % à devises et périmètre constants comparé à 2019 ;
- les ventes au groupe Renault-Nissan-Mitsubishi représentent 1 714,3 millions d'euros, soit 11,7 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 29,9 % en données publiées et de 30,1 % à devises et périmètre constants comparé à 2019 ;
- les ventes au groupe FCA représentent 925,1 millions d'euros, soit 6,3 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 22,0 % en données publiées et de 19,3 % à devises et périmètre constants comparé à 2019 ;
- les ventes au groupe General Motors représentent 763,0 millions d'euros, soit 5,2 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 19,1 % en données publiées et de 16,6 % à devises et périmètre constants comparé à 2019 ;
- les ventes aux OEMs Chinois représentent 717,9 millions d'euros, soit 4,9 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 13,7 % en données publiées et de 12,4 % à devises et périmètre constants comparé à 2019 ;
- les ventes au groupe BMW représentent 491,8 millions d'euros, soit 3,4 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles sont en baisse de 29,8 % en données publiées et de 29,4 % à devises et périmètre constants comparé à 2019.

1.4.3. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S2 2020	Effet périmètre *	S2 2019	Publié	À devises et périmètre constants
Ventes					
Seating	3 289,0		3 333,3	- 1,3 %	1,2 %
Interiors	2 622,4	367,0	2 624,2	- 0,1 %	- 9,3 %
Clean Mobility	2 177,0		2 302,4	- 5,4 %	- 0,8 %
Clarion Electronics	395,7	(42,8)	536,4	- 26,2 %	- 15,7 %
TOTAL	8 484,1	324,2	8 796,3	- 3,5 %	- 3,5 %

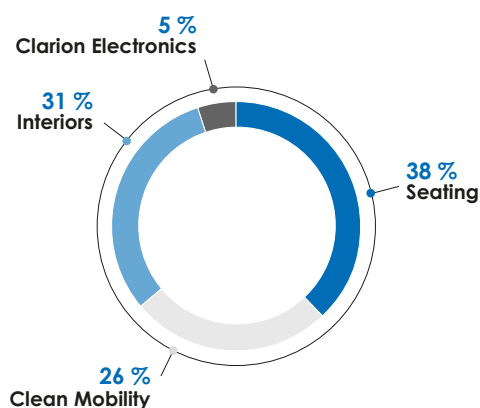
* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de juillet à décembre.

* L'effet périmètre inclut l'effet négatif des ventes de Clarion de juin. Les ventes de Clarion avaient été consolidées pour 7 mois au S2 2019.

(en millions d'euros)	2020	Effet périmètre *	2019	Publié	À devises et périmètre constants
Ventes					
Seating	5 559,5		6 973,2	- 20,3 %	- 18,9 %
Interiors	4 544,4	573,9	5 370,2	- 15,4 %	- 23,4 %
Clean Mobility	3 823,4		4 653,5	- 17,8 %	- 15,3 %
Clarion Electronics	726,5	167,4	771,4	- 5,8 %	- 26,0 %
TOTAL	14 653,8	741,3	17 768,3	- 17,5 %	- 19,6 %

* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de février à décembre.

* L'effet périmètre inclut les ventes de Clarion de janvier à mars. Les ventes de Clarion avaient été consolidées à partir d'avril 2019.



En 2020, les ventes par activité étaient comme suit :

- Seating réalise des ventes de 5 559,5 millions d'euros, en baisse de 20,3 % en données brutes et de 18,9 % à devises et périmètre constants par rapport à 2019 ;
- Interiors réalise des ventes de 4 544,4 millions d'euros, en baisse de 15,4 % en données brutes et de 23,4 % à devises et périmètre constants par rapport à 2019 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 3 823,4 millions d'euros, en baisse de 17,8 % en données brutes et de 15,3 % à devises et périmètre constants par rapport à 2019 ;
- Clarion Electronics réalise des ventes de 726,5 millions d'euros, en baisse de 5,8 % en données brutes et de 26,0 % à devises et périmètre constants par rapport à 2019.

1.5. Marge opérationnelle

En 2020, la marge opérationnelle a été négativement impactée de 1,4 milliard d'euros à cause de la baisse des volumes liée à la crise de la Covid-19. Cela a partiellement été compensé par une forte flexibilité et des actions résilientes pour 601 millions d'euros :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à 406,2 millions d'euros, soit 2,8 % des ventes en 2020, à comparer à 1 283,3 millions d'euros, soit 7,2 % des ventes en 2019. Cela inclut une charge nette de 65 millions d'euros de coûts non récurrents, dont 30 millions d'euros liés à des coûts supplémentaires de la Covid-19 et 35 millions d'euros liés aux OEMs Chinois ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 1 187,3 millions d'euros, soit 8,1 % des ventes, à comparer à 1 329,7 millions d'euros, soit 7,5 % des ventes en 2019. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 844,8 millions d'euros, à comparer à 909,7 millions d'euros en 2019. Le pourcentage de capitalisation de la RD est de 71,2 % contre 68,4 % en 2019 ;
- la charge nette de recherche et développement s'établit à 342,5 millions d'euros, soit 2,3 % des ventes en 2020, à comparer à 420,0 millions d'euros, soit 2,4 % en 2019 ;
- les frais généraux s'établissent à 726,1 millions d'euros, soit 5,0 % des ventes en 2020, à comparer à 778,5 millions d'euros, soit 4,4 % des ventes en 2019 ;
- l'EBITDA, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle, des dotations aux amortissements, des provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'établit à 1 678,8 millions d'euros, soit 11,5 % des ventes, à comparer à 2 404,3 millions d'euros, soit 13,5 % des ventes en 2019.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S2 2020			S2 2019		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Europe	3 944,5	185,6	4,7 %	4 110,6	266,2	6,5 %
Amérique du Nord	2 157,0	116,9	5,4 %	2 194,5	129,7	5,9 %
Asie	2 057,7	207,7	10,1 %	2 049,8	202,5	9,9 %
Amérique du Sud	241,7	8,1	3,4 %	351,6	29,3	8,3 %
Autres pays	83,2	1,8	2,2 %	89,8	10,7	11,9 %
TOTAL	8 484,1	520,1	6,1 %	8 796,3	638,4	7,3 %

(en millions d'euros)	2020			2019		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Europe	6 971,7	72,8	1,0 %	8 641,4	558,0	6,5 %
Amérique du Nord	3 631,5	33,4	0,9 %	4 483,4	282,6	6,3 %
Asie	3 528,1	308,3	8,7 %	3 766,0	373,6	9,9 %
Amérique du Sud	398,2	(5,6)	- 1,4 %	696,4	47,9	6,9 %
Autres pays	124,3	(2,7)	- 2,2 %	181,1	21,2	11,7 %
TOTAL	14 653,8	406,2	2,8 %	17 768,3	1 283,3	7,2 %

La marge opérationnelle en 2020, comparée à 2019, baisse de 877,1 millions d'euros fortement impactée par la crise du Covid-19 :

- en Europe, la marge opérationnelle baisse de 485,2 millions d'euros pour atteindre 72,8 millions d'euros ou 1,0 % des ventes. Cela est à comparer à 558,0 millions d'euros ou à 6,5 % en 2019 ;
- en Amérique du Nord, la marge opérationnelle baisse de 249,2 millions d'euros pour atteindre 33,4 millions d'euros ou 0,9 % des ventes. Cela est à comparer à 282,6 millions d'euros ou à 6,3 % en 2019 ;

1 Activité

Marge opérationnelle

- en Asie, la marge opérationnelle baisse de 65,3 millions d'euros pour atteindre 308,3 millions d'euros ou 8,7 % des ventes. Cela est à comparer à 373,6 millions d'euros ou à 9,9 % en 2019. L'Asie a été moins impactée que les autres régions grâce à un rétablissement rapide et fort en Chine du Covid-19 ;
- en Amérique du Sud, la marge opérationnelle baisse de 53,5 millions d'euros pour atteindre - 5,6 millions d'euros ou - 1,4 % des ventes. Cela est à comparer à 47,9 millions d'euros ou à 6,9 % en 2019 ;
- dans les autres pays (Afrique du Sud), la marge opérationnelle baisse de 23,9 millions d'euros pour atteindre - 2,7 millions d'euros ou - 2,2 % des ventes. Cela est à comparer à 21,2 millions d'euros ou à 11,7 % en 2019.

1.5.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S2 2020			S2 2019		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Seating	3 289,0	213,0	6,5 %	3 333,3	234,1	7,0 %
Interiors	2 622,4	112,0	4,3 %	2 624,2	122,6	4,7 %
Clean Mobility	2 177,0	190,9	8,8 %	2 302,4	270,0	11,7 %
Clarion Electronics	395,7	4,2	1,1 %	536,4	11,7	2,2 %
TOTAL	8 484,1	520,1	6,1 %	8 796,3	638,4	7,3 %

(en millions d'euros)	2020			2019		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Seating	5 559,5	190,6	3,4 %	6 973,2	453,1	6,5 %
Interiors	4 544,4	19,4	0,4 %	5 370,2	293,7	5,5 %
Clean Mobility	3 823,4	201,1	5,3 %	4 653,5	524,6	11,3 %
Clarion Electronics	726,5	(4,9)	- 0,7 %	771,4	11,9	1,5 %
TOTAL	14 653,8	406,2	2,8 %	17 768,3	1 283,3	7,2 %

La marge opérationnelle en 2020 à comparer à 2019 a baissé de 877,1 millions d'euros, fortement impactée par la crise du Covid-19 :

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à 190,6 millions d'euros, soit 3,4 % des ventes, contre 453,1 millions d'euros, soit 6,5 % des ventes en 2019 ;
- la marge opérationnelle de Interiors s'établit à 19,4 millions d'euros, soit 0,4 % des ventes, contre 293,7 millions d'euros, soit 5,5 % des ventes en 2019 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 201,1 millions d'euros, soit 5,3 % des ventes, contre 524,6 millions d'euros, soit 11,3 % des ventes en 2019 ;
- la marge opérationnelle de Clarion Electronics s'établit à - 4,9 millions d'euros, soit - 0,7 % des ventes, contre 11,9 millions d'euros, soit 1,5 % des ventes en 2019.

1.6. Résultat net

Le résultat net en 2020 est une perte de 378,8 millions d'euros, soit -2,6 % des ventes. Cela est à comparer aux 589,7 millions d'euros de profit ou 3,3 % des ventes en 2019. Cela représente une baisse de 968,5 millions d'euros.

En 2020 :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de 91,7 millions d'euros à comparer à une charge de 56,4 millions d'euros en 2019 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 277,0 millions d'euros par rapport à une charge de 213,8 millions d'euros en 2019. Il comprend 286,0 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 193,9 millions d'euros en 2019. Cela inclut également une charge de 166,1 millions d'euros liée à la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles de Clarion Electronics et un gain de 178,0 millions d'euros venant de la réévaluation des 50 % des parts initiales de SAS ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 18,1 millions d'euros à comparer à 18,7 millions d'euros en 2019. Les charges de financement s'élèvent à 204,3 millions d'euros contre 197,7 millions d'euros en 2019 ;
- les autres revenus et charges financiers sont une charge qui s'élève à 36,6 millions d'euros à comparer à 40,4 millions d'euros en 2019. Cette charge comprend 5,8 million d'euros d'effet d'actualisation des engagements de retraite ;
- la charge fiscale s'élève à 123,4 millions d'euros contre 166,8 millions d'euros en 2019, Elle inclut une charge de 25 millions d'euros correspondant à une dépréciation d'actifs d'impôts différés sur perte (principalement en France et en Allemagne) ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 12,8 millions d'euros contre un gain de 37,8 millions d'euros en 2019 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est une charge qui s'élève à 57,3 millions d'euros. Cela représente la quote-part des partenaires dans le résultat dégagé dans les sociétés où Faurecia n'est pas seul actionnaire, principalement en Chine, à comparer à 75,0 millions d'euros en 2019.

Le résultat net par action est de - 2,75 euros (résultat net dilué à - 2,75 euros) contre 4,31 euros en 2019 (résultat net dilué à 4,29 euros).

1.7. Structure financière

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2020	2019
Flux nets de trésorerie récurrents		6,3	587,0
Autres variations		0,0	0,0
Flux nets de trésorerie		6,3	587,0
Acquisitions/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	2.3	(251,5)	(1 130,3)
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	(11,7)	53,5
Excédent/(besoin) de financement	2.3	(257,0)	(489,8)

1.7.2. Flux nets de trésorerie

Le solde net positif des flux de trésorerie est de 6,3 millions d'euros (dont une consommation de cash de 1 044,8 millions d'euros sur le 1er semestre 2020 et une génération de cash de 1 051,1 millions d'euros sur le 2ème semestre 2020) sur l'exercice à comparer à un solde net positif de 587,0 millions d'euros en 2019. La détérioration est majoritairement liée à l'impact du Covid-19 sur l'EBITDA. Il provient des éléments suivants :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ou EBITDA atteint 1 678,8 millions d'euros contre 2 404,3 millions d'euros en 2019, du fait de la baisse de la marge opérationnelle pour 877,1 millions d'euros et de l'accroissement des dépréciations et amortissements pour 151,6 millions d'euros ;
- les restructurations représentent des sorties de trésorerie de 124,9 millions d'euros contre 166,3 millions d'euros en 2019 ;
- les coûts financiers nets représentent des sorties de trésorerie de 209,8 millions d'euros contre 197,1 millions d'euros en 2019 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées, représente un impact négatif de 57,4 millions d'euros (dont un impact négatif de 743,5 millions d'euros au premier semestre 2020 et un impact positif de 686,1 millions d'euros au deuxième semestre 2020) à comparer à un impact positif de 109,3 millions d'euros en 2019. Cette variation se compose d'une augmentation des stocks de 137,7 millions d'euros, d'une hausse nette des créances clients de 324,6 millions d'euros, d'une hausse des dettes fournisseurs de 459,8 millions d'euros et d'une variation négative des autres créances et dettes de 54,9 millions d'euros. L'évolution des postes de bilan a été impactée par les variations de taux de change sur la période ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles représentent des sorties de trésorerie de 478,9 millions d'euros, contre 685,2 millions d'euros en 2019 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de 619,3 millions d'euros, contre 681,2 millions d'euros en 2019 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de 196,9 millions d'euros contre 295,8 millions d'euros en 2019 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie dégagent un flux positif de 14,7 millions d'euros contre un flux négatif de 98,9 millions d'euros en 2019.

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)

	31/12/2020	31/12/2019
Dette nette	3 128,1	2 524,0

La dette nette du Groupe s'établit à 3 128 millions d'euros au 31 décembre 2020 comparé à 2 524 millions d'euros au 31 décembre 2019. La dette nette est essentiellement impactée par le flux net de trésorerie positif de 6 millions d'euros, les opérations d'acquisitions/cessions de titres et autres flux de trésorerie pour un montant de 320 millions d'euros (qui comprend l'acquisition de 50 % de SAS) et l'impact des nouveaux crédits-bails en norme IFRS16 de 290 millions d'euros (dont 79 millions d'euros liés au point d'entrée de SAS).

Les principales ressources de financement à long terme se composent :

- du crédit syndiqué d'un montant de 1 200 millions d'euros renégocié en juin 2018, à échéance juin 2024, et qui a été tiré à 600 millions d'euros en mars 2020 et remboursé en Septembre 2020. Au 31 décembre 2020, cet en-cours n'a pas été utilisé et est disponible dans son intégralité ;
- d'un montant total de 3 150 millions d'euros d'obligations dont 1 000 millions d'euros à échéance juin 2025, 750 millions d'euros à échéance juin 2026, 700 millions d'euros à échéance juin 2027 et de 700 millions d'euros à échéance juin 2028 ;
- de 700 millions d'euros de *Schuldscheindarlehen* (placement privé de droit allemand) constitué de plusieurs tranches venant à échéance en décembre 2022, en décembre 2023 et en décembre 2024 ;
- d'une ligne de crédit de 30 milliards de Japanese Yen négociée en Février 2020 dans le but de refinancer la dette à long terme de Clarion Co. Ltd, arrivant à échéance en février 2025. Au 31 décembre 2020, l'en-cours est de 20 milliards de Japanese Yen.

Le prêt de 800 millions d'euros d'une maturité de 18 mois, signé auprès de quatre banques, a été tiré pour sa totalité en avril 2020 et a été intégralement remboursé en juillet avec une partie du produit de l'émission de 1 000 millions d'euros d'obligations, et donc annulé.

1.8. Perspectives

GUIDANCE 2021

Faurecia anticipe un rebond de la production automobile mondiale à 76,6 millions de véhicules en 2021, soit une hausse de 8 % par rapport à 2020.

Cette hypothèse est plus prudente que les prévisions d'IHS Markit de février 2021 de 80,9 millions de véhicules car il y a encore des incertitudes qui pèsent sur le premier semestre 2021, principalement liées à la Covid-19 et à ses variants ainsi qu'à la pénurie de composants électroniques, même si celle-ci pourrait être résorbée au second semestre 2021.

Sur la base de cette hypothèse selon laquelle la production automobile mondiale devrait atteindre 76,6 millions de véhicules en 2021, les objectifs financiers de Faurecia pour l'année sont les suivants :

- Ventes d'au moins 16,5 milliards d'euros et surperformance des ventes supérieure à +600 pb ; l'objectif de vente inclut un effet négatif d'environ (610) millions d'euros, dont environ (130) millions d'euros liés au périmètre (contribution positive sur un mois de SAS pour 60 millions d'euros et contribution négative de la cession d'AST Acoustics pour 190 millions d'euros) et environ (480) millions d'euros liés aux devises ;
- Marge opérationnelle d'environ 7 % des ventes, proche des niveaux pré-Covid ;
- Cash-flow net de l'ordre de 500 millions d'euros et ratio dette nette/EBITDA <1,5x en fin d'exercice ; cet objectif tient compte d'une sortie de trésorerie d'environ 180 millions d'euros liée aux restructurations.

L'hypothèse de Faurecia concernant la production automobile mondiale en 2021 suppose 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 l'année.

Tous les objectifs financiers sont basés sur des taux de change moyens en 2021 de 1,18 pour la parité USD/€ et de 8,15 pour la parité CNY/€.

OBJECTIFS 2022 ET AMBITION 2025

Le 22 février, Faurecia a organisé un Capital Markets Day, au cours duquel le Groupe a présenté ses « Nouvelles Perspectives » et a détaillé son fort potentiel de croissance rentable à moyen terme.

Faurecia a détaillé ses objectifs financiers pour 2022 et ses ambitions pour 2025 par secteur d'activité et au niveau du Groupe.

Faurecia a confirmé ses objectifs financiers pour 2022 (sur la base d'une hypothèse de production automobile mondiale de 82,3 millions de véhicules et à périmètre et taux de change 2021 constants) :

- Ventes d'au moins 18,5 milliards d'euros ;
- Marge opérationnelle de 8 % des ventes ;
- Cash-flow net de 4 % des ventes, soit environ 750 millions d'euros.

Faurecia a également annoncé ses ambitions pour 2025 (sur la base d'une hypothèse de production automobile mondiale de 90,9 millions de véhicules et à périmètre et taux de change 2021 constants) :

- Ventes d'au moins 24,5 milliards d'euros ;
- Marge opérationnelle supérieure à 8 % des ventes ;
- Cash-flow net proche de 4,5 % des ventes, soit environ 1,1 milliard d'euros.

Sur la période de cinq ans (2021 à 2025) :

- Le taux de croissance organique moyen annuel des ventes sera d'environ 11 % et la surperformance annuelle moyenne des ventes dépassera les 500 pb ;
- Le cash-flow net cumulé dépassera les 4 milliards d'euros, favorisant la poursuite du désendettement.



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
Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020	77

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	2020	2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	14 653,8	17 768,3
Coûts des biens et services vendus	5	(13 179,0)	(15 286,5)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(342,5)	(420,0)
Frais généraux et commerciaux	5	(726,1)	(778,5)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	406,2	1 283,3
Amortissement des actifs incorporels acquis	11	(91,7)	(56,4)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		314,5	1 226,9
Autres revenus opérationnels non courants	6	180,7	2,5
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(457,7)	(216,3)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		18,1	18,7
Charges de financement	7	(204,3)	(197,7)
Autres revenus et charges financiers	7	(36,6)	(40,4)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		(185,3)	793,7
Impôts	8	(123,4)	(166,8)
dont Impôts différés	8	57,8	76,5
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		(308,7)	626,9
Résultat net des sociétés mises en équivalence	13	(12,8)	37,8
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(321,5)	664,7
Part du Groupe		(378,8)	589,7
Part des intérêts minoritaires	23	57,3	75,0
Résultat net par action (en euros)	9	(2,75)	4,31
Résultat net dilué par action (en euros)	9	(2,75)	4,29

Autres éléments du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2020	2019
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(321,5)	664,7
Éléments recyclables en compte de résultat		(332,9)	23,9
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs		(2,3)	(22,4)
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>		(14,3)	(22,3)
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>		12,0	(0,1)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger		(331,5)	38,5
Effets d'impôts		0,9	7,8
Éléments non recyclables en compte de résultat		(44,5)	(10,8)
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	25	(54,1)	(26,7)
Effets d'impôts		9,6	15,9
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		(698,9)	677,8
Part du Groupe		(736,9)	599,5
Part des intérêts minoritaires		38,0	78,3

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	2020	2019
Écarts d'acquisition	10	2 195,9	2 146,4
Immobilisations incorporelles	11	2 668,0	2 550,9
Immobilisations corporelles	12A	2 813,3	2 997,4
Droits d'utilisation	12B	913,3	877,0
Titres mis en équivalence	13	177,4	240,3
Autres titres de participation	14	53,8	60,4
Autres actifs financiers non courants	15	104,7	71,4
Autres actifs non courants	16	70,5	70,1
Actifs d'impôts différés	8	475,4	468,4
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		9 472,3	9 482,3
Stocks et en-cours nets	17	1 431,3	1 423,8
Actifs sur contrats *		248,0	129,0
Créances clients et comptes rattachés	18	3 237,1	2 608,9
Autres créances d'exploitation	19	363,4	360,4
Créances diverses	20	856,4	839,2
Autres actifs financiers courants	30	2,6	1,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	3 091,4	2 319,4
TOTAL ACTIFS COURANTS		9 230,2	7 682,5
TOTAL ACTIF		18 702,5	17 164,8

* Les stocks de produits pour lesquels le Groupe est agent sont dorénavant présentés en actifs sur contrats, la période comparative au 31/12/2019 a été modifiée en conséquence.

Passif

(en millions d'euros)	Notes	2020	2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital	22	966,3	966,3
Primes d'émission, de fusion et d'apport		632,8	632,8
Titres d'autocontrôle		(19,1)	(44,7)
Réserves consolidées		2 449,2	1 936,7
Écarts de conversion		(254,7)	54,2
Résultat net		(378,8)	589,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE		3 395,7	4 135,0
Intérêts minoritaires	23	331,4	326,8
TOTAL CAPITAUX PROPRES		3 727,1	4 461,8
Provisions non courantes	25	515,3	461,6
Passifs financiers non courants	26	4 222,8	3 093,1
Dettes de loyers non courantes		794,0	732,3
Autres passifs non courants		1,9	1,8
Passifs d'impôts différés	8	82,0	38,7
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		5 616,0	4 327,5
Provisions courantes	24	315,4	260,4
Passifs financiers courants	26	1 023,1	846,1
Dettes de loyers courantes		182,2	173,7
Avances sur contrats clients		605,7	665,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27	6 016,4	5 316,2
Dettes fiscales et sociales	27	771,9	752,8
Dettes diverses	28	444,7	360,9
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		9 359,4	8 375,5
TOTAL PASSIF		18 702,5	17 164,8

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	2020	2019
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)		406,2	1 283,3
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.5	1 272,6	1 121,0
<i>Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D</i>	5.4	524,7	441,9
<i>Dont autres amortissements</i>		747,9	679,2
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation		1 678,8	2 404,3
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		10,4	(66,1)
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		2,0	2,2
Restructuring décaissé		(124,9)	(166,3)
Frais financiers décaissés nets des produits		(209,8)	(197,1)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(3,7)	(35,6)
Impôts décaissés		(196,9)	(295,8)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		7,3	27,8
Variation du besoin en fonds de roulement		(57,4)	109,3
Variation des stocks		(137,7)	(27,0)
<i>Dont augmentation de stocks de R&D</i>	5.4	(225,5)	(228,5)
<i>Dont diminution de stocks de R&D</i>		196,4	216,3
Variation des créances clients		(324,6)	(397,5)
Variation des dettes fournisseurs		459,8	538,8
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		(58,3)	73,9
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		3,4	(78,9)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		1 105,7	1 782,8
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements en immobilisations corporelles	12	(475,7)	(681,8)
Investissements en immobilisations incorporelles	11	(3,2)	(3,4)
Investissements en frais de développement	5.4 & 11	(619,3)	(681,2)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		(251,5)	(1 130,3)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		38,1	205,8
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(39,4)	(35,2)
Autres variations		(11,7)	53,5
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 362,7)	(2 272,6)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)		(257,0)	(489,8)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées		5,3	2,7
Dividendes versés aux actionnaires de la Société mère		0,0	(170,2)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(35,4)	(41,6)
Acquisition de titres d'autocontrôle		0,9	(29,4)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		3 062,0	1 213,6
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(1 734,3)	(135,9)
Remboursements de dettes de loyers		(173,1)	(140,1)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		1 125,4	699,2
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change		(96,3)	4,6
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		772,1	214,1
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 319,4	2 105,3
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE		3 091,4	2 319,4

Le flux net de trésorerie est de 6,3 millions d'euros au 31 décembre 2020. (cf. chapitre 1, paragraphe 1.7).

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées et résultat net	Écarts d'évaluation			Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
						Écarts de conversion	Couverture de flux futurs	Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi			
Capitaux propres au 01/01/2019 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(51,0)	2 218,1	17,8	15,4	(89,7)	3 709,7	361,6	4 071,3
Résultat net					589,7				589,7	75,0	664,7
Autres éléments du résultat global de la période						35,2	(14,6)	(10,8)	9,8	3,3	13,1
Résultat global de l'exercice					589,7	35,2	(14,6)	(10,8)	599,5	78,3	677,8
Augmentation de capital									0,0		0,0
Dividendes versés au titre de l'exercice 2018					(170,2)				(170,2)	(40,6)	(210,8)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					(16,7)				(16,7)		(16,7)
Opérations sur titres autodétenus				6,3					6,3		6,3
Variations de périmètre et autres					17,0	1,2		(11,8)	6,4	(72,5)	(66,1)
Capitaux propres au 31/12/2019 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(44,7)	2 637,9	54,2	0,8	(112,3)	4 135,0	326,8	4 461,8
Résultat net					(378,8)				(378,8)	57,3	(321,5)
Autres éléments du résultat global de la période						(312,2)	(1,4)	(44,5)	(358,1)	(19,3)	(377,4)
Résultat global de l'exercice					(378,8)	(312,2)	(1,4)	(44,5)	(736,9)	38,0	(698,9)
Augmentation de capital									0,0	2,2	2,2
Dividendes versés au titre de l'exercice 2019									0,0	(35,3)	(35,3)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					(8,9)				(8,9)		(8,9)
Opérations sur titres autodétenus				25,6					25,6		25,6
Variations de périmètre et autres					(23,1)	3,3		0,7	(19,1)	(0,3)	(19,4)
Capitaux propres au 31/12/2020 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(19,1)	2 227,1	(254,7)	(0,6)	(156,1)	3 395,7	331,4	3 727,1

(1) Dont 499 273 actions propres au 31 décembre 2020 et 1 149 994 actions propres au 31 décembre 2019 – cf. note 9.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

Sommaire

NOTE 1	Principes comptables et événements de la période	27	NOTE 18	Créances clients et comptes rattachés	51
NOTE 2	Évolution du périmètre et événements récents	28	NOTE 19	Autres créances d'exploitation	51
NOTE 3	Événements postérieurs à la clôture	30	NOTE 20	Créances diverses	52
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	30	NOTE 21	Trésorerie et équivalents de trésorerie	52
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	35	NOTE 22	Capitaux propres	52
NOTE 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	37	NOTE 23	Intérêts minoritaires	54
NOTE 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	38	NOTE 24	Provisions courantes et passifs éventuels	54
NOTE 8	Impôts sur les résultats	38	NOTE 25	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	56
NOTE 9	Résultat par action	41	NOTE 26	Endettement financier net	61
NOTE 10A	Regroupements d'entreprises – SAS	41	NOTE 27	Dettes fournisseurs et comptes rattachés, dettes fiscales et sociales	66
NOTE 10B	Regroupements d'entreprises – Clarion	43	NOTE 28	Dettes diverses	67
NOTE 10C	Écarts d'acquisition	43	NOTE 29	Instruments financiers	67
NOTE 11	Immobilisations incorporelles	45	NOTE 30	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	70
NOTE 12A	Immobilisations corporelles	46	NOTE 31	Engagements donnés et passifs éventuels	74
NOTE 12B	Droits d'utilisation	47	NOTE 32	Parties liées	75
NOTE 13	Titres mis en équivalence	48	NOTE 33	Honoraires des commissaires aux comptes	76
NOTE 14	Autres titres de participation	49	NOTE 34	Société mère consolidante	76
NOTE 15	Autres actifs financiers non courants	49	NOTE 35	Dividendes	76
NOTE 16	Autres actifs non courants	49			
NOTE 17	Stocks et en-cours	50			

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

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 19 février 2021.

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

Note 1 Principes comptables et événements de la période

1.A Principes comptables

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

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

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2020 et des comptes comparatifs 2019 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 31 décembre 2020 et qui sont applicables obligatoirement.

Les méthodes comptables retenues ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2020 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes annuels du Groupe. Par ailleurs, l'application de la décision de l'IFRS IC de décembre 2019 sur la détermination de la durée exécutoire d'un contrat de location et la durée d'amortissement des agencements inamovibles n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Faurecia n'a pas appliqué par anticipation de normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2020, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

Les principes comptables appliqués sont rappelés dans chacune des notes ci-après.

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

Le résultat des tests de sensibilité est donné en note 10 pour la valorisation des écarts d'acquisition et en note 25.2 pour les provisions pour retraites et charges assimilées. De même, les principales hypothèses retenues pour la valorisation des immobilisations incorporelles sont données en note 11 « Immobilisations incorporelles ».

1.B Principes de consolidation

Sont consolidées les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable et détenues à 20 % au moins dont l'un des critères suivants est atteint : chiffre d'affaires annuel supérieur à 20 millions d'euros, total du bilan supérieur à 20 millions d'euros, endettement supérieur à 5 millions d'euros.

Les sociétés non consolidées prises individuellement ou dans leur ensemble, ne sont pas significatives.

Les filiales, dont le Groupe détient le contrôle, sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé lorsque le Groupe détient plus de 50 % des droits de vote ; il peut également résulter des dispositions d'accords d'actionnaires.

Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles cessent d'être consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les autres sociétés, dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sans en avoir le contrôle, ce qui s'accompagne généralement d'une participation comprise entre 20 % et 50 % des droits de vote, sont consolidées par mise en équivalence. Il n'y a pas d'activités conjointes au sens de la norme IFRS 11 dans les sociétés consolidées par mise en équivalence.

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.

Les filiales étrangères ont généralement pour monnaie de fonctionnement leur monnaie locale. Leurs comptes sont convertis en euros, aux taux en vigueur à la clôture pour le bilan et aux taux moyens pour le compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est inscrit dans les capitaux propres.

Les bilans et les résultats nets des entités du Groupe actives dans les économies hyperinflationnistes sont retraités pour tenir compte des changements du pouvoir d'achat des monnaies locales en utilisant les indices officiels ayant cours à la date de clôture. Ils sont ensuite convertis en euros au taux en vigueur à la clôture, sans retraitement des comparatifs conformément à IAS 21. Cela concerne pour 2019 et 2020 les filiales du Groupe en Argentine.

Certaines filiales, hors zone euro ou US dollar, qui réalisent l'essentiel de leurs transactions en euros ou en US dollar, sont toutefois susceptibles de reconnaître l'une de ces deux devises comme monnaie de fonctionnement.

Les transactions significatives réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

Les méthodes comptables des filiales et entreprises mises en équivalence ne présentent pas de divergences significatives avec celles du Groupe.

Note 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Évolutions du périmètre en 2020

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

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

Dans le périmètre Clarion Electronics, au Canada, la société Irystec Software Inc. a été acquise à 100 % en avril 2020, elle est consolidée par intégration globale. La société Faurecia Aptoido Automotive a été créée en octobre 2019 au Portugal, elle est détenue à 50 % et consolidée par mise en équivalence depuis le 1^{er} janvier 2020. En Chine, la société Changchun Faurecia Xuyang Display Technology Co., Ltd., détenue à 55 %, est consolidée par intégration globale depuis juillet 2020.

Au sein du périmètre Seating, la société Beijing BAIC Faurecia Automotive Systems Co., Ltd, acquise à 50 % en novembre 2020, est consolidée par mise en équivalence.

2.2 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2019

Clarion a été acquis en mars 2019 et intégré au nouveau périmètre Clarion Electronics (voir note 10B). Dans ce même périmètre, le solde des titres de la société Coagent (49 %) a été acquis en juin 2019.

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

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

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

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

2.3 Événements récents

Impact Covid-19

L'année 2020 a été fortement marquée par la pandémie mondiale de Covid-19 qui a eu un impact majeur sur l'industrie automobile et tous les secteurs de l'économie, principalement au cours du premier semestre, où consécutivement à la fermeture temporaire de la plupart des sites de production de ses clients dans le monde, Faurecia a dû également interrompre la production dans un grand nombre de ses sites au cours de cette période.

La production a ainsi été principalement interrompue en Chine de mi février à début mars 2020 (suivant les provinces), en Europe durant la seconde partie de mars 2020 jusqu'à début mai, suivant les pays, et en Amérique du Nord de fin mars jusqu'à mi mai 2020, à chaque fois en conformité avec les réglementations locales. Le Groupe a ensuite assuré le redémarrage sécurisé de la production dans ces différentes zones en appliquant la législation locale et en fonction des redémarrages des usines de ses clients.

Compte tenu de cette situation sans précédent, Faurecia avait dès mars 2020 immédiatement mis en œuvre un plan d'action solide en réaction à la crise, en se concentrant sur trois priorités :

- la première priorité était la santé et la sécurité de tous les collaborateurs, ainsi que la mise en place des conditions appropriées pour une reprise en toute sécurité de la production (programme « Safer together »), en se basant sur l'expérience concluante de la Chine ;
- la deuxième priorité était la gestion précise de la trésorerie du Groupe et la protection d'une structure financière saine. Des actions rapides ont été menées à cette fin au premier semestre 2020, assurant la liquidité face à la chute de la production. Faurecia a ainsi tiré 600 millions d'euros sur sa ligne de crédit syndiqué de 1,2 milliard d'euros, signé et tiré un nouveau Club Deal de 800 millions d'euros et étendu son programme d'affacturage à l'activité SAS récemment intégrée. La dette a ensuite été restructurée au début du second semestre, avec l'émission d'obligations 2025 additionnelles et d'obligations 2028, pour un total de 1 000 millions d'euros, réalisée le 31 juillet 2020, permettant le remboursement de ce prêt de 800 millions d'euros, ainsi qu'ultérieurement de la part tirée du crédit syndiqué. En outre, le Conseil d'administration avait pris la décision, approuvée par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle du 26 juin 2020, d'annuler le dividende de 2020 ;
- la troisième priorité consistait à déployer des actions rapides pour améliorer davantage la résilience du Groupe, afin de limiter l'impact de la forte baisse des ventes sur le résultat opérationnel. Faurecia a ainsi pris toutes les mesures nécessaires pour réduire de façon drastique, à court terme, tous ses coûts, ses frais de développement et investissements, y compris le recours au chômage partiel pour son personnel dans l'ensemble des sites, en fonction des réductions d'activité auxquelles ils étaient confrontés.

A fin juin 2020, la production avait repris dans l'ensemble des usines du Groupe, la reprise de l'activité se poursuivant lors du second semestre. Depuis septembre 2020, l'activité du Groupe est revenue à un niveau équivalent à celui de 2019.

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

Les derniers développements sur le Covid et ses variants génèrent toujours des incertitudes sur la production automobile du premier semestre 2021, de même que la pénurie de composants électroniques, l'impact de cette dernière devant probablement être compensé sur le reste de l'année.

Fusion Peugeot SA et FCA pour créer le Groupe Stellantis

Dans le cadre de la fusion de Peugeot SA et FCA :

- le 28 octobre 2020, les conseils d'administration de Peugeot SA et de FCA ont approuvé la cession par Peugeot SA d'environ 7% du capital social de Faurecia avant la réalisation de la fusion. La cession de 9 663 000 actions Faurecia représentant environ 7% du capital social de Faurecia, a été réalisée par Peugeot SA le 29 octobre 2020. Outre cette cession, des engagements relatifs à la gouvernance de Faurecia ont été pris par Peugeot SA et FCA afin de s'assurer que Stellantis n'acquiert pas le contrôle de Faurecia, conformément aux dispositions de l'accord de fusion initial ;
- le 4 janvier 2021, les AGE de Peugeot SA et FCA ont approuvé la fusion des deux groupes ;
- le 12 janvier 2021, conformément aux engagements pris par Peugeot SA et FCA, les actions Faurecia détenues par Peugeot SA ont été converties au porteur (suivie d'une reconversion au nominatif) entraînant la perte des droits de vote double qui leur étaient rattachés jusqu'alors, et les trois administrateurs représentant Peugeot SA au Conseil d'administration de Faurecia ont démissionné de leur mandat à compter de cette date ;
- le 25 janvier 2021, à la suite de la réalisation de la fusion entre Peugeot SA et FCA intervenue le 16 janvier 2021, Stellantis a annoncé la convocation, pour le 8 mars 2021, de l'assemblée générale extraordinaire de ses actionnaires appelée à statuer sur la distribution de la participation détenue dans Faurecia.

Faurecia a signé le 18 février 2021 un protocole (memorandum of understanding) concernant la vente de sa division acoustique et garnitures d'insonorisation (AST) au groupe Adler.

Note 3 Événements postérieurs à la clôture

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

Note 4 Informations par secteur opérationnel

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

- Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;
- Interiors (développement et production de planches de bord et de cockpits complets, de modules et panneaux de porte, de systèmes acoustiques) ;
- Clean Mobility (développement et production de systèmes d'échappement, 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).

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

4.1 Principes comptables

Les ventes de pièces sont reconnues au moment du transfert du contrôle inhérent à la propriété des modules ou des pièces produits, c'est-à-dire généralement lors de l'expédition.

Les ventes d'outillages aux clients sont généralement reconnues lors du transfert du contrôle de ces outillages au client, habituellement peu avant le démarrage de la production. Les coûts de développement sont généralement considérés comme des coûts de préproduction capitalisables, et dans ce cas ne donnent pas lieu à la constatation d'un chiffre d'affaires distinct du chiffre d'affaires produits, sauf cas spécifique en fonction du contrat avec le client.

Faurecia a la qualité d'agent sur les ventes de monolithes et de certains composants de cockpit, qui sont donc comptabilisées sur une base nette au compte de résultat.

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, qui comprennent les charges d'intérêt sur les dettes de loyers ;
- 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.

4.2 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Seating	Interiors	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 599,3	4 591,8	3 832,2	737,0	108,4	14 868,7
Élimination inter-activités	(39,8)	(47,4)	(8,9)	(10,5)	(108,4)	(214,9)
Chiffre d'affaires consolidé	5 559,5	4 544,4	3 823,4	726,5	0,0	14 653,8
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	190,6	19,4	201,1	(4,9)	0,0	406,2
Amortissement des actifs incorporels acquis						(91,7)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						314,5
Autres revenus opérationnels non courants						180,7
Autres charges opérationnelles non courantes						(457,7)
Frais financiers nets						(186,2)
Autres revenus et charges financiers						(36,6)
Impôts sur les sociétés						(123,4)
Part du résultat dans les MEE						(12,8)
RÉSULTAT NET						(321,5)
Actifs sectoriels	4 054,7	4 326,4	4 543,4	1 424,4	208,0	14 557,0
Immobilisations corporelles nettes	778,4	923,5	911,7	144,0	55,7	2 813,3
Droits d'utilisation	214,2	350,8	208,3	55,4	84,5	913,3
Autres actifs sectoriels	3 062,2	3 052,1	3 423,4	1 225,0	67,7	10 830,4
Participation dans les MEE						177,4
Titres de participation						53,8
Actifs financiers CT et LT						3 252,8
Actifs d'impôts (courants et différés)						661,5
ACTIF TOTAL						18 702,5
Passifs sectoriels	2 143,9	2 612,4	3 281,6	431,2	185,9	8 654,9
Dettes financières						5 245,9
Dettes de loyers						976,2
Passifs d'impôts (courants et différés)						98,4
Capitaux propres et intérêts minoritaires						3 727,1
PASSIF TOTAL						18 702,5
Investissements corporels	137,3	156,6	141,3	18,6	21,4	475,1
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(133,7)	(183,8)	(158,2)	(24,6)	(6,8)	(507,0)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(57,9)	(75,6)	(45,7)	(13,1)	(13,2)	(205,5)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(6,9)	(19,8)	(4,8)	(0,4)	0,0	(31,9)
Effectifs	42 515	40 467	22 256	5 797	2 896	113 931

2019

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

4.3 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

(en millions d'euros)	2020		2019	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	5 559,5	38	6 973,3	39
Interiors	4 544,4	31	5 370,2	30
Clean Mobility	3 823,4	26	4 653,5	26
Clarion Electronics	726,5	5	771,4	4
TOTAL	14 653,8	100	17 768,3	100

4.4 Chiffre d'affaires par client significatif

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

(en millions d'euros)	2020		2019	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	2 427,8	17	2 452,0	14
Groupe Ford	1 733,6	12	2 289,4	13
PSA Peugeot Citroën	1 600,2	11	2 075,8	12
Renault-Nissan	1 333,0	9	1 862,1	10
FCA	793,1	5	1 002,3	6
GM	722,2	5	878,8	5
Daimler	439,5	3	526,8	3
BMW	365,2	2	563,4	3
Autres	5 239,3	36	6 117,8	34
TOTAL	14 653,8	100	17 768,3	100

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

4.5 Chiffres significatifs par zone géographique

Le chiffre d'affaires est ventilé par zone de destination ; les autres postes sont présentés par zone d'implantation des sociétés concernées.

2020

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Allemagne	Autres pays d'Europe	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Asie	Autres pays	Total
Chiffre d'affaires consolidé	1 528,2	962,9	4 480,6	3 631,5	398,2	3 528,1	124,3	14 653,8
Immobilisations corporelles nettes	375,7	116,1	903,1	677,6	78,6	641,1	21,1	2 813,3
Droits d'utilisation	168,7	45,4	266,8	265,1	8,9	152,0	6,4	913,3
Investissements corporels	107,2	21,8	133,0	124,1	11,3	74,0	3,7	475,1
Effectifs au 31 décembre	12 057	5 805	40 889	20 935	4 846	28 154	1 245	113 931

2019

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Allemagne	Autres pays d'Europe	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Asie	Autres pays	Total
Chiffre d'affaires consolidé	2 883,2	1 212,1	4 546,1	4 483,4	696,3	3 766,0	181,1	17 768,3
Immobilisations corporelles nettes	372,1	111,1	895,7	734,7	117,4	742,2	24,3	2 997,4
Droits d'utilisation	153,5	39,0	257,5	266,7	6,7	145,3	8,3	877,0
Investissements corporels	140,9	19,5	186,1	179,7	15,5	133,2	5,8	680,6
Effectifs au 31 décembre	13 306	5 787	41 419	20 574	5 187	27 842	1 381	115 496

Note 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	2020	2019
Coûts des biens et services vendus	(13 179,0)	(15 286,5)
Frais d'études, de recherche et de développement	(342,5)	(420,0)
Frais généraux et commerciaux	(726,1)	(778,5)
TOTAL	(14 247,6)	(16 485,0)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	2020	2019
Achats consommés	(8 444,2)	(10 277,1)
Charges externes	(1 747,0)	(1 915,7)
Charges de personnel	(3 480,5)	(3 861,6)
Impôts et taxes	(55,5)	(53,9)
Autres produits et charges	759,1	708,9
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(1 272,6)	(1 121,0)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	(6,9)	35,4
TOTAL	(14 247,6)	(16 485,0)

5.3 Frais de personnel

(en millions d'euros)	2020	2019
Salaires et appointements *	(2 772,1)	(3 077,5)
Charges salariales	(708,4)	(784,1)
TOTAL	(3 480,5)	(3 861,6)
* Dont coûts d'intérimaires.	(248,2)	(325,7)

Le détail des charges liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est donné en note 22.2, celui des charges de retraite en note 25.

5.4 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	2020	2019
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(1 187,3)	(1 329,7)
Développements capitalisés	844,8	909,7
Dont capitalisation en stock	225,5	228,5
Dont capitalisation en immobilisations incorporelles	619,3	681,2
TOTAL	(342,5)	(420,0)

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

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stocks et amortissements des immobilisations incorporelles correspondantes) sont de 703,9 millions d'euros au 31 décembre 2020, à comparer à 658,2 millions d'euros au 31 décembre 2019.

5.5 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Dotations aux amortissements des frais de développement	(509,4)	(437,8)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(15,3)	(4,1)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(36,0)	(35,9)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(8,9)	(11,0)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(497,5)	(475,2)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(205,5)	(157,0)
TOTAL	(1 272,6)	(1 121,0)

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

Note 6 Autres revenus et charges opérationnels non courants

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

AUTRES REVENUS OPÉRATIONNELS NON COURANTS

(en millions d'euros)	2020	2019
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,2	0,7
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	1,8	0,7
Autres ⁽¹⁾	178,7	1,1
TOTAL	180,7	2,5

(1) Dont gain sur la réévaluation de la quote-part de SAS antérieurement détenue pour 178 millions d'euros en 2020.

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

(en millions d'euros)	2020	2019
Autres provisions pour dépréciation d'actifs ⁽²⁾	(16,7)	0,0
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(286,0)	(193,9)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition ⁽²⁾	(150,0)	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0
Autres	(5,0)	(22,4)
TOTAL	(457,7)	(216,3)

(1) Au 31 décembre 2020, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 223,4 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs pour 62,6 millions d'euros contre respectivement 168,8 millions d'euros et 25,1 millions d'euros au 31 décembre 2019.

(2) Dont 150 millions d'euros de dépréciation du goodwill de Clarion Electronics (voir note 10C) et 16,1 millions de dépréciations d'actifs incorporels pour Clarion Electronics au 31 décembre 2020.

RESTRUCTURATIONS

Les frais de rationalisation des structures (286,0 millions d'euros) comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 6 012 personnes.

Note 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

7.1 Charges de financement

(en millions d'euros)	2020	2019
Frais financiers	(156,0)	(152,2)
Charges de financement sur dettes de loyer	(48,4)	(45,5)
TOTAL	(204,3)	(197,7)

7.2 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	2020	2019
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(5,8)	(8,3)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	(0,3)	(3,4)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	2,6	0,6
Écart de change sur les dettes financières	(10,4)	(1,3)
Impact de l'hyperinflation (Argentine)	(5,4)	0,3
Autres *	(17,3)	(28,3)
TOTAL	(36,6)	(40,4)

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

Note 8 Impôts sur les résultats

Les écarts temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs donnent lieu à la comptabilisation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable. Ces écarts proviennent principalement des écritures de retraitements des comptes des filiales ainsi que des déficits fiscaux reportables.

Les impôts différés sont évalués en tenant compte de l'évolution connue des taux d'impôt et des réglementations fiscales adoptées à la date de clôture.

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.

Des passifs d'impôts différés sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables liées à des participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises sauf si le Groupe est en mesure de contrôler la date à laquelle les différences temporelles s'inverseront et s'il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

En application d'IFRIC 23, les provisions pour risque au titre de l'impôt sur les sociétés sont comptabilisées en impôts au compte de résultat et en dettes d'impôt courant au bilan (note 28).

Les impôts sur les résultats peuvent être analysés comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Impôts courants		
■ Impôts courants sur les bénéfices	(181,2)	(243,3)
Impôts différés		
■ Impôts différés de la période	57,8	76,5
TOTAL	(123,4)	(166,8)

8.1 Analyse de la charge d'impôts

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

(en millions d'euros)	2020	2019
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	(185,3)	793,7
Impôt théorique (32,02 %)	59,3	(273,3)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(30,1)	15,6
Effet des différences de taux à l'étranger *	9,9	68,7
Crédits d'impôts	3,0	6,7
Variation d'impôts différés non reconnus	(145,0)	23,4
Différences permanentes et autres **	(20,5)	(7,9)
Impôt comptabilisé	(123,4)	(166,8)

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

** Essentiellement lié aux retenues à la source.

La charge d'impôt 2020 prend en compte la reconnaissance d'impôts différés actifs aux États Unis pour 20 millions d'euros et la dépréciation d'impôts différés actifs en France et en Allemagne pour 25 millions d'euros.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

(en millions d'euros)	2020	2019
Impôts courants		
■ Actif	186,1	198,7
■ Passif	(74,2)	(73,0)
	111,9	125,7
Impôts différés		
■ Actif *	475,4	468,4
■ Passif	(82,0)	(38,7)
	393,4	429,7
* Dont actif sur déficits.	152,4	155,9

Le Groupe considère comme probable le recouvrement du solde net d'impôts différés au 31 décembre 2020, soit 393,4 millions d'euros.

La variation des impôts différés au bilan s'explique comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Montant net à l'ouverture de l'exercice	429,7	328,2
■ Impôts différés constatés en résultat de la période	57,8	76,5
■ Impôts différés enregistrés directement en capitaux propres *	9,6	15,9
■ Effets de la variation des cours de change et autres mouvements	(46,9)	0,8
■ Effets des variations de périmètre	(56,9)	8,3
Montant net à la clôture de l'exercice	393,4	429,7

* Essentiellement relatifs aux pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres.

8.3 Actifs et passifs d'impôts différés par nature

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Déficits reportables	152,4	155,9
Immobilisations incorporelles	(328,5)	(463,8)
Autres immobilisations et actifs long terme	59,7	338,3
Engagements de retraite et assimilés	97,5	89,6
Autres provisions	15,0	29,3
Stocks	193,5	129,3
Autres actifs et passifs circulants	203,7	151,1
TOTAL DES IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	393,4	429,7
<i>dont impôts différés actifs</i>	475,4	468,4
<i>dont impôts différés passifs</i>	(82,0)	(38,7)

8.4 Actifs d'impôts différés sur pertes non reconnus

Les échéances d'impôts différés non reconnus se détaillent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
N+1	15,1	10,3
N+2	7,3	12,1
N+3	11,7	10,8
N+4	14,1	11,3
N+5 et au-delà	108,3	51,6
Illimité	417,8	481,8
TOTAL	574,3	577,9

Ces actifs d'impôts différés sur pertes non reconnus concernent principalement la France.

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. Il n'existait pas au 31 décembre 2020 d'options de souscription d'actions consenties et non encore levées.

	2020	2019
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	138 035 801	138 035 801
Ajustements :		
■ actions propres	(499 273)	(1 149 994)
■ effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	0	0
Nombre moyen pondéré avant dilution	137 536 528	136 885 807
Effet pondéré des instruments dilutifs		
■ attribution d'actions gratuites	440 567	642 747
■ obligations convertibles	0	0
Nombre moyen pondéré après dilution	137 977 095	137 528 554

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2020 s'analyse comme suit :

Au 31/12/2019 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801
Variation du nombre d'actions	0
Au 31/12/2020 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801

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 :

	2020	2019
Résultat net (en millions d'euros)	(378,8)	589,7
Non dilué €/action	(2,75)	4,31
Après dilution €/action	(2,75)	4,29

Note 10A Regroupements d'entreprises – SAS

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

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

SAS dispose d'un carnet de commandes à fort potentiel de croissance et le développement des ventes poursuivra son accélération grâce à une diversification régionale et un élargissement du portefeuille clients, notamment en Chine.

La période d'un an durant laquelle les montants affectés aux actifs et passifs identifiables acquis et à l'écart d'acquisition sont susceptibles d'être modifiés s'est achevée le 31 janvier 2021.

Au 31 décembre 2020, le coût d'acquisition initial de 496,3 millions d'euros (incluant la réévaluation de la quote-part de 50 % précédemment détenue – voir note 6) a été alloué aux actifs assumés et dettes reprises pour un montant net de 285,2 millions d'euros, en particulier pour 230,0 millions d'euros aux relations clients, et à l'écart d'acquisition résiduel pour un montant de 211,0 millions d'euros.

Les données de SAS ont été consolidées à compter du 1^{er} février 2020. La contribution de SAS pour l'exercice 2020 au chiffre d'affaires et à la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis) est respectivement de 600,8 millions d'euros et de 33,8 millions d'euros.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Justes Valeurs
Immobilisations incorporelles	250,1
Immobilisations corporelles	83,9
Droits d'utilisation	78,7
Autres actifs non courants	1,0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	413,6
Stocks et en-cours nets	11,5
Actifs sur contrats	89,5
Créances clients et comptes rattachés	533,4
Créances diverses	83,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38,3
TOTAL ACTIFS COURANTS	756,3
TOTAL ACTIF	1 170,0
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0
Provisions non courantes et autres passifs non courants	1,4
Passifs financiers non courants	0,0
Dettes de loyers non courantes	64,3
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	65,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	547,5
Provisions courantes	5,7
Dettes diverses	236,8
Passifs financiers courants	14,6
Dettes de loyers courantes	14,4
TOTAL PASSIFS COURANTS	819,0
TOTAL PASSIF	884,7
Actifs nets acquis	285,2
Écart d'acquisition	211,0
Coût d'acquisition (incluant la juste valeur de la quote-part antérieurement détenue de SAS)	496,3

Note 10B Regroupements d'entreprises – Clarion

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

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

Note 10C Écarts d'acquisition

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, le coût d'acquisition est affecté aux actifs et passifs identifiables de l'entité acquise sur la base de leur juste valeur déterminée à la date d'acquisition.

Lorsque la somme du coût d'acquisition et du montant des participations ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise est supérieure à la juste valeur des actifs réévalués, nets des passifs, l'écart est inscrit en écart d'acquisition. Conformément à IAS 36, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'un amortissement mais d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de dépréciation et au moins une fois par an. Pour la réalisation de ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés entre les unités génératrices de trésorerie qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants.

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

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2019	2 002,8	(510,7)	1 492,1
Acquisitions	651,8	0,0	651,8
Écarts de conversion et autres mouvements	2,5	0,0	2,5
Valeur nette au 31 décembre 2019	2 657,1	(510,7)	2 146,4
Acquisitions	235,3	0,0	235,3
Dotations pour dépréciation	0,0	(150,0)	(150,0)
Écarts de conversion et autres mouvements	(36,0)	0,2	(35,8)
Valeur nette au 31 décembre 2020	2 856,4	(660,5)	2 195,9

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Seating	850,3	850,4
Interiors *	504,7	295,2
Clean Mobility	444,6	464,9
Clarion Electronics *	396,3	535,9
TOTAL	2 195,9	2 146,4

* Voir notes 10.A et 10.B.

Unités génératrices de trésorerie et tests de dépréciation

Des tests de dépréciation sont réalisés dès qu'un indice de dépréciation apparaît. Ces tests consistent à comparer la valeur comptable des actifs, ou groupe d'actifs testés, au montant le plus élevé de leur valeur de marché et de leur valeur d'utilité, laquelle est égale à la somme actualisée des flux nets futurs de trésorerie attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Les actifs sont regroupés en groupes d'actifs afin de constituer des ensembles homogènes, dénommés unités génératrices de trésorerie – UGT –, capables de générer des flux de trésorerie indépendants.

Un test est effectué au niveau de l'ensemble des immobilisations incorporelles (coûts d'études) et corporelles affectables à un contrat client. Le test consiste alors à comparer la valeur nette comptable de ces actifs ainsi regroupés à la valeur actualisée des flux nets futurs de trésorerie attendus sur le contrat.

Les immobilisations affectées aux contrats sont dépréciées lorsque leur valeur nette comptable est supérieure à la valeur actualisée des flux nets de trésorerie attendus. Les pertes à terminaison identifiées sur contrats onéreux font ensuite l'objet d'une provision en application d'IAS 37.

En cas d'indice de perte de valeur, un test est également réalisé au niveau des actifs non dédiés et de support regroupés principalement par groupe de produits et par zone géographique.

Les entrées de trésorerie générées par les actifs rattachés à ces UGT sont largement interdépendantes en raison de la forte interpénétration des flux industriels, de l'optimisation de l'utilisation des capacités, ainsi que de la centralisation des activités de recherche et développement.

Les actifs industriels dont la fermeture est planifiée font également l'objet de tests d'*impairment* indépendants.

Dans le cadre des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des groupes d'UGT tels que définis en note 10C, les flux futurs de trésorerie utilisés sont issus des prévisions du Groupe pour la période 2021-2023 qui ont été établies au dernier trimestre de l'année 2020, sur la base d'hypothèses de volumes du marché automobile mondial de 76,6 millions de véhicules en 2021, 82,3 millions de véhicules en 2022 et 85,7 millions de véhicules en 2023, elles-mêmes issues de sources externes. Pour tenir compte du plan de développement de Clarion Electronics à la suite de l'acquisition de Clarion en 2019, ayant pour priorités d'accélérer la croissance sur quatre lignes de produits et un plan agressif de coûts compétitifs, les flux futurs de trésorerie utilisés pour cette activité sont issus de prévisions détaillées sur la période 2021-2025. L'impact d'une hypothèse de marché automobile mondial inférieur de 5% aux volumes considérés par le Groupe est de l'ordre de 75% de la sensibilité maximum présentée plus bas pour le total du Groupe.

La principale hypothèse affectant la valeur d'utilité est le niveau de marge opérationnelle retenu dans les flux futurs de trésorerie, et principalement dans la valeur terminale. La marge pour l'année 2023 est de l'ordre de 8% des ventes pour le Groupe.

L'extrapolation des prévisions de la dernière année (2023), projetée à l'infini, est déterminée en appliquant un taux de croissance apprécié en fonction des prévisions d'évolution du marché automobile. Un taux de croissance de 1,4% a été retenu pour la réalisation du test à fin 2020 (1,4% retenu pour l'exercice 2019), à l'exception de Clarion Electronics pour lequel un taux de 2% a été retenu (2% retenus pour l'exercice 2019).

Un expert indépendant a été consulté pour déterminer le coût moyen pondéré du capital à utiliser pour actualiser les flux de trésorerie futurs. Le calcul établi par l'expert indépendant a pris en compte, pour la détermination des paramètres de marché, un échantillon de sociétés du secteur des équipementiers automobiles. Compte tenu de ces paramètres et d'une prime de risque de marché établie à 8% en moyenne, le coût moyen du capital utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 9,5% (sur la base d'une fourchette proposée par l'expert indépendant) en 2020 (9% en 2019). Ce taux unique a été appliqué pour la réalisation des tests de dépréciation sur l'ensemble des groupes d'UGT retenus. Ces dernières supportent en effet les mêmes risques spécifiques du secteur de l'équipement automobile et une exploitation multi-pays ne justifie pas de taux d'actualisation différenciés par zone géographique, à l'exception de l'activité Clarion Electronics, pour laquelle un taux de 8,75% a été retenu pour tenir compte d'une exposition pays différente (8% en 2019).

Le test réalisé au 31 décembre 2020 a permis de confirmer la valeur au bilan des écarts d'acquisition pour Seating, Interiors et Clean Mobility. Une perte de valeur de 150 millions d'euros avait été constatée au 30 juin 2020 pour Clarion Electronics, le test au 31 décembre 2020 n'a pas établi de perte de valeur complémentaire.

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

Sensibilité (en millions d'euros)	Marge du test (valeur d'utilité valeur nette comptable)	Taux d'actualisation des flux de trésorerie + 0,5 pt	Taux de croissance à l'infini - 0,5 pt	Taux de marge opérationnelle de la valeur terminale - 0,5 pt	Combinaison des trois facteurs précédents
Seating	3 101	(331)	(297)	(312)	(867)
Interiors	1 574	(226)	(203)	(215)	(594)
Clean Mobility	2 846	(278)	(250)	(179)	(655)
Clarion Electronics	76	(117)	(98)	(96)	(231)

Note 11 Immobilisations incorporelles

A. Coûts d'études et de développement

Conformément à la norme IAS 38, les coûts d'études engagés pour fabriquer et livrer des modules dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client et considérés comme des coûts de préproduction pour les pièces série, sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles, dès que l'entreprise peut notamment démontrer :

- son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet à son terme ;
- que les recettes attendues du contrat avec le client sont probables et peuvent être estimées de façon raisonnable ;
- que les coûts à terminaison des contrats peuvent être estimés de façon fiable.

Ces coûts immobilisés sont amortis au rythme des quantités de pièces livrées au client, avec une durée maximale de cinq ans sauf cas particuliers.

Les frais de recherche ainsi que les coûts des études ne remplissant pas les conditions présentées ci-dessus sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

B. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les coûts de développement ou d'acquisition des logiciels informatiques à usage interne, amortis linéairement sur une durée comprise entre un et trois ans, ainsi que de brevets et licences. Elles comprennent également les actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises (contrats clients...) ; ces actifs sont amortis sur la durée des contrats considérés.

Les valeurs des immobilisations incorporelles comprennent :

<i>(en millions d'euros)</i>	Coûts de développement	Logiciels et autres	Actifs incorporels acquis	Total
MONTANT NET AU 1^{ER} JANVIER 2019	1 783,4	59,0	117,0	1 959,4
Augmentations	683,6	3,4	0,1	687,0
Dotations aux amortissements	(437,8)	(35,9)	(56,4)	(530,1)
Dotations aux provisions	(4,0)	0,0	0,0	(4,0)
Écart de change et autres	28,4	48,9	361,3	438,6
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2019	2 053,7	75,3	422,0	2 550,9
Augmentations	624,3	3,2	0,0	627,5
Dotations aux amortissements	(509,4)	(36,0)	(91,7)	(637,1)
Dotations aux provisions	(15,3)	0,0	0,0	(15,3)
Écart de change et autres	(93,6)	31,7	203,8	141,9
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2020	2 059,7	74,2	534,1	2 668,0

La valeur comptable des frais de développement affectables à un contrat client ainsi que des outillages spécifiques correspondants est comparée à la valeur actualisée des flux nets futurs de trésorerie, attendus sur le contrat, en prenant la meilleure estimation possible des ventes futures. Les volumes pris en compte dans les Business Plans Faurecia sont les meilleures estimations du marketing Faurecia, sur la base des prévisions des constructeurs lorsqu'elles sont disponibles.

Note 12A Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production pour celles produites par l'entreprise, diminué des amortissements.

Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges, à l'exception de ceux engagés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien qui sont immobilisés.

Les coûts d'emprunt sont inclus dans le coût des immobilisations pour les actifs éligibles en application de la norme IAS 23 révisée pour les actifs constitués à partir de l'exercice 2009. Ils ne sont pas significatifs sur la période.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité prévue :

Constructions	20 ans à 30 ans
Agencements et installations *	10 ans à 20 ans
Matériel, outillage et mobilier	3 ans à 10 ans

* Pour les bâtiments loués, les agencements sont amortis sur la même durée que le droit d'utilisation correspondant.

Les subventions d'investissements sont enregistrées en diminution des actifs qu'elles ont contribué à financer.

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillages industriels, installations	Outillages spécifiques	Autres immobilisations et immobilisations en cours	Total
MONTANT NET AU 1^{ER} JANVIER 2019	89,9	417,8	1 699,5	27,5	549,9	2 784,6
Acquisitions et productions d'immobilisations	0,0	1,6	66,0	15,4	597,6	680,6
Sorties d'actifs	(71,8)	(130,4)	(186,6)	(8,3)	(57,2)	(454,3)
Dotation aux amortissements	(0,5)	(52,5)	(379,3)	(11,0)	(48,4)	(491,7)
Perte de valeur	0,0	(4,9)	(9,5)	(0,2)	(1,3)	(15,8)
Reprises d'amortissements sur sorties d'actifs	2,5	58,4	147,0	8,6	55,8	272,4
Écarts de change	3,2	4,9	12,9	0,1	3,3	24,3
Variations de périmètre & autres mouvements	87,5	137,4	473,1	(0,6)	(500,1)	197,3
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2019	110,8	432,3	1 823,1	31,4	599,9	2 997,4
Acquisitions et productions d'immobilisations	0,0	1,1	48,9	6,4	418,7	475,1
Sorties d'actifs	(4,7)	(62,6)	(168,0)	(3,3)	(24,6)	(263,2)
Dotation aux amortissements	(0,3)	(52,2)	(392,1)	(8,9)	(53,6)	(507,0)
Perte de valeur	(0,2)	(2,3)	(26,3)	0,0	(3,1)	(31,9)
Reprises d'amortissements sur sorties d'actifs	1,0	37,1	151,4	3,3	26,1	219,0
Écarts de change	(3,4)	(19,7)	(94,4)	(0,1)	(23,5)	(141,1)
Variations de périmètre & autres mouvements	1,2	51,4	400,2	(0,5)	(387,3)	65,0
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2020	104,3	385,1	1 742,9	28,5	552,6	2 813,3

(en millions d'euros)	2020			2019	
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Net
Terrains	113,8	(9,6)	104,3	120,2	110,8
Constructions	1 096,6	(711,5)	385,1	1 153,2	432,3
Matériel, outillage industriel et installations techniques	4 847,1	(3 104,3)	1 742,9	4 794,6	1 823,1
Outillages spécifiques	156,5	(128,0)	28,5	156,9	31,4
Autres immobilisations et immobilisations en cours	931,6	(379,0)	552,6	936,2	599,9
TOTAL	7 145,6	(4 332,4)	2 813,3	7 161,1	2 997,4

Les immobilisations corporelles sont souvent dédiées à des programmes clients.

Note 12B Droits d'utilisation

Les contrats de location sont comptabilisés au bilan, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement futur des loyers), en appliquant les principes suivants :

- exemption des contrats dont la durée est inférieure à 12 mois ou dont la valeur à neuf est inférieure à 5 000 euros (maintien d'une comptabilisation des paiements de loyers correspondants en charges sur la durée des contrats),
- la durée de location pour un contrat correspond à sa période non résiliable sauf si le Groupe est raisonnablement certain d'exercer les options de renouvellement ou de résiliation prévues contractuellement,
- dans la mesure où le taux implicite du contrat n'est pas aisément déterminable, le taux d'actualisation appliqué est le taux marginal d'emprunt correspondant à la durée résiduelle du contrat, déterminé suivant le preneur et la durée concernés,
- à leur date de prise d'effet (date de mise à disposition de l'actif loué par le bailleur), les contrats de location tels que définis par la norme IFRS 16 « Contrats de location » sont inscrits :
 - en immobilisation à l'actif (droit d'utilisation) pour le montant de la dette de loyers, augmentée des paiements d'avance faits au bailleur, des coûts directs initiaux encourus, ainsi que d'une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué qui seraient supportés par Faurecia selon les termes du contrat, le cas échéant ; et
 - en dette financière pour le montant des loyers sur la durée de location telle que déterminée ci-dessus, actualisés au taux tel que décrit ci-dessus,
 - ces droits d'utilisation sont amortis linéairement, soit sur la durée du contrat de location, soit par exception sur leur durée d'utilité si celle-ci est inférieure à la durée de location ou si le contrat transfère au preneur la propriété de l'actif ou s'il existe une option d'achat dont l'exercice par Faurecia est raisonnablement certain,
 - les flux de trésorerie liés aux opérations de cessions-bails sont présentés dans les flux de trésorerie sur opérations d'investissement.

<i>(en millions d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Matériels et Installations	Autres	Total
MONTANT NET AU 1^{ER} JANVIER 2019	0,0	608,4	51,5	65,9	725,8
Nouveaux contrats	0,2	214,6	39,4	43,9	298,1
Dotations aux amortissements	0,0	(110,2)	(14,5)	(32,3)	(157,0)
Perte de valeur	0,0	(4,1)	0,0	0,0	(4,1)
Autres mouvements	0,0	2,5	0,5	11,1	14,1
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2019	0,2	711,3	77,0	88,5	877,0
Nouveaux contrats	0,0	142,1	16,9	40,8	199,8
Dotations aux amortissements	0,0	(144,8)	(18,6)	(42,1)	(205,5)
Perte de valeur	0,0	(1,1)	0,0	0,0	(1,1)
Autres mouvements	0,0	54,1	(2,2)	(8,7)	43,1
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2020	0,2	761,5	73,1	78,5	913,3

Note 13 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont :

(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
Beijing BAIC Faurecia Automotive Systems Co., Ltd	50 %	20,7	0,0	8,8	42,6
Faurecia (Liuzhou) Emissions Control Technologies Co., LTD.	50 %	6,9	0,0	40,0	29,3
Faurecia-NHK Co., Ltd	50 %	0,0	0,0	151,2	42,4
Teknik Malzeme Ticaret Ve Sanayi A.S	50 %	2,4	0,0	17,1	10,6
Symbio	50 %	70,2	0,0	2,3	106,9
Total Network Manufacturing LLC	49 %	0,2	(0,2)	86,6	19,1
Detroit Manufacturing Systems, LLC	49 %	6,4	(0,6)	275,8	89,9
Autres	-	70,6	(6,4)	288,4	185,4
SOUS-TOTAL		177,4	(7,3)	870,3	526,2
SAS Groupe ***	-	N/A	0,0	29,5	N/A
TOTAL		177,4	(7,3)	899,9	526,2

* Pourcentage de contrôle par la société détentrice des titres.

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

*** Le groupe SAS a été intégré globalement le 1^{er} février 2020 (cf. Notes 2.1 & 10A).

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

13.1 Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	2020	2019
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	240,3	144,2
Dividendes	(7,3)	(27,8)
Quote-part de résultat	(12,8)	37,8
Variation du périmètre	(47,2)	76,3
Augmentation de capital	7,5	9,9
Écarts de change	(3,1)	(0,1)
Quote-part des capitaux propres à la clôture	177,4	240,3

Note 14 Autres titres de participation

Les titres de participation représentent les intérêts du Groupe dans le capital de sociétés non consolidées. Ces titres font l'objet de tests de dépréciation en fonction des critères d'analyse financiers les plus appropriés à la situation particulière de chaque société, le cas échéant une perte de valeur est constatée. Les critères généralement retenus sont la quote-part des capitaux propres et les perspectives de rentabilité.

(en millions d'euros)	% du capital déteu	2020		2019
		Brut	Net	Net
Changchun Xuyang Industrial Group	18,8	12,1	12,1	12,3
TactoTek Oy	9,0	6,6	6,6	5,8
Guardknox Cyber Technologies Ltd	7,0	5,4	5,4	5,4
Canatu Oy	8,0	7,0	7,0	7,0
Autres		32,7	22,7	29,9
TOTAL		63,8	53,8	60,4

Note 15 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)	2020			2019
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts à plus d'un an	55,3	(17,3)	38,0	37,4
Autres	70,8	(4,1)	66,7	34,0
TOTAL	126,1	(21,4)	104,7	71,4

Note 16 Autres actifs non courants

Ce poste comprend :

(en millions d'euros)	2020	2019
Excédent versé sur retraites	24,0	29,0
Dépôts de garantie et autres	46,5	41,1
TOTAL	70,5	70,1

Note 17 Stocks et en-cours

Les stocks de matières ou fournitures sont valorisés au prix de revient d'achat déterminé selon la méthode « premier entré, premier sorti ».

Les stocks de produits finis et intermédiaires et les travaux en-cours sont valorisés à leur prix de revient de production déterminé également selon la méthode « premier entré, premier sorti ». Le prix de revient tient compte du coût des matières et fournitures mises en œuvre, des frais directs de production et des frais indirects d'atelier et d'usine, à l'exclusion des frais généraux ne contribuant pas à la production et des coûts d'emprunts.

Les travaux en-cours incluent les coûts engagés pour la réalisation ou l'acquisition d'outillages spécifiques pour produire des pièces ou des modules et qui sont vendus aux clients, pour lesquels le contrôle est transféré aux clients, habituellement peu avant le démarrage de la production, et des coûts de développement qui sont vendus aux clients et répondant à la définition d'en-cours de production lorsque le contrat permet de considérer que ces développements constituent une obligation de performance séparée en application d'IFRS 15. Ces coûts sont reconnus en charges (coût des ventes) de la période au moment où le chiffre d'affaires est reconnu, ie au moment du transfert de contrôle de ces travaux de développement au client.

Les stocks de produits pour lesquels le Groupe est agent sont présentés en actifs sur contrats et non en stocks.

Des provisions sont constituées lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix de revient ainsi que pour les pièces à rotation lente.

	2020			2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
<i>(en millions d'euros)</i>				
Matières premières et autres approvisionnements	615,5	(130,8)	484,7	486,2
Études, outillages et prototypes	581,6	(11,8)	569,8	503,0
Travaux en cours de production	7,6	0,0	7,6	7,1
Produits semi-ouvrés et finis	475,5	(106,3)	369,2	427,5
TOTAL	1 680,2	(248,9)	1 431,3	1 423,8

Note 18 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 31 décembre 2020, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, ainsi que la ressource de financement correspondante sont les suivants :

(en millions d'euros)	2020	2019
Ressource de financement	1 011,0	1 027,6
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(38,8)	(10,8)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	972,2	1 016,8
Créances cédées et sorties de l'actif	(972,2)	(952,7)

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

(en millions d'euros)	2020	2019
Total créances brutes	3 267,8	2 626,4
Provision pour dépréciation de créances	(30,7)	(17,5)
TOTAL	3 237,1	2 608,9
Dont SAS	308,6	N/A

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 31 décembre 2020 représentaient 123,2 millions d'euros, dont :

- 56,5 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 17,0 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 11,1 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 8,7 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 29,9 millions de plus de 6 mois.

Note 19 Autres créances d'exploitation

(en millions d'euros)	2020	2019
Avances et acomptes versés sur commandes	104,7	87,5
Instruments dérivés de change opérationnels	10,2	9,0
Autres débiteurs ⁽¹⁾	248,5	263,9
TOTAL	363,4	360,4
(1) Dont créances de TVA et d'autres taxes.	241,9	259,0

Note 20 Créances diverses

(en millions d'euros)	2020	2019
Partie à moins d'un an des prêts	1,9	12,7
Charges constatées d'avance	619,8	557,2
Impôts courants	186,1	198,7
Autres débiteurs divers	48,6	70,6
TOTAL	856,4	839,2

En 2020, les créances de Crédit d'Impôt Recherche (CIR) ont été cédées pour un montant de 56,3 millions d'euros à comparer à un montant de 72,4 millions d'euros en 2019.

Note 21 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 2 248,8 millions d'euros (contre 2 177,9 millions d'euros en 2019) et des placements à court terme (incluant des valeurs mobilières de placement) pour 842,6 millions d'euros (contre 141,5 millions d'euros en 2019), soit un total de 3 091,4 millions d'euros au 31 décembre 2020.

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 22 Capitaux propres

22.1 Capital

Le capital au 31 décembre 2020 est de 966 250 607 euros divisé en 138 035 801 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées.

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

Au 31 décembre 2020, Peugeot S.A. détenait 39,34 % du capital de la société Faurecia et 56,02 % des droits de vote. À partir du 12 janvier 2021, à la suite des opérations effectuées dans le cadre de la fusion entre PSA et FCA (cf. note 2.3), les titres détenus par Peugeot SA représentent 38,91% des droits de vote.

La variation du capital et de la prime d'émission sur la période s'analyse comme suit :

	Nombre d'actions	Capital (en millions d'euros)	Prime d'émission (en millions d'euros)
Montant au 1^{er} janvier 2020	138 035 801	966,3	604,0
Exercice d'options de souscription d'actions	-	-	-
Montant au 31 décembre 2020	138 035 801	966,3	604,0

22.2 Paiements fondés sur des actions

ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

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

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

Le montant net enregistré sur l'exercice est une charge de 15,8 millions d'euros contre 18,9 millions d'euros en 2019.

Le détail des plans d'attribution au 31 décembre 2020 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables * en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (en euros)	Ajustements		Date d'acquisition	Date de cession (à partir de)
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'incessibilité		
29/05/2018	19/07/2018	358 274	465 760	atteinte en 2020 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution et d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence.	62,26	2,30 %	NA	19/07/2022	19/07/2022
28/05/2019	09/10/2019	828 960	1 078 310	atteinte en 2021 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre	39,20	2,50 %	NA	09/10/2023	09/10/2023
26/06/2020	22/10/2020	1 045 030	1 359 070	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

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 25 juillet 2016 ayant été atteintes, les titres correspondants, soit 631 721, ont été définitivement attribués en juillet 2020. Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 20 juillet 2017 ayant été atteintes, les titres correspondants, soit 440 567, seront définitivement attribués en juillet 2021.

22.3 Titres d'autocontrôle

Au 31 décembre 2020, Faurecia détient 499 273 de ses propres actions.

Le prix de revient global des actions d'autocontrôle détenues au 31 décembre 2020 est de 19,1 millions d'euros, soit un prix moyen par action de 38,2 euros.

Note 23 Intérêts minoritaires

Ce poste enregistre la part dans les capitaux propres des sociétés consolidées revenant aux actionnaires minoritaires de ces sociétés.

Ils ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Montant à l'ouverture de l'exercice	326,8	361,6
Augmentations de capital souscrites par des minoritaires	2,2	0,0
Autres variations de périmètre	(0,3)	(72,5)
Résultat de l'exercice revenant aux minoritaires	57,3	75,0
Dividendes attribués aux minoritaires	(35,3)	(40,6)
Écarts de conversion	(19,3)	3,3
Montant à la clôture de l'exercice	331,4	326,8

Les intérêts minoritaires, pris individuellement, ne sont pas considérés comme significatifs par rapport à la situation nette totale du Groupe.

Note 24 Provisions courantes et passifs éventuels

24.1 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)	2020	2019
Restructurations	180,9	76,9
Risques sur contrats et garanties clients	78,3	113,8
Litiges	26,2	15,0
Autres provisions	30,0	54,7
TOTAL	315,4	260,4

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

(en millions d'euros)	Solde au 1 ^{er} janvier 2020	Dotations	Dépenses imputées	Reprises *	Sous total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 31 décembre 2020
Restructurations	76,9	206,9	(99,0)	0,0	107,9	(3,9)	180,9
Risques sur contrats et garanties clients	113,8	36,0	(54,2)	(0,9)	(19,1)	(16,4)	78,3
Litiges	15,0	8,6	(9,6)	(1,9)	(2,9)	14,1	26,2
Autres provisions	54,7	5,0	(2,9)	(0,4)	1,7	(26,4)	30,0
TOTAL	260,4	256,5	(165,7)	(3,2)	87,6	(32,6)	315,4

* Provisions devenues sans objet.

24.2 Passifs éventuels

LITIGES

Pour rappel, le 25 mars 2014, la Commission Européenne et le *Department of Justice* des États-Unis d'Amérique, le 27 novembre 2014, la Commission de la concurrence en Afrique du Sud, et le 19 mai 2017, l'Autorité de concurrence brésilienne (CADE), ont initié des enquêtes auprès de certains fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions sur le fondement de suspicions de pratiques anticoncurrentielles dans ce segment. Faurecia était une des entreprises visées par ces enquêtes.

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

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

S'agissant du statut des actions de groupe en lien avec la procédure d'enquête du *Department of Justice* des États-Unis d'Amérique :

- aux États-Unis, le Groupe a conclu des accords, pour des montants non matériels, avec les plaignants des trois actions de groupe qui avaient été introduites devant le tribunal de première instance du District Est de l'État du Michigan (*United States District Court for the Eastern District of Michigan*) contre plusieurs fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions, dont certaines sociétés du Groupe, pour des allégations de pratiques anticoncurrentielles concernant les systèmes d'échappement. Ces accords ont été validés par le Tribunal ;
- au Canada, deux actions de groupe avaient été introduites pour des allégations similaires. Celles-ci ont également fait l'objet d'accords pour des montants non matériels. Ces accords sont en cours de validation par le Tribunal.

Toutes les procédures et actions qui avaient été initiées sont désormais clôturées.

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

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

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

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

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

Note 25 Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées

25.1 Provisions non courantes

(en millions d'euros)	2020	2019
Provisions pour retraite et charges assimilées	515,3	461,6
■ Retraites complémentaires	267,4	234,3
■ Indemnités de fin de carrière	208,1	184,3
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	29,5	28,8
■ Frais médicaux	10,3	14,2
TOTAL	515,3	461,6

ÉVOLUTION DES PROVISIONS NON COURANTES

(en millions d'euros)	2020	2019
Montant à l'ouverture de l'exercice	461,6	393,3
Variation de périmètre	1,4	50,6
Autres mouvements	(11,2)	13,4
Dotations/reprises de provisions	35,3	(0,4)
Dépenses imputées sur la provision	(19,4)	(16,4)
Versements aux fonds investis	(6,6)	(5,8)
Écarts de réestimation	54,3	26,9
Montant à la clôture de l'exercice	515,3	461,6

25.2 Provisions pour retraites et charges assimilées

Les salariés du Groupe peuvent percevoir, en complément des allocations de retraite conformes aux législations en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés qui les emploient, des suppléments de retraite et des indemnités de départ à la retraite. Le Groupe offre ces avantages à travers, soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies. Les modalités d'évaluation et de comptabilisation suivies par le Groupe concernant les avantages postérieurs à l'emploi sont les suivantes :

- les coûts des régimes à cotisations définies sont enregistrés en charge sur la base des appels à cotisation ;
- la valorisation des régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies est effectuée sur la base d'évaluations actuarielles. La méthode actuarielle retenue par le Groupe pour évaluer ces engagements est la méthode des unités de crédit projetées sur la base des conventions ou accords en vigueur dans chaque société.

Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans le Groupe jusqu'au départ en retraite, de l'évolution prévisible des rémunérations, ainsi que d'hypothèses macroéconomiques (telles que le taux d'inflation ou le taux d'actualisation) pour chaque pays ou zone concerné. Ces hypothèses sont décrites en note 25.2.

Les engagements sont couverts partiellement par des fonds externes dont la valeur est déduite du passif auquel ils sont irrévocablement affectés. Un excédent d'actif n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe.

Le coût des services rendus au cours de l'exercice est comptabilisé en charges opérationnelles.

Les écarts actuariels constatés sur les régimes à prestations définies sont comptabilisés immédiatement en autres éléments du résultat global non recyclables.

En cas de modification de régime, les coûts des services passés sont comptabilisés intégralement en résultat, que les droits soient définitivement acquis ou non.

Le taux de rendement attendu des actifs des régimes à prestations définies est égal au taux d'actualisation utilisé pour valoriser ces engagements à l'ouverture. L'actualisation du rendement attendu de ces actifs est comptabilisée en autres produits et charges financiers.

Les autres avantages à long terme (pendant l'emploi) comprennent principalement le versement de primes liées à l'ancienneté ainsi que les médailles du travail. Une provision est calculée selon des méthodes, des hypothèses et une fréquence identiques à celles retenues pour les évaluations des avantages postérieurs à l'emploi.

MONTANT DES ENGAGEMENTS

(en millions d'euros)

	2020	2019
Valeur actuelle des engagements futurs		
■ Retraites complémentaires	489,9	468,2
■ Indemnités de fin de carrière	222,3	201,0
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	29,5	28,8
■ Frais médicaux	10,3	14,2
TOTAL	752,0	712,2
Couverture des engagements :		
■ Par provision comptabilisée	515,3	461,6
■ Par fonds investi (valeur de marché) ⁽¹⁾	260,7	279,7
■ Dont excédent versé ⁽²⁾	(24,0)	(29,1)
TOTAL	752,0	712,2

(1) Les fonds investis couvrent principalement les engagements de retraites complémentaires pour 246,5 millions d'euros en 2020.

(2) L'excédent investi dans les fonds est inclus dans le poste « Autres actifs non courants ».

ENGAGEMENTS DE RETRAITE

A – Description des régimes

En France, les cadres percevant une rémunération en tranche C bénéficient d'un dispositif de retraite surcomplémentaire à prestations définies de type additif, pour lequel les droits acquis au 31 décembre 2019 ont été gelés en conformité avec la loi PACTE du 22 mai 2019. Les membres du Comité exécutif titulaires d'un contrat de travail avec Faurecia S.E. ou l'une de ses filiales bénéficient également d'un régime à prestations définies de type additif pour les membres français et à cotisations définies pour les membres étrangers, les droits acquis au 31 décembre 2019 dans le régime additif pour les membres français ont également été gelés en conformité avec la loi PACTE du 22 mai 2019.

Aux États-Unis, les deux régimes de retraite à prestations définies, déjà fermés à de nouveaux bénéficiaires, ont été combinés le 1er Janvier 2020 et couvrent 902 participants.

En Allemagne, le principal régime à prestations définies encore ouvert couvre 5 210 ayants droit potentiels, les prestations sont basées sur le nombre d'années de service, à partir de 14 ans de présence.

Au Japon, le principal régime à prestations définies couvre 2 128 participants. Les prestations sont basées sur les années de services et versées à la fin du contrat ou à l'atteinte des 60 ans.

B – 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				
2020	0,65 %	1,30 %	1,92 %	0,32 %
2019	1,20 %	2,20 %	2,79 %	0,20 %
TAUX D'INFLATION				
2020	1,80 %	2,95 %	N/A	N/A
2019	1,80 %	3,10 %	N/A	N/A

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

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

La durée moyenne des différents plans est la suivante pour les principales zones :

(en nombre d'années)	Zone Euro	Royaume Uni	États-Unis	Japon
Duration moyenne	16,1	22,3	7,6	9,3

C – Informations sur les actifs des régimes

L'allocation des fonds est la suivante :

(en pourcentage)	2020			2019		
	Actions	Obligations	Autres	Actions	Obligations	Autres
France	24 %	68 %	8 %	26 %	66 %	8 %
Royaume Uni	32 %	62 %	6 %	38 %	60 %	2 %
États-Unis	54 %	38 %	8 %	62 %	30 %	8 %
Japon	58 %	28 %	14 %	45 %	38 %	17 %

La juste valeur des actions et obligations est de niveau 1 en 2020 (prix cotés sur le marché).

D – Provisions pour retraite au bilan

(en millions d'euros)	2020			2019		
	France	Étranger *	Total	France	Étranger	Total
Montant à l'ouverture de l'exercice	164,4	225,1	389,5	166,8	167,8	334,6
Variation de périmètre (provision nette de l'excédent versé)	0,9	0,5	1,4	1,0	49,5	50,5
Dotations	12,8	19,2	32,0	16,5	2,1	18,6
Dépenses imputées sur la provision	(3,6)	(12,6)	(16,2)	(4,0)	(9,7)	(13,7)
Versements aux fonds investis	(1,7)	(4,9)	(6,6)	(0,6)	(5,2)	(5,8)
Écarts actuariels	6,7	49,8	56,5	8,5	18,9	27,4
Autres mouvements	0,1	(5,2)	(5,1)	(23,8)	1,7	(22,1)
Montant à la clôture de l'exercice	179,6	271,9	451,5	164,4	225,1	389,5

* La provision de 271,9 millions d'euros au 31 décembre 2020 correspond principalement à l'Allemagne (161,8 millions d'euros).

E – Évolution des engagements de retraite sur l'exercice

En France, les engagements de retraite ont augmenté de 14,9 millions d'euros à la clôture par rapport à celle de l'exercice précédent comme détaillé ci-dessous :

(en millions d'euros)	2020			2019		
	France	Étranger	Total	France	Étranger	Total
VALEUR ACTUELLE DES PRESTATIONS POUR SERVICES RENDUS						
Montant à l'ouverture de l'exercice	181,5	487,6	669,1	187,5	344,5	532,0
Coût des services rendus	10,8	15,9	26,7	13,4	14,0	27,4
Actualisation de l'année	2,2	7,5	9,7	3,8	9,3	13,1
Prestations servies sur l'exercice	(7,0)	(25,3)	(32,3)	(7,7)	(17,3)	(25,0)
Écarts actuariels	7,9	46,7	54,6	7,6	37,5	45,1
Change et autres variations	1,0	(16,6)	(15,6)	1,0	120,6	121,6
Réductions et liquidations	0,0	0,0	0,0	(0,3)	(21,0)	(21,3)
Effets des fermetures et modifications de régimes	0,0	0,0	0,0	(23,8)	0,0	(23,8)
Montant à la clôture de l'exercice	196,4	515,8	712,3	181,5	487,6	669,1
ACTIFS DE RÉGIME						
Montant à l'ouverture de l'exercice	17,1	262,5	279,6	20,7	176,7	197,4
Rendement normatif des fonds	0,2	4,2	4,4	0,4	5,1	5,5
Écarts actuariels	1,2	(3,1)	(1,9)	(0,9)	18,6	17,7
Change et autres variations	0,0	(11,9)	(11,9)	0,0	69,4	69,4
Dotations employeur	1,7	4,9	6,6	0,6	5,2	5,8
Prestations servies sur l'exercice	(3,4)	(12,7)	(16,1)	(3,7)	(7,6)	(11,3)
Réductions et liquidations	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,9)	(4,9)
Effets des fermetures et modifications de régimes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Montant à la clôture de l'exercice	16,8	243,9	260,7	17,1	262,5	279,6
SOLDE DE LA PROVISION À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	179,6	271,9	451,6	164,4	225,1	389,5
TOTAL DES VARIATIONS COMPTABILISÉES EN CHARGES DE LA PÉRIODE	12,8	19,2	32,0	16,5	2,1	18,6

Ces charges sont comptabilisées :

- en marge opérationnelle pour le coût des services rendus ;
- en « Autres revenus et charges financiers » pour l'actualisation des droits acquis et le rendement attendu des fonds.

Les écarts actuariels ont été comptabilisés en « Autres éléments du résultat global », conformément à la norme IAS 19R. Ils peuvent s'analyser de la façon suivante :

(en millions d'euros)	2020		
	France	Étranger	Total
Détail des écarts actuariels de l'exercice :			
■ écart lié aux hypothèses financières	(7,9)	(51,0)	(58,9)
■ écart lié aux hypothèses démographiques	0,0	4,3	4,3
■ autres écarts	1,2	(3,1)	(1,9)
TOTAL	(6,7)	(49,8)	(56,5)

F – Engagements de retraite : sensibilité aux variations de taux d'actualisation et du taux d'inflation sur les principaux périmètres

L'effet d'une augmentation de 25 points de base du taux d'actualisation et du taux d'inflation serait le suivant sur le montant des engagements :

(en pourcentage)	Taux d'actualisation + 0,25 pt	Taux d'inflation + 0,25 pt
France	(2,4) %	+ 2,3 %
Allemagne	(4,7) %	+ 1,2 %

25.3 Gratifications d'ancienneté et médailles du travail

Le Groupe évalue ses engagements liés aux primes accordées sous réserve de certaines conditions d'ancienneté et versées aux salariés à l'occasion de la remise des médailles du travail. La valeur de ces engagements est calculée en appliquant la méthode et les hypothèses retenues pour les évaluations des engagements de retraite. Ils sont provisionnés dans les comptes et s'élèvent à :

(en millions d'euros)	2020	2019
Sociétés françaises	6,1	5,9
Sociétés étrangères	23,4	22,9
TOTAL	29,5	28,8

25.4 Frais médicaux

En complément des engagements de retraite, certaines sociétés du Groupe, principalement aux États-Unis, ont l'obligation de prendre en charge des frais médicaux concernant leur personnel.

La provision s'établit comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Sociétés étrangères	10,3	14,2
TOTAL	10,3	14,2

Une augmentation de 25 points de base du taux d'actualisation et de 1 point du taux d'évolution des coûts médicaux entraînerait les variations suivantes sur l'engagement du Groupe :

(en pourcentage)	Taux d'actualisation + 0,25 pt	Taux d'évolution des coûts médicaux + 1 pt
Engagement	(2,3) %	+ 7,5 %

Les charges comptabilisées s'expliquent comme suit :

(en millions d'euros)	2020	2019
Droits acquis par les salariés	0,0	(0,1)
Actualisation des droits projetés *	(0,4)	(0,6)
TOTAL	(0,4)	(0,7)

* L'actualisation des droits projetés est enregistrée en « Autres revenus et charges financiers ».

Les passifs financiers définis par la norme IFRS 9 comprennent les emprunts comptabilisés selon l'option juste valeur ou selon le coût amorti.

Ils sont inscrits au bilan dans les postes suivants : « Passifs financiers courants et non courants » (note 26), « Dettes fiscales et sociales » (note 27) et « Dettes diverses » (note 28).

La ventilation des actifs et passifs financiers entre courants et non courants est déterminée par leur échéance à la date d'arrêté : inférieure ou supérieure à un an.

Note 26 Endettement financier net

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

26.1 Détail de l'endettement financier

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Emprunts obligataires	3 106,1	2 114,6
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 076,3	943,7
Emprunts et dettes financières divers	30,5	28,8
Dettes de loyers non courantes	794,0	732,3
Instruments dérivés non courants	9,9	6,0
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	5 016,8	3 825,4
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	52,0	122,1
Dettes de loyers courantes	182,2	173,7
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	963,9	722,7
Instruments dérivés courants	7,2	1,3
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	1 205,3	1 019,8
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	6 222,1	4 845,2
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(2,6)	(1,8)
Placements de trésorerie et disponibilités	(3 091,4)	(2 319,4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	3 128,1	2 524,0
Trésorerie nette	3 091,4	2 319,4
<i>(1) Dont banques créditrices</i>	22,7	80,5

La variation de la dette financière nette au cours de l'exercice s'analyse ainsi :

(en millions d'euros)	Montant au 31 décembre 2019	Variations des flux de trésorerie	Effets des variations de change	Effets des variations de juste valeur	Variation de périmètre et autres mouvements	Montant au 31 décembre 2020
Emprunts obligataires	2 114,6	984,7	0,0	6,8	0,0	3 106,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	943,7	1 653,5	(1,9)	(26,6)	(1 492,3)	1 076,3
Emprunts et dettes financières divers	28,8	0,0	0,0	1,9	(0,2)	30,5
Dettes de loyers non courantes	732,3	0,0	(36,8)	0,4	98,1	794,0
Instruments dérivés non courants	6,0	3,8	0,0	0,0	0,0	9,9
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	3 825,4	2 642,1	(38,8)	(17,5)	(1 394,4)	5 016,8
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	122,1	(1 520,3)	(5,7)	0,0	1 456,0	52,0
Dettes de loyers courantes	173,7	(183,5)	(7,5)	0,1	199,5	182,2
Concours bancaires et autres crédits à court terme	722,7	202,0	(24,2)	0,3	63,0	963,8
Instruments dérivés courants	1,3	(0,1)	0,0	6,1	0,0	7,2
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	1 019,8	(1 502,0)	(37,5)	6,5	1 718,5	1 205,3
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	4 845,2	1 140,0	(76,2)	(11,0)	324,1	6 222,1
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(1,8)	0,0	0,0	(0,8)	0,0	(2,6)
Placements de trésorerie et disponibilités	(2 319,4)	(828,8)	96,3	0,0	(39,5)	(3 091,4)
TOTAL	2 524,0	311,3	20,1	(11,8)	284,7	3 128,1

26.2 Échéancier

(en millions d'euros)	2022	2023	2024	2025	2026 et au-delà	Total
Emprunts obligataires	0,0	0,0	0,0	975,0	2 131,1	3 106,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	382,2	207,9	307,4	167,4	11,4	1 076,3
Emprunts et dettes financières divers	30,5	0,0	0,0	0,0	0,0	30,5
Dettes de loyers non courantes	156,0	131,7	109,6	92,4	304,3	794,0
Instruments dérivés non courants	2,8	2,6	4,5	0,0	0,0	9,9
TOTAL AU 31 DÉCEMBRE 2020	571,5	342,2	421,5	1 234,8	2 446,8	5 016,8

26.3 Financement

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

CRÉDIT SYNDIQUÉ

Faurecia a signé le 15 décembre 2014 un crédit syndiqué à échéance 5 ans, pour un montant de 1 200 millions d'euros. Ce crédit a été renégocié le 24 juin 2016, afin d'en étendre la maturité à 5 ans à compter de cette date, soit le 24 juin 2021, et d'en améliorer les termes et conditions.

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

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

Afin de sécuriser la liquidité du Groupe durant la crise du Covid-19, un montant de 600 millions d'euros a été tiré en mars 2020. La totalité de ce montant a été remboursée en septembre 2020 ; l'en-cours était donc nul au 31 décembre 2020.

Cette facilité de crédit contient une seule clause restrictive en matière de ratios financiers consolidés : le ratio Dette Nette⁽¹⁾/EBITDA⁽²⁾ doit être inférieur à 2,79⁽³⁾. Le respect de ce ratio conditionne la disponibilité du crédit. Au 31 décembre 2020, cette condition était respectée.

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

SCHULDSCHEINDARLEHEN

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

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

LIGNE DE CRÉDIT DE 30 MILLIARDS DE YENS

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

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

Au 31 décembre 2020, ce crédit était tiré à hauteur de 20 milliards de yens, soit 158,1 millions d'euros.

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

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

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

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

Ce crédit a été intégralement remboursé le 31 juillet 2020, avec le produit des émissions, d'une part d'obligations 2025 additionnelles et d'autre part d'obligations 2028, pour un montant total de 1 000 millions d'euros, réalisées à la même date (voir ci-après).

(1) Endettement net consolidé.

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

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

OBLIGATIONS 2025

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2020, 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 31 décembre 2020, l'en-cours de ces obligations 2026 s'élevait à 750 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2027

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

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

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

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

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

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.

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.

Enfin, au cours de l'année 2020, Faurecia a émis régulièrement des billets de trésorerie avec une date de maturité allant jusqu'à un an auprès d'investisseurs essentiellement en France. Leur en-cours était de 780,5 millions d'euros au 31 décembre 2020.

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

L'échéancier global de liquidité du Groupe se présente comme suit au 31 décembre 2020 :

(en millions d'euros)	Valeur Bilan			Échéancier contractuel non actualisé				
	Actif	Passif	Total	0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	104,7		104,7				104,7	
Autres actifs non courants	70,5		70,5				70,5	
Créances commerciales	3 237,1		3 237,1	3 150,4	55,5	31,2		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 091,4		3 091,4	3 091,4				
Intérêts sur :								
<i>Emprunt obligataire 2025</i>		(1,1)	(118,1)		(13,1)	(13,1)	(91,9)	
<i>Emprunt obligataire 2026</i>		(0,7)	(125,0)		(11,7)	(11,7)	(85,9)	(15,6)
<i>Emprunt obligataire 2027</i>		(1,0)	(116,4)		(8,3)	(8,3)	(66,5)	(33,3)
<i>Emprunt obligataire 2028</i>		(1,1)	(196,9)		(13,1)	(13,1)	(105,0)	(65,6)
<i>Schuldschein</i>		(0,4)	(42,1)	(3,5)	(3,5)	(7,1)	(27,9)	
<i>Autres emprunts long terme</i>		(0,4)	(26,4)	(2,6)	(2,6)	(4,6)	(15,9)	(0,7)
Dettes de loyers courantes		(182,2)	(182,2)	(45,6)	(45,6)	(91,0)		
Autres passifs financiers courants		(985,8)	(985,8)	(346,5)	(545,0)	(94,3)		
Dettes fournisseurs		(6 016,4)	(6 016,4)	(5 932,5)	(71,5)	(12,4)		
Emprunts obligataires hors intérêts								
<i>Emprunt obligataire 2025</i>		(975,0)	(975,0)				(975,0)	
<i>Emprunt obligataire 2026</i>		(753,9)	(753,9)					(753,9)
<i>Emprunt obligataire 2027</i>		(682,4)	(682,4)					(682,4)
<i>Emprunt obligataire 2028</i>		(694,8)	(694,8)					(694,8)
Emprunts auprès des établissements de crédit								
<i>Schuldschein</i>		(685,3)	(685,3)				(685,3)	
<i>Autres</i>		(288,7)	(288,7)			(1,4)	(287,3)	
Emprunts et dettes financières divers		(180,0)	(180,0)			(69,9)	(105,1)	(5,1)
Dettes de loyers non courantes		(794,0)	(794,0)				(489,7)	(304,3)
Instruments dérivés de taux		(9,9)	(9,9)	0,0	0,0	0,0	(9,9)	0,0
■ dont dérivés de taux en couverture de flux futurs		(9,9)	(9,9)				(9,9)	
■ dont dérivés de taux non qualifiés de couverture au sens IFRS		0,0	0,0					
Instruments dérivés de change	12,8	(9,8)	3,1	7,7	1,6	0,6	(6,8)	0,0
■ dont dérivés de change en couverture de juste valeur	2,6	(0,4)	2,2	2,2				
■ dont dérivés de change en couverture de flux futurs	10,2	(9,3)	0,9	5,5	1,6	0,6	(6,8)	
■ dont dérivés de change non qualifiés de couverture au sens IFRS	0,0	(0,1)	(0,1)	(0,1)				
TOTAL	6 516,5	(12 262,9)	(6 366,6)	(81,3)	(657,4)	(295,2)	(2 777,1)	(2 555,6)

26.4 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2020, la partie à taux variable s'élevait à 28,8 % des dettes financières avant opérations de couverture.

(en millions d'euros)	2020	
Dettes financières à taux variable	1 791,2	28,8 %
Dettes financières à taux fixe	4 430,9	71,2 %
TOTAL	6 222,1	100,0 %

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

(en millions d'euros)	2020		2019	
Euro	4 978,8	80,0 %	3 969,0	81,9 %
Dollar US	595,5	9,6 %	292,0	6,0 %
Yen	346,8	5,6 %	212,9	4,4 %
Autres devises	301,0	4,8 %	371,3	7,7 %
TOTAL	6 222,1	100,0 %	4 845,2	100,0 %

Sur l'ensemble de l'année 2020, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,86 %.

Note 27 Dettes fournisseurs et comptes rattachés, dettes fiscales et sociales

27.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Faurecia a mis en place un programme d'affacturage inversé depuis 2017. Ce programme permet aux fournisseurs participants de céder les créances commerciales qu'ils détiennent sur Faurecia à un établissement financier (factor), avant leur échéance contractuelle. Les relations entre les parties sont structurées au travers de deux contrats :

- les fournisseurs de Faurecia entrent dans un contrat de cession des créances qu'ils détiennent sur Faurecia avec le factor ;
- Faurecia signe une convention avec le factor selon laquelle il s'engage à payer à la date d'échéance les factures cédées par ses fournisseurs au factor (factures préalablement approuvées).

Ce programme permet aux fournisseurs ayant adhéré de voir leurs créances réglées dans un délai très bref par le factor. Faurecia règle les factures fournisseurs correspondantes au factor à leur date d'échéance contractuelle.

L'analyse du schéma a conduit le Groupe à considérer que la nature des dettes fournisseurs n'était pas modifiée par la mise en place de ce programme. Elles sont donc toujours classées en dettes d'exploitation.

(en millions d'euros)	2020	2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 016,4	5 316,2
TOTAL	6 016,4	5 316,2
Dont SAS	520,4	N/A

27.2 Dettes fiscales et sociales

(en millions d'euros)	2020	2019
Dettes envers le personnel (salaires)	414,8	397,4
Charges sociales	147,5	157,2
Participation des salariés	23,1	36,4
Autres dettes fiscales et sociales	186,5	161,7
TOTAL	771,9	752,7

Note 28 Dettes diverses

(en millions d'euros)	2020	2019
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	112,5	156,0
Produits constatés d'avance	44,3	26,9
Impôts courants	74,2	73,0
Autres dettes	211,2	103,8
Instruments dérivés de change opérationnels	2,5	1,2
TOTAL	444,7	360,9

Note 29 Instruments financiers**29.1 Instruments financiers inscrits au bilan**

(en millions d'euros)	2020		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres titres de participation	53,8		53,8			53,8
Autres actifs financiers non courants	104,7				104,7	104,7
Créances clients et comptes rattachés	3 237,1	3 237,1				0,0
Autres créances d'exploitation	363,4	353,2		10,2		10,2
Créances diverses et charges payées d'avance	856,4	856,4				0,0
Instruments dérivés changes	2,6		2,6			2,6
Instruments dérivés taux	0,0					0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 091,4		3 091,4			3 091,4
ACTIFS	7 709,4	4 446,7	3 147,8	10,2	104,7	3 262,7
Dettes financières non courantes *	4 222,8	1,8		9,9	4 211,1	4 357,3
Dettes de loyers non courantes	794,0				794,0	794,0
Dettes financières courantes	1 023,1		7,2		1 015,9	1 023,1
Dettes de loyers courantes	182,2				182,2	182,2
Avances sur contrats clients	605,7	605,7				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 016,4	6 016,4				0,0
Dettes fiscales et sociales	771,9	771,9				0,0
Dettes diverses	444,7	442,2	0,1	2,4		2,5
Dont Instruments dérivés changes	2,5		0,1	2,4		2,5
PASSIFS	14 060,8	7 838,0	7,3	12,3	6 203,2	6 359,1

(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 décembre 2020 : pour les obligations échéance 2025 cotées 101,68 % du pair, à 1 016,8 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 103,97 % du pair, à 779,8 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 101,17 % du pair, à 708,2 millions d'euros et pour les obligations échéance 2028 cotées 105,38 % du pair, à 737,6 millions d'euros.

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

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

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

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

Les principales méthodes d'évaluation retenues sont les suivantes :

- les éléments comptabilisés à la juste valeur par résultat ainsi que les instruments dérivés de couverture, sont évalués par application d'une technique de valorisation faisant référence à des taux cotés sur le marché interbancaire (Euribor...) et à des cours de change fixés quotidiennement par la Banque Centrale Européenne ;
- les dettes financières sont essentiellement comptabilisées au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE) ;
- la juste valeur des créances et des dettes fournisseurs des activités industrielles et commerciales est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu de leurs échéances très courtes.

Effet en résultat des instruments financiers :

	2020			
	Effet en résultat	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
<i>(en millions d'euros)</i>				
Différences de change sur opérations commerciales	(6,3)	(6,2)		(0,1)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	18,1	18,1		
Charges de financement	(204,3)		(204,3)	
Autres revenus et charges financiers	(36,6)		(38,8)	2,2
Gains nets ou pertes nettes	(229,1)	11,9	(243,1)	2,1

	2019			
	Effet en résultat	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
<i>(en millions d'euros)</i>				
Différences de change sur opérations commerciales	(6,1)	(6,2)		0,1
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	18,7	18,7		
Charges de financement	(197,7)		(197,7)	
Autres revenus et charges financiers	(40,4)		(40,4)	
Gains nets ou pertes nettes	(225,5)	12,5	(238,1)	0,1

Le tableau de passage des provisions pour dépréciation et les pertes de valeurs constatées pour chaque catégorie d'actifs financiers se présente ainsi au 31 décembre 2020 :

	Montant au 1 ^{er} janvier 2020	Dotations	Pertes imputées	Reprises	Variation de périmètre et autres mouvements	Montant au 31 décembre 2020
<i>(en millions d'euros)</i>						
Provisions créances clients	(17,5)	(30,0)	18,6	0,0	(1,8)	(30,7)
Titres non consolidés	(6,8)	(3,7)	0,0	0,0	0,5	(10,0)
Actifs financiers non courants	(21,2)	(0,5)	0,7	0,0	(0,4)	(21,4)
Autres créances d'exploitation et créances diverses	(11,3)	(3,5)	0,0	0,0	2,1	(12,7)
TOTAL	(56,8)	(37,7)	19,3	0,0	0,4	(74,8)

29.2 Instruments financiers – hiérarchie de juste valeur

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

Note 30 Couverture des risques de change et de taux d'intérêt

30.1 Opérations en devises et instruments dérivés

Les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées au cours du jour de la transaction. À l'arrêté des comptes, les dettes et créances sont revalorisées au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts provenant de cette réévaluation sont inscrits au compte de résultat en marge opérationnelle pour les créances et dettes opérationnelles et en « Autres revenus et charges financiers » pour les autres créances ou dettes.

Les instruments dérivés cotés sur des marchés organisés ou de gré à gré, avec des contreparties de premier rang, sont utilisés en couverture des risques de change et de taux. Ils sont inscrits dans le bilan pour leur juste valeur.

30.2 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.

2020

Devise de risque (en millions d'euros)	USD	CZK	CNY	RUB	GBP	PLN	MXN	JPY
Actifs commerciaux (moins passifs)	33,9	(35,9)	37,9	19,0	10,1	(15,3)	(62,0)	5,9
Actifs financiers (moins passifs) *	243,1	0,0	9,9	(29,0)	(88,6)	0,0	(9,0)	86,1
Transactions futures **	107,3	(56,8)	15,3	8,7	1,1	(68,1)	(47,8)	13,4
Position nette avant gestion	384,3	(92,7)	63,1	(1,3)	(77,4)	(83,4)	(118,8)	105,4
Instruments dérivés de change	(311,1)	45,3	(19,5)	22,5	100,2	68,0	19,0	(107,6)
Position nette après gestion	73,2	(47,4)	43,6	21,2	22,8	(15,4)	(99,8)	(2,2)

* Y compris financements inter-compagnies.

** Exposition commerciale prévue sur les six prochains mois.

2019

Devise de risque (en millions d'euros)	USD	CZK	CNY	RUB	GBP	PLN	MXN	JPY
Actifs commerciaux (moins passifs)	64,3	(9,5)	3,4	2,2	9,8	(8,5)	(108,1)	5,3
Actifs financiers (moins passifs) *	(154,2)	0,0	0,0	(36,3)	(93,9)	0,0	0,0	12,1
Transactions futures **	101,7	(49,7)	2,4	20,5	0,4	(69,5)	(49,2)	39,3
Position nette avant gestion	11,8	(59,2)	5,8	(13,6)	(83,7)	(78,0)	(157,3)	56,7
Instrumentés dérivés de change	47,9	57,1	9,0	31,1	94,0	102,6	104,6	(6,9)
Position nette après gestion	59,8	(2,1)	14,8	17,6	10,3	24,6	(52,6)	49,7

* Y compris financements inter-compagnies.

** Exposition commerciale prévue sur les six prochains mois.

Les instruments de couverture sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur. Celle-ci est établie à partir des valorisations réalisées en interne à partir des données de marché et contrôlées avec les valorisations fournies par les contreparties bancaires.

Information sur les notionnels couverts

(en millions d'euros) 2020	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel *	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
■ contrats de change à terme	0,0	(0,1)	10,2	10,2	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	2,6	(0,3)	468,3	468,3	0,0	0,0
■ cross-currency swap	0,0	(6,8)	97,8	0,0	97,8	0,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	9,9	(2,2)	349,1	349,1	0,0	0,0
■ option de change	0,3	(0,3)	40,5	40,5	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	(0,1)	9,1	9,1	0,0	0,0
	12,8	(9,8)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros) 2019	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel *	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
■ contrats de change à terme	0,1	0,0	5,0	5,0	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	0,8	(1,3)	541,2	541,2	0,0	0,0
■ cross-currency swap	1,7	(0,6)	106,8	0,0	106,8	0,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	5,2	(0,9)	405,0	405,0	0,0	0,0
■ option de change	3,6	(0,4)	221,5	221,5	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,2	0,0	28,5	28,5	0,0	0,0
	11,6	(3,2)				

* Notionnel en valeur absolue.

La sensibilité du résultat et des capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2020, résultant d'une variation de chaque devise de risque par rapport à l'euro se présente comme suit pour les principales devises auxquelles est exposé le Groupe :

Devise de risque	USD	CZK	CNY	RUB	GBP	PLN	MXN	JPY
2020	1,23	26,24	8,02	91,47	0,90	4,56	24,42	126,49
Hypothèses de variation (dépréciation devise de risque/EUR)	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %
Taux après sensibilité	1,29	27,55	8,42	96,04	0,94	4,79	25,64	132,81
Impact sur le résultat avant impôt (en millions d'euros)	(4,31)	1,80	(1,46)	(0,57)	(0,02)	0,76	3,55	(0,57)
Impact sur les autres éléments du résultat global (en millions d'euros)	12,07	(2,10)	0,00	0,00	(0,78)	(3,20)	(0,90)	1,09

Ces impacts traduisent d'une part, l'effet en résultat de la variation des cours de change, sur la valorisation au taux de clôture, des actifs et passifs figurants au bilan, net de l'impact de la variation de valeur intrinsèque des instruments de couverture éligibles à la couverture de juste valeur ou non éligibles et d'autre part l'effet en capitaux propres, de la variation de valeur intrinsèque des instruments de couverture pour les dérivés éligibles à la comptabilité de couverture des flux futurs (cash flow hedge).

30.3 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)	Moins d'un an		De 1 à 2 ans		De 2 à 5 ans		Plus de 5 ans		Total	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
2020										
Actifs financiers		3 094,0								3 094,0
Passifs financiers	(183,7)	(1 055,5)	(320,9)	(226,5)	(1 485,8)	(509,2)	(2 440,5)	0,0	(4 430,9)	(1 791,2)
Position nette avant gestion	(183,7)	2 038,5	(320,9)	(226,5)	(1 485,8)	(509,2)	(2 440,5)	0,0	(4 430,9)	1 302,8
Instruments de couverture de taux			(226,5)	226,5	(531,8)	531,8		(758,3)		758,3
Position nette après gestion	(183,7)	2 038,5	(547,4)	0,0	(2 017,6)	22,6	(2 440,5)	0,0	(5 189,2)	2 061,1

(en millions d'euros)	Moins d'un an		De 1 à 2 ans		De 2 à 5 ans		Plus de 5 ans		Total	
	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
2019										
Actifs financiers		2 321,2								2 321,2
Passifs financiers	(175,1)	(834,2)	(203,9)	(45,9)	(551,0)	(590,8)	(2 444,3)	0,0	(3 374,3)	(1 470,9)
Position nette avant gestion	(175,1)	1 487,0	(203,9)	(45,9)	(551,0)	(590,8)	(2 444,3)	0,0	(3 374,3)	850,3
Instruments de couverture de taux					(762,5)	762,5		(762,5)		762,5
Position nette après gestion	(175,1)	1 487,0	(203,9)	(45,9)	(1 313,5)	171,7	(2 444,3)	0,0	(4 136,8)	1 612,8

Les *cross-currency swaps* taux variable/taux fixe sont inclus dans la position de taux ci-dessus, mais leur valeur au bilan et leurs montants notionnels sont inclus dans la table correspondante des instruments dérivés de change en note 30.2 et non dans la table des instruments de taux ci-après.

Les principales composantes de la dette à taux fixe sont :

- les obligations à échéance juin 2025 émises en mars 2018 et en juillet 2020 pour un montant total de 1 000 millions d'euros ;
- les obligations à échéance juin 2026 émises en mars et en octobre 2019 pour un montant total de 750 millions d'euros ;
- les obligations à échéance juin 2027 émises en novembre 2019 pour un montant total de 700 millions d'euros ;
- les obligations à échéance juin 2028 émises en juillet 2020 pour un montant total de 700 millions d'euros ;
- une partie du *Schuldscheindarlehen* (voir note 26.3, paragraphe « Financement de l'acquisition de Clarion Co. Ltd ») émis en décembre 2018.

Les instruments dérivés de taux en portefeuille au 31 décembre 2020 visent à protéger contre une hausse des taux la part à taux variable du *Schuldscheindarlehen*.

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

(en millions d'euros) 2020	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	0,0	(9,9)	0,0	713,5	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(9,9)	0,0	713,5	0,0

(en millions d'euros) 2019	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	0,0	(6,0)	0,0	714,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(6,0)	0,0	714,0	0,0

Une partie de la dette étant à taux variable comme l'indique le tableau de la note 26.4, une hausse des taux courts aurait pour effet d'augmenter les intérêts financiers de la dette.

Les tests de sensibilité mis en œuvre, en prenant pour hypothèse une hausse de 100 points de base du niveau moyen des taux d'intérêt par rapport à la courbe des taux du 31 décembre 2020, montrent que l'effet sur le montant des charges de financement nettes (avant impôt) ne serait pas significatif, compte tenu des caractéristiques de la dette et des instruments dérivés existants au 31 décembre 2020.

30.4 Risque de contrepartie sur les instruments dérivés

Faurecia conclut l'essentiel de ses transactions sur produits dérivés avec des banques commerciales faisant partie de son pool de banques, et dont la notation ne crée pas un risque de contrepartie matériel. La prise en compte des conventions de compensation des produits dérivés existants avec les contreparties, est résumée dans les tableaux ci-dessous :

Actifs financiers au 31 décembre 2020 <i>(en millions d'euros)</i>	(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d) Effet des « autres accords de compensation » (ne répondant pas aux critères de compensation IAS 32)		(e) = (c) - (d)
	Valeur brute comptable (avant compensation)	Montants bruts compensés (conformément à IAS 32)	Montants nets présentés au bilan	Instruments Financiers	Juste valeur des collatéraux financiers	Exposition nette
Dérivés	12,8	0,0	12,8	5,1	0,0	7,7
Autres instruments financiers						
TOTAL	12,8	0,0	12,8	5,1	0,0	7,7

Passifs financiers au 31 décembre 2020 <i>(en millions d'euros)</i>	(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d) Effet des « autres accords de compensation » (ne répondant pas aux critères de compensation IAS 32)		(e) = (c) - (d)
	Valeur brute comptable (avant compensation)	Montants bruts compensés (conformément à IAS 32)	Montants nets présentés au bilan	Instruments Financiers	Juste valeur des collatéraux financiers	Exposition nette
Dérivés	19,6	0,0	19,6	5,1	0,0	14,5
Autres instruments financiers						
TOTAL	19,6	0,0	19,6	5,1	0,0	14,5

Note 31 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019
Redevances à payer sur contrats de location ⁽¹⁾	140,0	96,7
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
■ hypothèques sur différents immeubles du Groupe	2,0	2,0
Dettes cautionnées	30,3	33,7
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	158,6	173,3
Divers	1,1	1,1
TOTAL	332,0	306,8

(1) Les engagements au titre des paiements futurs de loyer correspondent en décembre 2020 essentiellement aux obligations non reprises dans la dette de loyer, telles que les paiements sur des contrats entrant dans le champ des exemptions permises par IFRS 16 et appliquées par le Groupe, ainsi que les paiements futurs sur des contrats dont l'exécution n'a pas encore commencé.

Les échéanciers des redevances à payer sur contrats de location se ventilent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	2020	2019
N+1	13,1	8,1
N+2	8,2	3,9
N+3	7,9	5,5
N+4	8,0	5,2
N+5 et au-delà	102,9	74,1
TOTAL	140,0	96,7

Échéances des hypothèques et cautions :

(en millions d'euros)	2020
■ à moins d'1 an	22,3
■ de 1 an à 5 ans	5,4
■ plus de 5 ans	4,6
TOTAL	32,3

Note 32 Parties liées

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

32.1 Relations avec le groupe PSA

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

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

Ces relations commerciales avec le groupe PSA et les entités comptabilisées par mise en équivalence (cf. note 13) se traduisent comme suit dans les comptes consolidés du Groupe :

(en millions d'euros)	2020	2019
Chiffre d'affaires	1 600,2	2 075,8
Achats de produits, prestations et matières	7,7	12,8
Créances *	477,7	473,3
Dettes fournisseurs	120,4	138,1
* Avant cession sans recours de créances pour :	283,0	252,0

32.2 Rémunération des dirigeants

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2020 aux membres du conseil d'administration et aux membres du Comité exécutif en fonction au 31 décembre 2020 s'élève à 14 293 985 euros dont 703 000 euros au titre des jetons de présence, contre 12 641 372 euros en 2019 dont 614 870 euros au titre des jetons de présence.

Note 33 Honoraires des commissaires aux comptes

(en millions d'euros)	EY				Mazars			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
AUDIT								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Émetteur	0,9	1,3	18,4 %	24,8 %	0,7	0,6	15,7 %	14,7 %
Filiales intégrées globalement	3,3	3,5	70,9 %	67,5 %	3,8	3,3	81,7 %	82,6 %
SOUS-TOTAL	4,2	4,8	89,3 %	92,3 %	4,6	3,9	97,4 %	97,4 %
Services autres que la certification des comptes								
Émetteur	0,2	0,2	4,3 %	3,8 %	0,1	0,1	2,6 %	2,6 %
Filiales intégrées globalement	0,3	0,2	6,4 %	3,8 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0 %
SOUS-TOTAL	0,5	0,4	10,7 %	7,7 %	0,1	0,1	2,6 %	2,6 %
TOTAL	4,7	5,2	100,0%	100,0 %	4,7	4,0	100,0%	100,0 %

Les honoraires facturés par les commissaires aux comptes au titre des travaux effectués pour le compte des publications spécifiques de Peugeot SA dans le cadre de sa fusion avec le groupe FCA ont été validés et pris en charge par Peugeot SA et ne sont donc pas intégrés dans les données du tableau ci-dessus.

Les services autres que la certification des comptes fournis par EY à l'entité consolidante et à ses filiales contrôlées sont principalement constitués de diligences relatives à l'émission d'attestations, d'audits contractuels et de diligences liées à des projets de désinvestissement, de consultations ainsi que des lettres de confort dans le cadre d'une opération de financement.

Les services autres que la certification des comptes fournis par Mazars à l'entité consolidante et à ses filiales contrôlées sont principalement constitués de diligences relatives à l'émission d'attestations, de la déclaration de performance extra-financière, d'audits contractuels et de diligences liées à des projets de désinvestissement, de consultations ainsi que des lettres de confort dans le cadre d'une opération de financement.

Note 34 Société mère consolidante

Les comptes consolidés du Groupe, dont la Société mère est Peugeot S.A., maison mère du Groupe PSA – Route de Gisy, 78140 Vélizy Villacoublay, France – sont inclus dans la consolidation de celui-ci.

Au 31 décembre 2020, Peugeot S.A. détient 39,34 % du capital de la société Faurecia et 56,02 % des droits de vote. L'évolution est décrite en note 2.3.

Note 35 Dividendes

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende de 1,00 euro par action.

Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
I – SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR INTÉGRATION GLOBALE			
Faurecia	France	Société mère	Société mère
Afrique du Sud			
Faurecia Interior Systems South Africa (Pty), Ltd	Afrique du Sud	100	100
Faurecia Interior Systems Pretoria (Pty), Ltd	Afrique du Sud	100	100
Faurecia Emission Control Technologies South Africa (CapeTown) (Pty), Ltd	Afrique du Sud	100	100
Allemagne			
Faurecia Autositze GmbH	Allemagne	100	100
Faurecia Automobiltechnik GmbH	Allemagne	100	100
Faurecia Automotive GmbH	Allemagne	100	100
Faurecia Innenraum Systeme GmbH	Allemagne	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies, Germany GmbH	Allemagne	100	100
Hug Engineering GmbH	Allemagne	100	100
Clarion Europa GmbH	Allemagne	100	100
SAS Autosystemtechnik GmbH	Allemagne	100	100
SAS Autosystemtechnik Verwaltungs GmbH	Allemagne	100	100
Argentine			
Faurecia Sistemas De Escape Argentina S.A.	Argentine	100	100
Faurecia Argentina S.A.	Argentine	100	100
SAS Automotriz Argentina S.A.	Argentine	100	100
Autriche			
Faurecia Angell-Demmel GmbH	Autriche	100	100
Belgique			
Faurecia Automotive Belgium	Belgique	100	100
Brésil			
Faurecia Automotive do Brasil, Ltda	Brésil	100	100
FMM Pernambuco Componentes Automotivos, Ltda	Brésil	51	100
Clarion do Brasil Ltda.	Brésil	100	100
SAS Automotive Do Brazil Ltda.	Brésil	100	100
Canada			
Faurecia Emissions Control Technologies Canada, Ltd	Canada	100	100
Irystec Software Inc.	Canada	100	100
Chine			
Faurecia Exhaust Systems Changchun Co., Ltd	Chine	51	100
Changchun Faurecia Xuyang Automotive Seat Co., Ltd	Chine	60	100
Faurecia – GSK (Wuhan) Automotive Seating Co., Ltd	Chine	51	100
Faurecia (Wuxi) Seating Components Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia Tongda Exhaust Systems Wuhan Co., Ltd	Chine	50	100
Faurecia Honghu Exhaust Systems Shanghai, Co., Ltd	Chine	66	100
Faurecia (Changchun) Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies Development (Shanghai) Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Shanghai) Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Qingdao) Exhaust Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (China) Holding Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Guangzhou) Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies (Chongqing) Co., Ltd	Chine	72,5	100
Faurecia Emissions Control Technologies (Yantai) Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Chengdu) Emissions Control Technologies Co., Ltd	Chine	51	100
Faurecia (Nanjing) Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Shenyang) Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Wuhan) Automotive Components Systems Co., Ltd	Chine	100	100

(1) Cumul des pourcentages de participation des sociétés consolidées par intégration globale.

2 Comptes consolidés

Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
Changchun Faurecia Xuyang Interior Systems Co., Ltd	Chine	60	100
Chengdu Faurecia Limin Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Yancheng) Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
CSM Faurecia Automotive Parts Co., Ltd	Chine	50	100
Faurecia NHK (Xiangyang) Automotive Seating Co., Ltd	Chine	51	100
Faurecia Emissions Control Technologies (Beijing) Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies (Nanchang) Co., Ltd	Chine	51	100
Faurecia Emissions Control Technologies (Ningbo) Co., Ltd.	Chine	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies (Foshan) Co., Ltd	Chine	51	100
Foshan Faurecia Xuyang Interior Systems Co., Ltd	Chine	60	100
Faurecia PowerGreen Emissions Control Technologies (Shanghai) Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies (Ningbo Hangzhou Bay New District) Co., Ltd	Chine	66	100
Shanghai Faurecia Automotive Seating Co., Ltd	Chine	55	100
Changsha Faurecia Emissions Control Technologies Co., Ltd	Chine	100	100
Dongfeng Faurecia Automotive Interior Co., Ltd	Chine	50	100
Borgward Faurecia (Tianjin) Auto Systems Co., Ltd	Chine	51	100
Faurecia Exhaust Systems (Shanghai) Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Jimo) Emissions Control Technologies Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Tianjin) Emission Control Technologies Co., Ltd	Chine	51	100
Faurecia Yinlun (Weifang) Emission Control Technologies Co., Ltd	Chine	52	100
Tianjin Faurecia Xuyang Automotive System Co., Ltd	Chine	60	100
Dongfeng Faurecia Emissions Control Technologies Co., Ltd	Chine	50	100
Faurecia (Changshu) Automotive System Co., Ltd	Chine	55	100
Faurecia (Liuzhou) Automotive Seating Co., Ltd	Chine	50	100
Faurecia Clarion Electronic Fengcheng Co., Ltd	Chine	100	100
Shenzhen Faurecia Automotive Parts Co., Ltd	Chine	70	100
Faurecia (Hangzhou) Automotive Systems Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia (Liuzhou) Automotive Interior Systems Co.,Ltd	Chine	50	100
Faurecia Clarion Electronic Foshan Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia Chongqing Zhuotong Automotive Interior Systems Co.,Ltd	Chine	50	100
Shanghai Faurecia Automotive Seating component Co., Ltd	Chine	55	100
Parrot Automotive Shenzhen	Chine	100	100
HUG Engineering Shanghai Co., Ltd	Chine	100	100
Faurecia Clarion Electronics (Dongguan) Co. Ltd.	Chine	100	100
Faurecia Clarion Electronics (Xiamen) Co. Ltd.	Chine	100	100
Chengdu Faurecia Xuyang Automotive Seat Co., Ltd	Chine	60	100
Zhejiang Faurecia Interior & Exterior Systems Co., Ltd	Chine	100	100
SAS Automotive Systems (Shanghai) Co., Ltd.	Chine	100	100
Faurecia Clarion Electronic Chongqing Ltd	Chine	100	100
Changchun Faurecia Xuyang Display Technology Co., Ltd.	Chine	55	100
Nanjing Faurecia Emission Control Technology Co., Ltd	Chine	66	100
Coagent Global Limited	Chine	100	100
Faurecia Clarion Electronics Asia Pacific Limited	Chine	100	100
Chang Ming Co., Ltd.	Chine	82	100
Clarion (H.K.) Industries Co., Ltd	Chine	100	100
Chine Taïwan			
Covatech Inc.	Chine Taïwan	82	100
Clarion (Taïwan) Manufacturing Co., Ltd	Chine Taïwan	100	100
Corée du Sud			
Faurecia Korea, Ltd	Corée du Sud	100	100
FCM Yeongcheon	Corée du Sud	100	100
FAS Yeongcheon	Corée du Sud	100	100
Danemark			
Amminex Emissions Technology AS	Danemark	91,5	100
Espagne			
Asientos de Castilla Leon, S.A.	Espagne	100	100
Asientos del Norte, S.A.	Espagne	100	100
Faurecia Asientos Para Automovil España, S.A.	Espagne	100	100

(1) Cumul des pourcentages de participation des sociétés consolidées par intégration globale.

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
Faurecia Sistemas De Escape España, SA	Espagne	100	100
Tecnoconfort	Espagne	50	100
Asientos de Galicia, S.L.	Espagne	100	100
Faurecia Automotiv España, S.L.	Espagne	100	100
Faurecia Interior System España, S.A.	Espagne	100	100
Faurecia Interior System SALC España, S.L.	Espagne	100	100
Valencia Modulos de Puertas, S.L.	Espagne	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies, Pamplona, S.L.	Espagne	100	100
Incalplas, S.L.	Espagne	100	100
Faurecia Holding España S.L.	Espagne	100	100
Faurecia Automotiv Industrie Spain, S.L.	Espagne	100	100
SAS Autosystemtechnik S.A.	Espagne	100	100
États-Unis			
Faurecia Emissions Control Systems NA, LLC	États-Unis	100	100
Faurecia Automotiv Seating, LLC	États-Unis	100	100
Faurecia USA Holdings, Inc.	États-Unis	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies, USA, LLC	États-Unis	100	100
Faurecia Interior Systems, Inc.	États-Unis	100	100
Faurecia Madison Automotiv Seating, Inc.	États-Unis	100	100
Faurecia Interiors Louisville, LLC	États-Unis	100	100
Faurecia Interior Systems Saline, LLC	États-Unis	100	100
Faurecia Mexico Holdings, LLC	États-Unis	100	100
FNK North America, Inc	États-Unis	100	100
Faurecia North America, Inc.	États-Unis	100	100
Hug Engineering Inc.	États-Unis	100	100
Faurecia DMS	États-Unis	100	100
Clarion Corporation of America	États-Unis	100	100
SAS Automotiv USA Inc.	États-Unis	100	100
France			
Faurecia Sièges d'automobile	France	100	100
Faurecia Industries	France	100	100
ECSA – Etudes Et Construction de Sièges pour l'Automobile	France	100	100
Siedoubs	France	100	100
Sielest	France	100	100
Siemar	France	100	100
Faurecia Seating Flers	France	100	100
Faurecia Investments	France	100	100
Trecia	France	100	100
Faurecia Automotiv Holdings	France	100	100
Faurecia Automotiv Industrie	France	100	100
Faurecia Intérieur Industrie	France	100	100
Faurecia Systèmes d'Echappement	France	100	100
Faurecia Services Groupe	France	100	100
Faurecia Exhaust International	France	100	100
Faurecia – Metalloprodukcja Holding	France	70	100
Faurecia Smart Technologies	France	100	100
Faurecia Interieurs Saint-Quentin	France	100	100
Faurecia Interieurs Mornac	France	100	100
Faurecia Ventures	France	100	100
Faurecia Automotiv Composites	France	100	100
Hambach Automotiv Exteriors	France	100	100
Hennape Six	France	100	100
Faurecia Clarion Electronics Europe S.A.S.	France	100	100
Clarion Europe S.A.S	France	100	100
SAS Automotiv France S.A.S.U.	France	100	100
SAS Logistics France S.A.S.U	France	100	100
Cockpit Automotiv Systems Rennes S.A.S.U	France	100	100
Faurecia Ullit	France	100	100

(1) Cumul des pourcentages de participation des sociétés consolidées par intégration globale.

2 Comptes consolidés

Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
Grande-Bretagne			
Faurecia Automotive Seating UK, Ltd	Grande-Bretagne	100	100
Faurecia Midlands, Ltd	Grande-Bretagne	100	100
SAI Automotive Fradley, Ltd	Grande-Bretagne	100	100
SAI Automotive Washington, Ltd	Grande-Bretagne	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies UK, Ltd	Grande-Bretagne	100	100
Hongrie			
Faurecia Emissions Control Technologies, Hungary Kft	Hongrie	100	100
Clarion Hungary Electronics Kft.	Hongrie	100	100
Inde			
Faurecia Automotive Seating India Private, Ltd	Inde	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies India Private, Ltd	Inde	74	100
Faurecia Interior Systems India Private, Ltd	Inde	100	100
Clarion India Pvt, Ltd	Inde	100	100
Israël			
Faurecia Security Technologies	Israël	100	100
Italie			
Faurecia Emissions Control Technologies, Italy SRL	Italie	100	100
Hug Engineering Italia S.r.l.	Italie	100	100
Japon			
Faurecia Japan K.K.	Japon	100	100
Faurecia Howa Interiors Co., Ltd	Japon	50	100
Clarion Co., Ltd	Japon	100	100
Clarion Sales and Marketing Co., Ltd	Japon	100	100
Luxembourg			
Faurecia AST Luxembourg S.A.	Luxembourg	100	100
Faurecia Luxembourg Sarl	Luxembourg	100	100
Faurecia Holdings AST, Sarl	Luxembourg	100	100
Malaisie			
Crystal Precision (M) Sdn. Bhd.	Malaisie	86.25	100
Maroc			
Faurecia Équipements Automobiles Maroc	Maroc	100	100
Faurecia Automotive Systems Technologies	Maroc	100	100
Faurecia Automotive Industries Morocco SARL	Maroc	100	100
Mexique			
Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Servicios Corporativos de Personal Especializado, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Exhaust Services Mexicana, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
ET Mexico Holdings II, S. de R.L. de C.V.	Mexique	100	100
Faurecia Howa Interior Mexico, S.A. de C.V.	Mexique	51	100
Electronica Clarion, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
Ultra Industrial, S.A. de C.V.	Mexique	100	100
SAS Automotive Systems S.A. De C.V.	Mexique	100	100
SAS Automotive Systems & Services S.A. De C.V.	Mexique	100	100
Pays-Bas			
ET Dutch Holdings B.V.	Pays-Bas	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies Netherlands B.V.	Pays-Bas	100	100
Hug Engineering B.V.	Pays-Bas	100	100
Pologne			
Faurecia Automotive Polska S.A.	Pologne	100	100
Faurecia Wallbrzych S.A.	Pologne	100	100
Faurecia Grojec R&D Center S.A.	Pologne	100	100
Faurecia Legnica S.A.	Pologne	100	100
Faurecia Gorzow S.A.	Pologne	100	100

(1) Cumul des pourcentages de participation des sociétés consolidées par intégration globale.

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
Portugal			
Faurecia – Assentos de Automovel, Lda	Portugal	100	100
SASAL	Portugal	100	100
Faurecia – Sistemas De Escape Portugal, Lda	Portugal	100	100
EDA – Estofagem de Assentos, Lda	Portugal	100	100
Faurecia Sistemas de Interior de Portugal, Componentes Para Automoveis S.A.	Portugal	100	100
SAS Automotive De Portugal Unipessoal Ltda.	Portugal	100	100
Rép. Tchèque			
Faurecia Exhaust Systems, S.R.O.	Rép. Tchèque	100	100
Faurecia Automotive Czech Republic, S.R.O.	Rép. Tchèque	100	100
Faurecia Interior Systems Bohemia, S.R.O.	Rép. Tchèque	100	100
Faurecia Components Pisek, S.R.O.	Rép. Tchèque	100	100
Faurecia Interiors Pardubice, S.R.O.	Rép. Tchèque	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies Mlada Boleslav, S.R.O.	Rép. Tchèque	100	100
Faurecia Plzen	Rép. Tchèque	100	100
SAS Autosystemtechnik S.R.O.	Rép. Tchèque	100	100
Roumanie			
Faurecia Romania S.R.L.	Roumanie	100	100
Euro Auto Plastic Systems S.R.L.	Roumanie	50	100
Russie			
OOO Faurecia Interior Luga	Russie	100	100
OOO Faurecia Metalloprodukcja Exhaust Systems	Russie	70	100
OOO Faurecia Automotive Development	Russie	100	100
OOO Faurecia Automotive Exteriors Bumpers	Russie	100	100
Clarion RUS LLC	Russie	100	100
Slovaquie			
Faurecia Automotive Slovakia SRO	Slovaquie	100	100
SAS Automotive S.R.O.	Slovaquie	100	100
Suède			
Faurecia Interior Systems Sweden AB	Suède	100	100
Faurecia CREO	Suède	78,6	100
Suisse			
Hug Engineering AG	Suisse	100	100
Faurecia Switzerland Sàrl	Suisse	100	100
Thaïlande			
Faurecia Interior Systems (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies, Thailand Co., Ltd	Thaïlande	100	100
Faurecia & Summit Interior Systems (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	50	100
Clarion Asia (Thailand) Co., Ltd	Thaïlande	100	100
Tunisie			
Société Tunisienne d'Équipements d'Automobile	Tunisie	100	100
Faurecia Informatique Tunisie	Tunisie	100	100
Turquie			
Faurecia Polifleks Otomotiv Sanayi Ve Ticaret Anonim Sirketi	Turquie	100	100
SAS Otosistem Teknik Ticaret Ve Limited Sirketi	Turquie	100	100
Uruguay			
Faurecia Automotive Del Uruguay, S.A.	Uruguay	100	100
Vietnam			
Faurecia Vietnam Haiphong	Vietnam	100	100

(1) Cumul des pourcentages de participation des sociétés consolidées par intégration globale.

2 Comptes consolidés

Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
II – SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR MISE EN EQUIVALENC			
Chine			
Changchun Xuyang Faurecia Acoustics & Soft Trim Co., Ltd	Chine	40	40
Jinan Jidao Auto Parts Co., Ltd	Chine	50	50
Changchun Faurecia Xuyang Automotive Components Technologies R&D Co., Ltd	Chine	45	45
Dongfeng Faurecia (Wuhan) Automotive Parts Sales Co., Ltd	Chine	50	50
Qinhuangdao WKW-FAD Automotive Interior Parts Co., Ltd	Chine	50	50
Dongfeng Faurecia (Xiangyang) Emissions Systems Co., Ltd	Chine	50	50
Faurecia Liuzhou Automotive Seating Sales Co., Ltd	Chine	50	50
Chongqing Guangneng Faurecia Interior Systems Co., Ltd	Chine	50	50
Hongtai Faurecia Composite (Wuhan) Co., Ltd	Chine	50	50
Faurecia (Liuzhou) Emissions Control Technologies Co., Ltd.	Chine	50	50
Wuhan Clarion Kotei Software Technology Co., Ltd	Chine	25	25
Beijing BAIC Faurecia Automotive Systems Co., Ltd	Chine	50	50
Espagne			
Componentes de Vehiculos de Galicia, S.A.	Espagne	50	50
Copo Iberica, S.A.	Espagne	50	50
États-Unis			
Detroit Manufacturing Systems, LLC	États-Unis	49	49
DMS leverage lender, LLC	États-Unis	49	49
DMS Toledo, LLC	États-Unis	49	49
Total Network Manufacturing LLC	États-Unis	49	49
France			
Automotive Performance Materials (APM)	France	50	50
Symbio	France	50	50
Inde			
NHK F. Krishna India Automotive Seating Private, Ltd	Inde	19	19
Basis Mold India Private Limited	Inde	38	38
Italie			
Ligneos Srl	Italie	50	50
Japon			
Faurecia – NHK Co., Ltd	Japon	50	50
Malaisie			
Clarion (Malaysia) Sdn. Bhd.	Malaisie	45	45
Mexique			
GMD Stamping Mexico S.A. de C.V.	Mexique	49	49
Hitachi Automotive Systems San Juan Del Rio, S.A. de C.V.	Mexique	20	20
Portugal			
Vanpro Assentos, Lda	Portugal	50	50
Faurecia Aptoide Automotive, Lda	Portugal	50	50
Turquie			
Teknik Malzeme Ticaret Ve Sanayi AS	Turquie	50	50

(1) Cumul des pourcentages de participation des sociétés consolidées par intégration globale.



3.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'assemblée générale de la société Faurecia,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Faurecia relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations – Points clés de l’audit

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l’audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l’état d’urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d’avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l’organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C’est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l’audit relatifs aux risques d’anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l’audit des comptes consolidés de l’exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s’inscrivent dans le contexte de l’audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n’exprimons pas d’opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition

(Note 10C « Écarts d'acquisition » de l'annexe aux comptes consolidés)

Risque identifié

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition s'élève à 2.195,9 millions d'euros au 31 décembre 2020. Ces actifs sont comptabilisés dans les quatre regroupements d'unités génératrices de trésorerie (UGT), correspondant chacun à l'un des secteurs opérationnels du groupe : Seating, Clean Mobility, Interiors et Clarion Electronics.

Conformément à la norme IAS 36, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'un amortissement mais d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an, tel que mentionné dans la note 10C de l'annexe aux comptes consolidés.

Pour la réalisation de ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés entre les groupes d'UGT qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants comme mentionné dans la note 10C de l'annexe aux comptes consolidés.

Le test de dépréciation permet de comparer la valeur comptable des actifs et passifs ainsi regroupés 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. Une dépréciation est constatée dès que la valeur ainsi déterminée d'un groupe d'UGT est inférieure à sa valeur comptable.

Les flux futurs de trésorerie utilisés sont issus des prévisions du groupe pour la période 2021-2025 pour Clarion Electronics et pour la période 2021-2023 pour les trois autres groupes d'UGT. Ces prévisions ont été établies au cours du dernier trimestre de l'année 2020 et intègrent des hypothèses de volumes du marché automobile mondial issues de sources externes.

Comme mentionné dans la note 10C, le test réalisé au 31 décembre 2020 a permis de confirmer la valeur au bilan des écarts d'acquisition pour Seating, Interiors et Clean Mobility. Une perte de valeur de 150 millions d'euros avait été comptabilisée au 30 juin 2020 pour Clarion Electronics, le test au 31 décembre 2020 n'a pas établi de perte de valeur complémentaire.

Dans le cadre de notre audit, nous avons considéré l'évaluation de la valeur d'utilité des écarts d'acquisition comme un point clé de l'audit pour les raisons suivantes :

- la valeur des écarts d'acquisition est significative dans les comptes consolidés ;
- la détermination des paramètres utilisés pour la mise en œuvre des tests de dépréciation implique des jugements et estimations importants de la part de la direction, tels que les flux futurs de trésorerie, les taux d'actualisation et les taux de croissance à l'infini, qui sont par nature impactés par le contexte évolutif de crise liée au Covid19.

Notre réponse

Nous avons pris connaissance de la méthode utilisée par la direction pour déterminer la valeur recouvrable de chaque groupe d'UGT, afin d'étudier sa conformité avec la norme IAS 36.

Nous avons analysé, avec des experts en évaluation d'actifs intégrés dans l'équipe d'audit, les hypothèses-clés utilisées par la direction dans la détermination des flux prévisionnels de trésorerie. Pour cela nous avons notamment :

- rapproché les éléments pris en compte dans les tests de dépréciation de chaque groupe d'UGT avec les comptes consolidés ;
- comparé les hypothèses-clés retenues pour déterminer la valeur d'utilité du groupe d'UGT, en particulier les hypothèses de volumes du marché automobile mondial considérées par le Groupe dans le contexte de la crise liée au Covid-19, le taux d'actualisation et le taux de croissance, à des données externes de marché ;
- analysé la cohérence des flux prévisionnels avec les flux historiques ;
- vérifié les calculs arithmétiques du modèle d'évaluation et rapproché les principales données issues des prévisions intégrant les prévisions pour la période 2021-2023 (2021-2025 pour Clarion Electronics) avec celles incluses dans les tests de dépréciation ;
- effectué des calculs de sensibilité sur les valeurs d'utilité déterminées par la direction, notamment concernant le taux d'actualisation, le niveau de marge opérationnelle pour évaluer leurs incidences, ainsi que sur les hypothèses de volumes du marché automobile mondial considérées par le Groupe.

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations relatives aux écarts d'acquisition présentées dans les notes annexes aux comptes consolidés.

Comptabilisation et évaluation de la valeur recouvrable des frais de développement

(Notes 10 et 11 de l'annexe aux comptes consolidés)

Risque identifié

Le montant net des frais de développement activés au 31 décembre 2020 s'élève à 2.059,7 millions d'euros.

Conformément à la norme IAS 38, les coûts de développement engagés pour fabriquer et livrer des modules dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client et considérés comme des coûts de préproduction pour les pièces série sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles selon les conditions explicitées dans la note 11 de l'annexe aux comptes consolidés.

Ces actifs sont amortis au rythme des quantités de pièces livrées au client, avec une durée maximale de cinq ans, sauf cas particulier.

Les frais de recherche ainsi que les coûts des études ne remplissant pas les conditions exposées dans la note 11 de l'annexe aux comptes consolidés sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Des tests de dépréciation de ces actifs sont réalisés dès qu'un indice de perte de valeur apparaît. Ces tests consistent à comparer la valeur nette comptable des actifs incorporels et corporels affectables à un contrat client, à la valeur actualisée des flux nets futurs de trésorerie attendus sur le contrat, en prenant la meilleure estimation possible des ventes futures.

Dans le cadre de notre audit, nous avons considéré la comptabilisation et l'évaluation de la valeur recouvrable des frais de développement comme un point clé de l'audit pour les raisons suivantes :

- la valeur des frais de développement activés est significative dans les comptes consolidés ;
- la détermination des paramètres utilisés pour la mise en œuvre de tests de dépréciation implique des jugements et des estimations importants de la part de la direction, tels que les flux futurs de trésorerie, les taux d'actualisation et le taux de marge brute attendu par programme qui sont par nature dépendants de l'environnement économique impacté par le contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Notre réponse

En ce qui concerne l'inscription des frais de développement à l'actif :

- nous avons pris connaissance des procédures mises en place par la direction pour déterminer l'éligibilité à l'activation de dépenses de développement et analysé leur conformité avec la norme IAS 38 ;
- nous avons réalisé des tests sur un échantillon de programmes clients afin d'apprécier le caractère activable des frais de développement portés à l'actif au regard des conditions de la norme IAS 38.

Concernant l'évaluation de la valeur recouvrable des frais de développement figurant à l'actif :

- nous nous sommes entretenus avec la direction afin d'identifier d'éventuels indices de perte de valeur ;
- nous avons pris connaissance de la méthode utilisée par la direction pour déterminer la valeur recouvrable de ces actifs, et examiné les modalités de sa mise en œuvre ainsi que l'exactitude arithmétique des calculs réalisés ;
- nous avons analysé pour un échantillon de programmes clients ayant fait l'objet d'un test de dépréciation, les hypothèses-clés utilisées par la direction dans la détermination des flux prévisionnels de trésorerie intégrant les hypothèses de la direction établies dans le contexte de la crise liée au Covid-19, et pour cela avons notamment :

- rapproché les éléments composant la valeur nette comptable de ces actifs affectables à un contrat client avec les comptes consolidés,
- comparé, avec des experts en évaluation d'actifs intégrés dans l'équipe d'audit les hypothèses-clés retenues, en particulier le taux d'actualisation, à des données externes de marché,
- rapproché les données spécifiques, pour un échantillon de programmes, telles que les quantités de livraisons prévisionnelles et le prix unitaire négocié par produit aux documents contractuels conclus avec le client ou aux données externes disponibles, tenant compte le cas échéant des négociations en cours.

Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations relatives aux frais de développement présentées dans les notes annexes aux comptes consolidés.

Reconnaissance et caractère recouvrable des actifs d'impôts différés

(Note 8 « Impôts sur les résultats » de l'annexe aux comptes consolidés)

Risque identifié	Notre réponse
<p>Les actifs d'impôts différés figurent au bilan des comptes consolidés au 31 décembre 2020 pour une valeur nette comptable de 475,4 millions d'euros. Les passifs d'impôts différés s'élèvent à 82,0 millions d'euros à la clôture.</p> <p>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.</p> <p>Sur la base des prévisions, le groupe considère comme probable le recouvrement du solde net d'impôts différés comptabilisé au 31 décembre 2020, soit 393,4 millions d'euros.</p> <p>La capacité du groupe à recouvrer les actifs d'impôts différés est appréciée par la direction à la clôture de chaque exercice.</p> <p>Nous avons considéré la reconnaissance et le caractère recouvrable des actifs d'impôts différés comme un point clé de l'audit en raison de l'importance des hypothèses et jugements retenus par la direction pour la comptabilisation de ces actifs en particulier dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et compte tenu de leur montant significatif dans les comptes consolidés.</p>	<p>Nous avons analysé les hypothèses retenues par la direction pour la reconnaissance et l'estimation des actifs d'impôts différés et leur conformité avec la norme IAS 12.</p> <p>Nous avons, avec des experts en fiscalité intégrés dans l'équipe d'audit, analysé la probabilité que le groupe puisse utiliser dans le futur les déficits fiscaux reportables dont il dispose à ce jour, notamment au regard :</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ des impôts différés passifs qui existent dans la même juridiction fiscale et qui pourront être imputés sur ces déficits fiscaux reportables existants, avant leur expiration ; ■ de la capacité des sociétés du groupe concernées à dégager des résultats taxables futurs permettant l'utilisation de ces pertes fiscales reportables. <p>Nous avons également examiné la cohérence des principales données et hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions de résultat fiscal, établies dans le contexte de la crise liée au Covid-19, avec les prévisions sous-tendant la comptabilisation et le caractère recouvrable des impôts différés actifs relatifs aux déficits fiscaux reportables.</p> <p>Nous avons enfin apprécié le caractère approprié des informations relatives aux actifs d'impôts différés présentées dans les notes de l'annexe aux comptes consolidés.</p>

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe du conseil d'administration.

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du Groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Faurecia par votre assemblée générale du 28 mai 2019 pour le cabinet MAZARS et du 17 juin 1983 pour le cabinet ERNST & YOUNG Audit.

Au 31 décembre 2020, le cabinet MAZARS était dans la deuxième année de sa mission sans interruption et le cabinet ERNST & YOUNG Audit dans la trente-huitième année (dont respectivement deux et vingt-deux années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé).

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537/2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 22 février 2021

Les commissaires aux comptes

MAZARS

David Chaudat

Grégory Derouet

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Roch Varon

Guillaume Brunet-Moret





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

