



2018

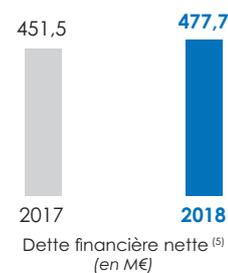
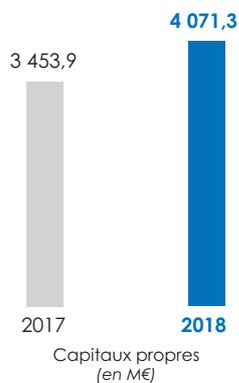
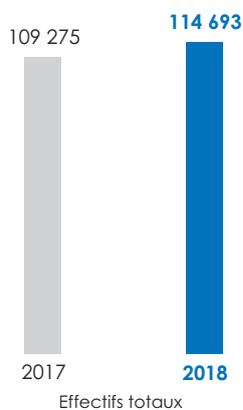
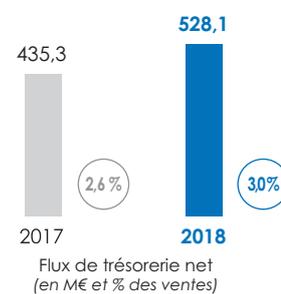
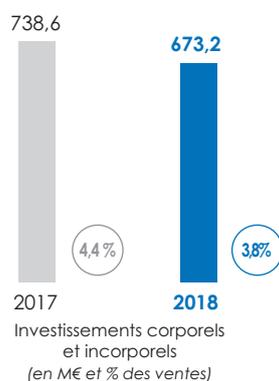
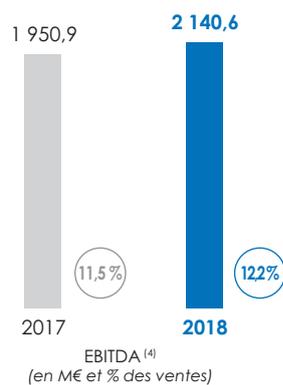
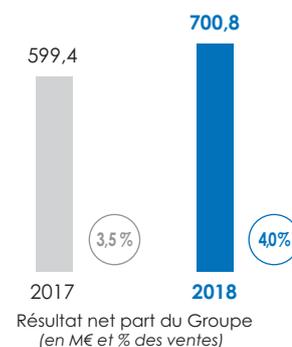
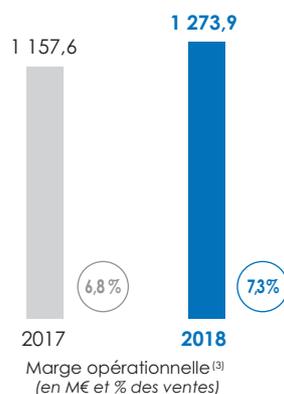
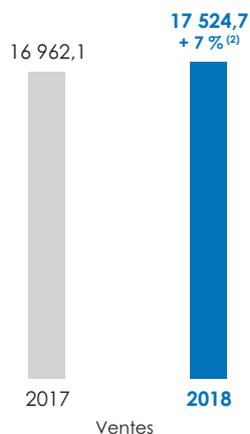
Résultats Annuels

faurecia
inspiring mobility

Sommaire

Chiffres clés	1
1. Activité	3
1.1. Événements récents	4
1.2. Production automobile	7
1.3. Ventes	7
1.4. Marge opérationnelle	11
1.5. Résultat net	13
1.6. Structure financière et endettement	14
1.7. Réconciliation IFRS 15	16
1.8. Perspectives	17
2. Comptes consolidés	19
2.1. État du résultat global de la période	20
2.2. Bilan consolidé	22
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	24
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	25
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	26
3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	83
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	

Chiffres clés ⁽¹⁾



(1) Après application de la norme IFRS15 (tableau de réconciliation disponible au § 1.7).

(2) À devises constantes, et incluant les Bolt-Ons.

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

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

(5) Note 26.1 de l'annexe aux états financiers consolidés.



1. Activité

1.1. Événements récents	4
1.2. Production automobile	7
1.3. Ventes	7
1.3.1. Par région	8
1.3.2. Par client	9
1.3.3. Par secteur d'activité	10
1.4. Marge opérationnelle	11
1.4.1. Par région	11
1.4.2. Par secteur d'activité	12
1.5. Résultat net	13
1.6. Structure financière et endettement	14
1.6.1. Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent de financement	14
1.6.2. Flux nets de trésorerie	14
1.6.3. Dette nette	15
1.7. Réconciliation IFRS 15	16
1.8. Perspectives	17

Depuis le 1^{er} janvier 2018, Faurecia applique la norme IFRS 15 relative à la reconnaissance du revenu. Le Groupe ayant opté pour une application rétrospective complète, les comptes consolidés publiés au 31 décembre 2017 ont été retraités en conséquence. Les chiffres de 2017 présentés dans la suite de ce document sont donc après application de la norme IFRS 15.

En 2017, Faurecia anticipait déjà en partie l'IFRS 15 par la présentation des ventes en « ventes à valeur ajoutée », c'est-à-dire le « Total des ventes » hors « Monolithes », pour lequel Faurecia opère en tant qu'agent.

En outre, à partir du 1^{er} janvier 2018, avec la mise en place de l'IFRS 15 :

- le chiffre d'affaires outillage est comptabilisé lors du transfert de contrôle au client (PPAP = Processus d'approbation des pièces de production), peu avant la production en série ;
- les coûts de développement sont reconnus comme des coûts d'installation pour la production de pièces en série et le chiffre d'affaires correspondant est inclus dans les ventes de produits.

Les impacts de la norme IFRS 15 sur les comptes consolidés au 31 décembre 2017 sont disponibles au § 1.7.

Le § 2.5 note 1.B fournit des explications supplémentaires sur l'application de la norme IFRS 15.

1.1. Événements récents

Janvier/Février 2018

Les agences de notation ont relevé la note de crédit à long terme :

- Standard & Poors a attribué à Faurecia une note de crédit à long terme « BB+ », avec une perspective stable. À travers cette perspective stable, Standard & Poor's anticipe une amélioration progressive de la rentabilité de Faurecia, avec, selon S&P Global Ratings, une marge d'EBITDA ajusté qui devrait progresser vers le seuil des 9 % en 2018 et un ratio flux de trésorerie d'exploitation (FFO)/dette ajustée de l'ordre de 35 % à 40 % ;
- l'agence de notation Moody's a relevé la note de crédit à long terme de Faurecia de Ba2 à Ba1, assortie d'une perspective stable ;
- Fitch Ratings a fait passer de BB à BB+ les notes de défaut émetteur à long terme (IDR) et de dette de premier rang non garantie de Faurecia S.A. Les perspectives de l'IDR à long terme sont stables. La nouvelle notation reflète l'amélioration, au-delà des prévisions, des bénéfices et de la génération de flux de trésorerie sous-jacents de Faurecia, se positionnant dans le haut de l'échelle de la catégorie « BB », selon le Rating Navigator révisé de Fitch pour les équipementiers automobiles.

Février/Mars 2018

Faurecia a émis début mars un emprunt obligataire de 700 millions d'euros à échéance 2025 à 2,625 %. La qualité de la base d'investisseurs et les conditions très favorables obtenues démontrent l'amélioration significative de la qualité de crédit de Faurecia. Faurecia a utilisé le produit de l'émission des obligations, ainsi que sa trésorerie disponible, pour rembourser la totalité des 700 millions d'euros d'obligations senior 3,125 % à échéance de juin 2022, plus les intérêts courus. Faurecia a échangé les obligations 2022 faisant l'objet de l'Offre Publique annoncée, au prix fixé pour cette Offre, et a remboursé toutes les obligations 2022 restantes au prix contractuel de remboursement anticipé (*make-Whole*). Ce nouvel emprunt obligataire à long terme a permis à Faurecia d'améliorer sa structure financière en allongeant la maturité de ses ressources à long terme et en réduisant son coût de financement.

Mars 2018

Faurecia a annoncé la finalisation de l'acquisition de 100 % de la société suisse Hug Engineering, l'un des leaders sur le marché des systèmes complets de purification des gaz d'échappement pour les moteurs à très haute puissance (plus de 750 ch.). Ces derniers sont utilisés pour la propulsion marine, la production d'électricité, le ferroviaire, l'agriculture ainsi que d'autres secteurs industriels. Cette acquisition représente une avancée importante pour la stratégie de Faurecia en vue d'améliorer la qualité de l'air par des systèmes de dépollution de pointe pour tous types de moteurs diesel. Leader en Europe sur son marché mais également l'un des principaux acteurs mondiaux, Hug Engineering est bien placé pour maintenir sa position au sein d'un marché qui croît rapidement en vue d'atteindre 2,4 milliards d'euros au cours des 10 prochaines années, lorsque la majorité des moteurs à très haute puissance sera soumise à des réglementations.

Faurecia a annoncé avoir investi dans la start-up française Enogia afin d'enrichir son expertise technologique dans le domaine de l'efficacité énergétique. Créée en 2009, basée à Marseille et comptant 30 salariés, Enogia a développé une technologie brevetée de turbine haute vitesse, hermétique et compacte qui permet de récupérer la chaleur et de la convertir en électricité. Les solutions d'Enogia sont particulièrement adaptées aux véhicules utilitaires, camions et moteurs à très haute puissance (transport maritime et groupes électrogènes) et l'investissement réalisé par Faurecia permettra à la start-up de croître rapidement sur ses segments de marché.

Avril 2018

Faurecia a annoncé l'ouverture d'un nouveau centre technique à Yokohama, au Japon, pour ses activités Seating, Interiors et Clean Mobility. à travers cette présence renforcée, le Groupe entend accélérer le développement de technologies pour ses axes stratégiques *Smart Life on Board* (une nouvelle expérience de vie à bord) et *Sustainable Mobility* (la mobilité durable) grâce à une intimité client renforcée et à la conclusion de partenariats technologiques.

Mai 2018

Lors du *Capital Markets Day* organisé le 15 mai à Paris, Faurecia a détaillé ses objectifs financiers pour 2020 :

- une croissance des ventes supérieure à 7 % par an afin de dépasser les 20 milliards d'euros. Après trois années de prise de commandes record, Faurecia a assuré une croissance annuelle supérieure à 7 % (avec une hypothèse de hausse annuelle du marché de 2 %) entre 2017 et 2020 pour dépasser les 20 milliards d'euros. Le Groupe prévoit de doubler ses ventes en Chine pour atteindre 4,5 milliards d'euros ;
- une marge opérationnelle à 8 % des ventes grâce à la croissance du chiffre d'affaires ainsi qu'aux initiatives de progrès du Groupe, notamment dans la transformation digitale (une hausse de 110 points de base par rapport à 2017). Ces initiatives combinées entraîneront une hausse de la marge opérationnelle de près de 125 points de base, dont une partie financera l'accélération de l'innovation ;
- un flux net de trésorerie à 4 % des ventes tiré par l'initiative « Convert2Cash ».

Faurecia a communiqué sur son Ambition 2025 : 30 milliards d'euros de ventes, dont près de 7 milliards pour les *New Value Spaces* (nouveaux périmètres de technologies).

Juin 2018

Faurecia a annoncé avoir conclu un accord-cadre de partenariat stratégique avec l'un des principaux constructeurs automobiles chinois, FAW Group. Cet accord porte sur le développement de solutions de mobilité durable et de technologies destinées au cockpit du futur. Cette coopération stratégique s'articule autour de plusieurs axes : le développement de solutions et services destinés au cockpit du futur, le développement de solutions connectées, polyvalentes et prédictives destinées aux sièges et l'équipement en technologies zéro émission et d'amélioration de la qualité de l'air.

Faurecia a signé le 15 juin un accord d'Amendement et Extension (A&E) de sa ligne de Crédit Syndiqué de 1,2 milliard d'euros, initialement signée en décembre 2014 et déjà amendée en juin 2016. Ce nouvel accord étend la maturité de la ligne, non tirée à ce jour, de juin 2021 à juin 2023, avec deux options d'extension d'une année. Il en améliore également les conditions économiques. Cet accord renforce la structure et la flexibilité financières du Groupe sur le long terme : la maturité moyenne de la dette à long terme de Faurecia est actuellement supérieure à 5 ans et son coût moyen de financement est inférieur à 3 %.

Juillet 2018

Faurecia et Parrot ont finalisé un projet d'accord pour la prise de contrôle anticipée de Parrot Automotive à 100 % par Faurecia. Cette opération souligne l'importance de Parrot Automotive dans la stratégie du Cockpit du Futur de Faurecia. Elle permet d'accélérer le développement de solutions d'infotainment Android par Parrot Automotive et de développer une plate-forme ouverte afin d'accueillir les différents systèmes et fonctionnalités connectés de l'intérieur du véhicule. La transaction serait réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 100 millions d'euros identique à celle retenue lors de l'entrée au capital par Faurecia en 2017. Ce projet sera soumis à l'autorisation des autorités de la concurrence compétentes et fera également l'objet d'une consultation des comités d'entreprise de Parrot Automotive et Parrot SA.

Août 2018

Pour sa première participation au Salon IAA du véhicule utilitaire de Hanovre (du 20 au 27 septembre 2018), Faurecia a présenté ses technologies de pointe en matière d'efficacité énergétique, de qualité de l'air, de zéro émission et de bien-être du conducteur. Faurecia est leader du développement de technologies d'amélioration de la qualité de l'air et de performances énergétiques des véhicules particuliers et utilitaires. Grâce à la récente acquisition de HUG Engineering, qui fournit des systèmes complets pour moteurs à très haute puissance (monolithes, revêtements, production et assemblage), Faurecia est à présent un acteur majeur de ce segment de marché à croissance rapide. Le Groupe développe également des solutions innovantes en matière de zéro émission telles que la pile à combustible et des solutions pour batteries. Faurecia propose également des technologies avant-gardistes conçues pour des intérieurs intelligents. À l'IAA, l'équipementier présentera *Active Wellness Express™*, une innovation révolutionnaire conçue pour offrir plus de sécurité et de confort aux conducteurs professionnels. Cette coiffe de siège connectée intègre des capteurs qui analysent des données liées à l'état physique et psychologique des conducteurs. Le système peut ainsi détecter un état de fatigue ou de stress en amont et appliquer des contre-mesures pour plus de sécurité, de confort et de bien-être au volant.

Septembre 2018

Faurecia a présenté au Mondial de l'Automobile de Paris, ses dernières technologies de rupture dans ses deux domaines stratégiques : *Smart Life on Board* (Cockpit Intelligent et Prédicatif) et *Sustainable Mobility* (Mobilité durable). L'autonomie et la connectivité croissantes des véhicules révolutionnent l'expérience de conduite et par conséquent l'habitacle. Différents cas d'usages émergent. Ayant pris la pleine mesure de ce phénomène, Faurecia a mis au point une offre technologique globale faisant du Cockpit du Futur une réalité aujourd'hui. Sur son stand, le Groupe fera la démonstration de son expertise unique en matière d'intégration systèmes, pour une expérience utilisateur optimisée à bord d'un Cockpit du Futur polyvalent, connecté et prédictif. En tant que leader mondial des technologies propres, Faurecia s'engage à promouvoir une mobilité et une industrie zéro émission,

et à offrir des solutions innovantes dans trois domaines : la réduction des émissions pour tous types de groupes motopropulseurs, des véhicules particuliers aux moteurs à très haute puissance ; la mobilité zéro émission ; et les solutions d'amélioration de la qualité de l'air en ville. Au Mondial de l'Automobile de Paris, le Groupe présentera des technologies révolutionnaires qui permettront à l'industrie automobile d'évoluer vers la zéro émission et des services digitaux pour des villes plus propres et plus intelligentes.

Octobre 2018

Faurecia a annoncé la finalisation de l'acquisition à 100 % de Parrot Faurecia Automotive. Cette opération fait suite à l'accord annoncé le 5 juillet dernier entre Parrot et Faurecia pour la prise de contrôle anticipée à 100 % de Parrot Faurecia Automotive par Faurecia. La transaction est réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 100 millions d'euros identique à celle retenue lors de l'entrée au capital par Faurecia en 2017.

Faurecia a annoncé la création d'une nouvelle joint-venture avec Liuzhou Wuling Automotive Industry Co., Ltd, leader chinois de la fabrication de pièces automobiles. Baptisée Faurecia (Liuzhou) Emissions Control Technologies Co., Ltd et détenue à parts égales par chaque partie, cette nouvelle joint-venture étend la coopération bilatérale à l'activité Clean Mobility et vise un chiffre d'affaires annuel de 600 millions RMB en 2023. La joint-venture, qui englobera l'ensemble des activités de Wuling Industry relatives aux systèmes de contrôle des émissions, intégrera quatre usines situées à Liuzhou Liudong, Liuzhou Hexi, Chongqing et Qingdao. Par le biais de cette joint-venture, Faurecia et Wuling Industry s'engagent dans une coopération stratégique exhaustive dans le domaine des systèmes de contrôle des émissions. Cette association s'appuie sur les ressources des deux entreprises afin d'élaborer des solutions innovantes de Mobilité Durable, notamment pour SAIC GM Wuling Automobile Co., Ltd (SGMW) et les constructeurs affiliés contrôlés par SGMW en Chine.

Faurecia a annoncé avoir conclu des accords avec Clarion et Hitachi, actionnaire de contrôle à 63,8 % de Clarion, en vue d'une offre publique d'achat visant à acquérir 100 % des actions de Clarion. Clarion est une société japonaise, acteur majeur dans la connectivité et les systèmes d'*infotainment* embarqués, les solutions audio digitales, les solutions HMI (Interface Homme Machine), les systèmes avancés d'aide à la conduite et les services *Cloud*. Grâce à ses fortes compétences en électronique et intégration software, cette acquisition enrichirait significativement l'offre de Faurecia en matière d'intégration systèmes pour le cockpit. Dans le cadre de cette opération, Faurecia et Hitachi Automotive Systems ont également conclu un partenariat aux termes duquel Clarion et Hitachi Automotive Systems pourraient combiner leur offre de produits afin de proposer des solutions uniques de conduite autonome aux constructeurs automobiles.

Novembre 2018

Le spécialiste de l'éclairage et de l'électronique HELLA et Faurecia ont annoncé la signature d'un partenariat stratégique portant sur le développement de solutions innovantes d'éclairage intérieur. Dans le cadre de cette coopération, les deux sociétés développeront conjointement des solutions de haute technologie, dans les domaines de l'éclairage des surfaces et de l'éclairage dynamique. L'objectif est d'offrir au sein du cockpit, une expérience et un environnement plus personnalisés. Faurecia apporte son expertise d'intégrateur système dans les solutions d'intérieur du véhicule et HELLA fournit des produits innovants dans le domaine de l'éclairage intérieur.

Décembre 2018

Faurecia a annoncé un investissement dans le centre français ESP Consulting, laboratoire innovant utilisant les sciences cognitives afin d'optimiser le bien-être et la performance humaine dans différentes situations. L'objectif est de mieux évaluer à l'intérieur du cockpit, l'impact humain de ses technologies, lors de cas d'usages prédictifs et personnalisés.

Janvier 2019

Au CES® Las Vegas (8 - 12 janvier 2019), Faurecia a fait la démonstration de son leadership technologique en matière de Cockpit Intelligent et Prédicatif et de Mobilité Durable, avec un stand situé au Las Vegas Convention Center Central Plaza. Faurecia a dévoilé des innovations majeures pour une expérience à bord sûre, confortable et personnalisée, ainsi que ses solutions pour une mobilité zéro émission.

Par ailleurs, conformément à l'annonce faite en octobre 2018, Faurecia a annoncé le lancement de son offre publique d'achat visant l'acquisition de toutes les actions de Clarion Co, Ltd. Avec l'acquisition de Clarion, Faurecia a l'intention de créer un nouveau groupe ayant son siège au Japon, dénommé « Faurecia Clarion Electronics », regroupant Clarion, Parrot Faurecia Automotive et Coagent Electronics. Ce Business Group emploierait près de 9 200 personnes et plus de 1 650 ingénieurs en logiciel. Avec cette acquisition stratégique et complémentaire en termes d'offre technologique, de présence géographique et de portefeuilles clients, Faurecia se positionne comme un acteur majeur de l'intégration de systèmes de poste de pilotage, capable d'offrir une expérience utilisateur unique.

L'ensemble de ces communiqués est consultable sur le site www.faurecia.com.

1.2. Production automobile

La production automobile mondiale a diminué de 1,1 % entre 2018 et 2017. Elle a diminué dans toutes les régions, excepté en Amérique du Sud où elle a augmenté de 3,1 %. La production a baissé en Europe (incluant la Russie) de 1,2 %, en Amérique du Nord de 0,6 % et en Asie de 1,5 % (dont une diminution de 4,6 % en Chine).

Au second semestre de 2018, la production a diminué de 4,4 % par rapport à 2017, principalement en Europe de 5,3 % et en Asie de 5,6 % ; et au cours de la même période, la production a augmenté de 1,7 % en Amérique du Nord.

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport IHS Automotive de janvier 2019.

1.3. Ventes

(en millions d'euros)	S2 2017	Effet devises	Croissance à devises constantes ⁽¹⁾	S2 2018
Ventes de produits	7 711,1	(139,5)	342,5	7 914,2
Var. en %		- 1,8 %	4,4 %	2,6 %
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	705,8	(8,4)	(78,1)	619,3
Var. en %		-1,2 %	- 11,1 %	- 12,2 %
VENTES	8 416,9	(147,9)	264,4	8 533,5
VAR. EN %		- 1,8 %	3,1 %	1,4 %

(1) Incluant les Bolt-Ons pour 297,9 M€ ou 3,5 %.

(en millions d'euros)	2017	Effet devises	Croissance à devises constantes ⁽¹⁾	2018
Ventes de produits	15 771,3	(592,1)	1 151,2	16 330,4
Var. en %		- 3,8 %	7,3 %	3,5 %
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	1 190,8	(38,5)	42,0	1 194,3
Var. en %		- 3,2 %	3,5 %	0,3 %
VENTES	16 962,1	(630,6)	1 193,2	17 524,7
VAR. EN %		- 3,7 %	7,0 %	3,3 %

(1) Incluant les Bolt-Ons pour 441,8 M€ ou 2,6 %.

Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) s'élèvent à 16 330,4 millions d'euros en 2018 à comparer à 15 771,3 millions d'euros en 2017. Les ventes de produits ont augmenté de 3,5 % en données brutes et de 7,3 % à devises constantes.

Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 1 194,3 millions d'euros en 2018 à comparer à 1 190,8 millions d'euros en 2017. Cela représente une augmentation de 0,3 % en données brutes et de 3,5 % à devises constantes.

Les ventes totales atteignent 17 524,7 millions d'euros en 2018 à comparer aux 16 962,1 millions d'euros en 2017, affichant une augmentation de 3,3 % en données brutes et de 7,0 % à devises constantes.

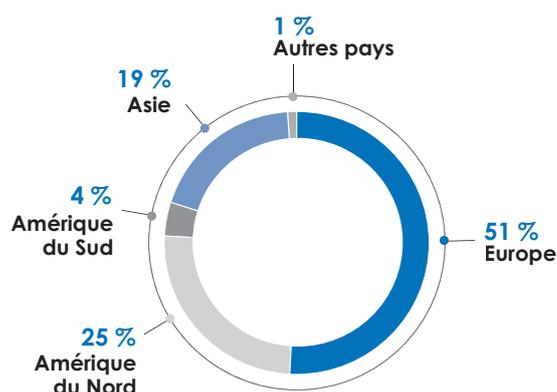
1.3.1. Par région

(en millions d'euros)	S2 2018	S2 2017	Publié	À devises constantes ⁽¹⁾	Production automobile
Ventes					
Europe	4 128,1	4 192,5	- 1,5 %	- 0,2 %	- 5,3 %
Amérique du Nord	2 242,2	2 122,0	5,7 %	2,9 %	1,7 %
Amérique du Sud	350,8	405,5	- 13,5 %	18,3 %	- 3,3 %
Asie	1 714,4	1 558,0	10,0 %	11,2 %	- 5,6 %
o/w China	1 325,6	1 185,7	11,8 %	13,2 %	- 12,0 %
Autres pays	98,0	138,9	- 29,4 %	- 27,5 %	- 14,6 %
TOTAL	8 533,5	8 416,9	1,4 %	3,1 %	- 4,4 %

(1) Incluant les Bolt-Ons pour 297,9 M€ ou 3,5 % : 37,1 M€ pour Hug en Europe, 255,0 M€ pour Wuling, BYD et CoAgent en Asie.

(en millions d'euros)	2018	2017	Publié	À devises constantes ⁽¹⁾	Production automobile
Ventes					
Europe	8 858,2	8 502,8	4,2 %	5,4 %	- 1,2 %
Amérique du Nord	4 474,2	4 473,2	0,0 %	4,6 %	- 0,6 %
Amérique du Sud	714,1	793,6	- 10,0 %	17,7 %	3,1 %
Asie	3 257,2	2 932,9	11,1 %	13,9 %	- 1,5 %
o/w China	2 494,6	2 242,6	11,2 %	13,9 %	- 4,6 %
Autres pays	221,0	259,6	- 14,8 %	- 10,0 %	- 2,2 %
TOTAL	17 524,7	16 962,1	3,3 %	7,0 %	- 1,1 %

(1) Incluant les Bolt-Ons pour 441,8 M€ ou 2,6 % : 55,9 M€ pour Hug en Europe, 372,8 M€ pour Wuling, BYD et CoAgent en Asie.

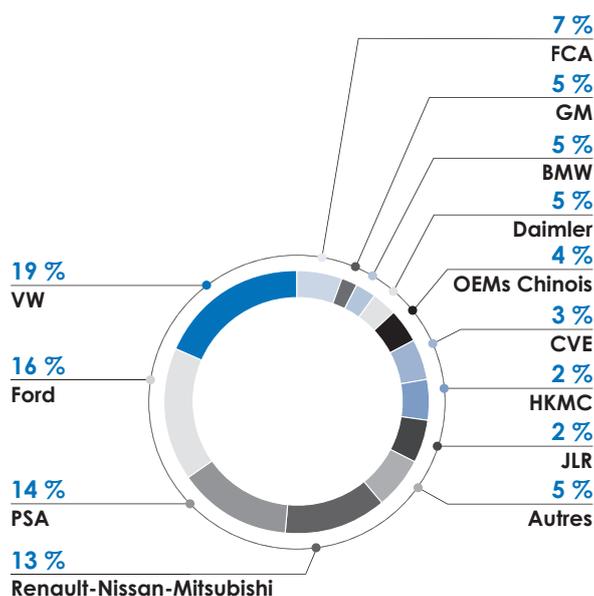


Les ventes par zone géographique en 2018 ont progressé comme suit :

- en Europe, les ventes s'établissent à 8 858,2 millions d'euros (51 % des ventes totales), à comparer à 8 502,8 millions d'euros en 2017. Elles augmentent de 4,2 % en données brutes et de 5,4 % à devises constantes. Au cours de la même période, les constructeurs automobiles ont baissé leur production en Europe de 1,2 % ;
- en Amérique du Nord, les ventes s'élèvent à 4 474,2 millions d'euros (25 % des ventes totales), contre 4 473,2 millions d'euros en 2017. En raison de l'effet devise, les ventes sont stables en données brutes mais elles augmentent de 4,6 % à devises constantes. Cela est à comparer à une baisse de la production automobile de 0,6 % en Amérique du Nord ;
- en Amérique du Sud, les ventes s'établissent à 714,1 millions d'euros (4 % des ventes totales), à comparer à 793,6 millions d'euros en 2017. Les ventes ont diminué de 10,0 % en données brutes. Cependant, elles progressent de 17,7 % à devises constantes. En 2018, la production automobile dans la zone géographique a augmenté de 3,1 % ;

- en Asie, les ventes augmentent de 11,1 % en données brutes, pour atteindre 3 257,2 millions d'euros (19 % des ventes totales). Cela est à comparer à 2 932,9 millions d'euros en 2017. Cela représente une croissance de 13,9 % à devises constantes. En Chine, les ventes augmentent de 11,2 % en données brutes, et de 13,9 % à devises constantes. Sur la même période, la production automobile a diminué de 1,5 % en Asie et de 4,6 % en Chine ;
- dans les autres pays (principalement en Afrique du Sud après l'arrêt de l'activité en Iran), les ventes s'élèvent à 221,0 millions d'euros, soit une baisse de 14,8 % en données brutes et de 10,0 % à devises constantes.

1.3.2. Par client



En 2018, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Ford, PSA, Renault-Nissan-Mitsubishi) s'élèvent à 10 739,4 millions d'euros ou 61,3 % des ventes comparé à 63,8 % en 2017.

Les ventes au groupe Volkswagen s'établissent à 3 255,1 millions d'euros. Elles comptent pour 18,6 % des ventes totales du groupe Faurecia. Par rapport à 2017, elles sont en augmentation de 8,5 % en données brutes et de 10,9 % à devises constantes.

Les ventes au groupe Ford représentent 16,2 % des ventes totales du groupe, soit 2 842,8 millions d'euros. Par rapport à 2017, les ventes au groupe Ford sont en baisse de 9,4 % en données brutes et de 2,6 % à devises constantes.

Les ventes au groupe PSA s'établissent à 2 429,7 millions d'euros. Elles sont en augmentation de 5,7 % en données brutes et de 7,3 % à devises constantes. Elles comptent pour 13,9 % des ventes totales du groupe.

Les ventes au groupe Renault-Nissan-Mitsubishi représentent 2 211,8 millions d'euros ou 12,6 % des ventes totales du groupe. Elles sont en diminution de 7,5 % en données brutes et de 3,6 % à devises constantes par rapport à 2017.

Les ventes au groupe FCA s'élèvent à 1 125,3 millions d'euros (6,5 % des ventes totales du groupe). Cela représente une croissance de 13,4 % en données brutes et de 20,2 % à devises constantes comparé à la même période en 2017.

Les ventes au groupe Daimler s'établissent à 875,4 millions d'euros (5,0 % des ventes totales du groupe). Elles sont en baisse de 15,5 % en données brutes et de 13,9 % à devises constantes.

Les ventes au groupe BMW représentent 889,2 millions d'euros ou 5,1 % des ventes totales du groupe. Elles sont en augmentation de 6,0 % en données brutes et de 6,8 % à devises constantes comparé à la même période en 2017.

Les ventes au groupe General Motors baissent à 907,6 millions d'euros (5,2 % des ventes totales du groupe). Elles diminuent de 11,6 % en données brutes et de 7,7 % à devises constantes par rapport à 2017.

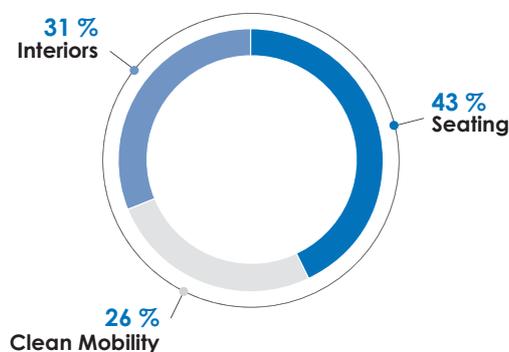
1.3.3. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S2 2018	S2 2017	Publié	À devises constantes ⁽¹⁾
Ventes				
Seating	3 656,5	3 492,5	4,7 %	6,4 %
Interiors	2 622,2	2 741,7	- 4,4 %	- 2,3 %
Clean Mobility	2 254,8	2 182,7	3,3 %	4,7 %
TOTAL	8 533,5	8 416,9	1,4 %	3,1 %

(1) Incluant les Bolt-Ons pour 297,9 millions d'euros ou 3,5 % : 174,5 millions d'euros pour Wuling et BYD sur Seating, 80,5 millions d'euros pour Wuling et CoAgent sur Interiors et 37,1 millions d'euros pour Hug sur Clean Mobility.

(en millions d'euros)	2018	2017	Publié	À devises constantes ⁽¹⁾
Ventes				
Seating	7 438,0	7 129,2	4,3 %	7,6 %
Interiors	5 471,7	5 367,4	1,9 %	6,0 %
Clean Mobility	4 615,0	4 465,5	3,3 %	7,2 %
TOTAL	17 524,7	16 962,1	3,3 %	7,0 %

(1) Incluant les Bolt-Ons pour 441,8 M€ ou 2,6 % : 224,7 M€ pour Wuling et BYD sur Seating, 148,2 M€ pour Wuling et CoAgent sur Interiors et 55,9 M€ pour Hug sur Clean Mobility



En 2018, les trois secteurs d'activité contribuent à la croissance des ventes :

- l'activité Seating réalise des ventes de 7 438,0 millions d'euros, en hausse de 4,3 % en données brutes et de 7,6 % à devises constantes comparé à la même période en 2017 ;
- l'activité Interiors comptabilise des ventes de 5 471,7 millions d'euros. Cela représente une augmentation de 1,9 % en données brutes et de 6,0 % à devises constantes ;
- l'activité Clean Mobility génère des ventes de 4 615,0 millions d'euros, en hausse de 3,3 % en données brutes et de 7,2 % à devises constantes par rapport à 2017.

1.4. Marge opérationnelle

Sur 2018 :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis atteint 1 273,9 millions d'euros (7,3 % des ventes) à comparer à 1 157,6 millions d'euros (6,8 % des ventes) en 2017 ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 1 093,1 millions d'euros, soit 6,2 % des ventes, à comparer à 1 152,3 millions d'euros, soit 6,8 % des ventes en 2017. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 794,3 millions d'euros, à comparer à 870,7 millions d'euros en 2017. Le pourcentage de capitalisation de la R&D est de 72,7 % contre 75,6 % au cours de la même période en 2017 ;
- la charge nette de recherche et développement atteint 298,8 millions d'euros, comparée à une charge de 281,7 millions d'euros en 2017. Elle reste stable à 1,7 % des ventes totales ;
- les frais généraux sont maintenus à 703,2 millions d'euros, soit 4,0 % des ventes, à comparer à 680,4 millions d'euros, soit 4,0 % des ventes de 2017 ;
- l'EBITDA, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle, des dotations aux amortissements, des provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'élève à 2 140,6 millions d'euros, soit 12,2 % des ventes, à comparer à 1 950,9 millions d'euros, soit 11,5 % des ventes, en 2017.

1.4.1. Par région

(en millions d'euros)	S2 2018			S2 2017		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Europe	4 128,1	260,7	6,3 %	4 192,5	253,4	6,0 %
Amérique du Nord	2 242,2	154,3	6,9 %	2 122,0	116,5	5,5 %
Amérique du Sud	350,8	12,7	3,6 %	405,5	6,8	1,7 %
Asie	1 714,4	187,3	10,9 %	1 558,0	179,8	11,5 %
Autres pays	98,0	11,7	12,0 %	138,9	18,4	13,2 %
TOTAL	8 533,5	626,7	7,3 %	8 416,9	574,9	6,8 %

(en millions d'euros)	2018			2017		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Europe	8 858,2	565,9	6,4 %	8 502,8	524,0	6,2 %
Amérique du Nord	4 474,2	289,7	6,5 %	4 473,2	249,6	5,6 %
Amérique du Sud	714,1	24,6	3,4 %	793,6	12,8	1,6 %
Asie	3 257,2	367,0	11,3 %	2 932,9	339,2	11,6 %
Autres pays	221,0	26,7	12,1 %	259,6	32,0	12,3 %
TOTAL	17 524,7	1 273,9	7,3 %	16 962,1	1 157,6	6,8 %

La marge opérationnelle en 2018, comparée à 2017, progresse de 116,3 millions d'euros :

- en Europe, la marge opérationnelle est en hausse de 41,9 millions d'euros pour atteindre 565,9 millions d'euros, ou 6,4 % des ventes. Cela est à comparer à 524,0 millions d'euros ou 6,2 % en 2017 ;
- en Amérique du Nord, la marge opérationnelle croît de 40,1 millions d'euros à 289,7 millions d'euros. La marge opérationnelle représente 6,5 % des ventes à comparer à 5,6 % en 2017 ;
- en Amérique du Sud, la marge opérationnelle augmente de 11,8 millions d'euros et atteint 24,6 millions d'euros. La marge opérationnelle de la région représente 3,4 % des ventes à comparer à 1,6 % en 2017 ;
- en Asie, la marge opérationnelle augmente de 27,8 millions d'euros pour atteindre 367,0 millions d'euros ou 11,3 % des ventes. La marge opérationnelle en pourcentage des ventes a baissé par rapport à 2017 qui était à 11,6 % ;
- dans les autres pays (Afrique du Sud), la marge opérationnelle est stable à 12,1 % des ventes (baisse de 5,3 millions d'euros).

1.4.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S2 2018			S2 2017		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
Seating	3 656,5	227,0	6,2%	3 492,5	204,5	5,9%
Interiors	2 622,2	155,1	5,9%	2 741,7	148,2	5,4%
Clean Mobility	2 254,8	244,6	10,8%	2 182,7	222,2	10,2%
TOTAL	8 533,5	626,7	7,3%	8 416,9	574,9	6,8%

(en millions d'euros)	2018			2017		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
Seating	7 438,0	448,5	6,0%	7 129,2	404,4	5,7%
Interiors	5 471,7	325,6	6,0%	5 367,4	299,8	5,6%
Clean Mobility	4 615,0	499,8	10,8%	4 465,5	453,4	10,2%
TOTAL	17 524,7	1 273,9	7,3%	16 962,1	1 157,6	6,8%

Les trois secteurs d'activité contribuent à l'amélioration de la marge opérationnelle du Groupe en 2018 :

- la marge opérationnelle de l'activité Seating s'établit à 448,5 millions d'euros, soit 6,0 % des ventes, contre 404,4 millions d'euros, soit 5,7 % des ventes en 2017 ;
- la marge opérationnelle de l'activité Interiors s'élève à 325,6 millions d'euros, soit 6,0 % des ventes, contre 299,8 millions d'euros, ou 5,6 % des ventes au en 2017 ;
- la marge opérationnelle de l'activité Clean Mobility progresse de 46,4 millions d'euros à 499,8 millions d'euros, soit 10,8 % des ventes, à comparer à 453,4 millions d'euros, soit 10,2 % des ventes en 2017.

1.5. Résultat net

Le résultat net s'élève à 700,8 millions d'euros, soit 4,0 % des ventes au premier semestre de 2018. Cela est à comparer aux 599,4 millions d'euros ou 3,5 % des ventes sur la même période en 2017. Cela représente une augmentation de 101,5 millions d'euros.

En 2018 :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis, concernant principalement les activités Coagent et Hug, s'élève à 10,9 millions d'euros ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 147,3 millions d'euros par rapport à une charge de 96,2 millions d'euros en 2017. Il comprend 100,8 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 85,0 millions d'euros en 2017, et ce, afin d'aligner les coûts aux réalités du marché. Il inclut également 16,9 millions d'euros de dépréciation des actifs liés à l'activité en Iran. En effet comme suite à la décision des États-Unis du 8 mai 2018 et aux restrictions imposées sur les opérations avec l'Iran, les 51 % détenus par Faurecia dans Faurecia Azin Pars, ont été cédés ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 9,5 millions d'euros à comparer à 12,7 millions d'euros en 2017. Les charges de financement s'élèvent à 117,6 millions d'euros contre 120,9 millions d'euros en 2017 ;
- les autres revenus et charges financiers sont une charge qui s'élève à 55,7 millions d'euros à comparer à 23,0 millions d'euros en 2017. Cette charge comprend 6,6 millions d'euros d'effet d'actualisation des engagements de retraite, 4,6 millions d'euros de frais d'engagement de facilités de crédit et 7,9 millions d'euros liés à l'amortissement de frais d'émission d'emprunts. Ces charges comprennent également des coûts de 20,1 millions d'euros provenant de l'amortissement des prêts liés à Amminex et de 5,7 millions d'euros liés à l'hyperinflation en Argentine ;
- la charge fiscale s'élève à 190,0 millions d'euros contre 260,7 millions d'euros en 2017, soit un taux moyen d'impôt de 20,0 % par rapport à un taux moyen de 28,1 % sur 2017. Elle comprend la comptabilisation d'actifs d'impôts différés de 72 millions d'euros en France rendue possible par l'amélioration continue du résultat taxable du Groupe dans ce pays ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est un profit de 31,4 millions d'euros contre 34,6 millions d'euros en 2017 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est une charge qui s'élève à 92,5 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.

Le résultat net par action des activités poursuivies est de 5,11 euros (résultat net dilué à 5,09 euros) contre 4,37 euros en 2017 (résultat net dilué à 4,35 euros).

1.6. Structure financière et endettement

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

(en millions d'euros)	§	2018	2017
Flux nets de trésorerie		528,1	435,3
Acquisitions/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	2.3	174,6	218,0
Produit de cessions d'actifs financiers au sein des activités poursuivies	2.3	0,0	0,0
Autres variations au sein des activités poursuivies	2.3	67,0	52,9
Excédent de financement	2.3	286,5	164,4

1.6.2. Flux nets de trésorerie

Le solde net positif des flux de trésorerie est de 528,1 millions d'euros sur l'exercice à comparer à un solde net positif de 435,3 millions d'euros sur 2017. Il provient des éléments suivants :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations ou EBITDA atteint 2 140,6 millions d'euros contre 1 950,9 millions d'euros sur 2017, du fait de la hausse de la marge opérationnelle pour 116,3 millions d'euros et de l'accroissement des dépréciations et amortissements pour 73,8 millions d'euros ;
- les restructurations représentent des sorties de trésorerie de 93,4 millions d'euros contre 88,3 millions d'euros en 2017 ;
- les coûts financiers nets représentent des sorties de trésorerie de 107,8 millions d'euros contre 124,5 millions d'euros en 2017 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées représente une amélioration de 18,9 millions d'euros à comparer à un impact positif de 330,5 millions d'euros en 2017. Cette variation se compose d'une hausse des stocks de 29,0 millions d'euros, d'une hausse nette des créances clients de 56,6 millions d'euros, d'une augmentation des dettes fournisseurs de 293,1 millions d'euros et d'une variation négative des autres créances et dettes de 188,6 millions d'euros, provenant des comptes moins élevés des clients et des prépaiements plus élevés sur les nouveaux contrats. 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 673,2 millions d'euros, contre 738,6 millions d'euros en 2017 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de 592,7 millions d'euros, contre 647,9 millions d'euros en 2017 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de 260,9 millions d'euros contre 286,5 millions d'euros en 2017 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie dégagent un flux positif de 96,7 millions d'euros contre un flux positif de 39,8 millions d'euros en 2017.

1.6.3. Dette nette

(en millions d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Dette nette	477,7	451,5

L'endettement net s'établit à 477,7 millions d'euros à fin 2018 contre 451,5 millions d'euros à fin décembre 2017.

(en millions d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux propres	4 071,3	3 453,9

Les capitaux propres du Groupe progressent de 617,4 millions d'euros pour atteindre 4 071,3 millions d'euros à fin 2018 à comparer à 3 453,9 millions d'euros à fin décembre 2017.

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 2023, et qui n'était pas tiré au 31 décembre 2018 ;
- de 700 millions d'euros d'obligations échéance juin 2023 et de 700 millions d'euros d'obligations échéance juin 2025 ;
- de 700 millions d'euros de Schuldscheindarlehen (placement privé de droit allemand) constitué de plusieurs tranches venant à échéance en décembre 2022, décembre 2023 et décembre 2024, dont 378 millions d'euros livrés le 20 décembre 2018 ;
- par ailleurs, afin de sécuriser le financement de Clarion, Faurecia dispose depuis le 24 octobre 2018 avec l'une de ses principales banques, d'un crédit relais non tiré de 1,3 Md d'euros, d'une maturité d'un an avec 2 options de 6 mois chacune, réduit à 750 millions d'euros suite au refinancement de Schuldscheindarlehen.

1.7. Réconciliation IFRS 15

Le tableau suivant permet la réconciliation des chiffres 2017 tels que présentés dans les Résultats Annuels 2017 et les chiffres 2017 retraités après application de la norme IFRS 15 tels que présentés dans les Résultats Annuels 2018.

<i>(en millions d'euros)</i>	2017 Publié ⁽¹⁾	Impact IFRS 15	2017 retraité ⁽²⁾	<i>(en millions d'euros)</i>	2017 Publié ⁽¹⁾	Impact IFRS 15	2017 retraité ⁽²⁾
Ventes				Marge opérationnelle			
Europe	8 500,4	2,4	8 502,8	Europe	527,0	(3,0)	524,0
Amérique du Nord	4 470,2	3,0	4 473,2	Amérique du Nord	257,6	(8,0)	249,6
Amérique du Sud	788,0	5,6	793,6	Amérique du Sud	11,6	1,2	12,8
Asie	2 942,3	(9,4)	2 932,9	Asie	341,8	(2,7)	339,1
Autres pays	261,3	(1,7)	259,6	Autres pays	32,3	(0,2)	32,1
TOTAL	16 962,2	(0,1)	16 962,1	TOTAL	1 170,3	(12,7)	1 157,6

<i>(en millions d'euros)</i>	2017 Publié ⁽¹⁾	Impact IFRS 15	2017 retraité ⁽²⁾	<i>(en millions d'euros)</i>	2017 Publié ⁽¹⁾	Impact IFRS 15	2017 retraité ⁽²⁾
Ventes				Marge opérationnelle			
Seating	7 132,9	(3,7)	7 129,2	Seating	410,9	(6,5)	404,4
Interiors	5 336,1	31,3	5 367,4	Interiors	299,7	0,1	299,8
Clean Mobility	4 493,2	(27,7)	4 465,5	Clean Mobility	459,7	(6,3)	453,4
TOTAL	16 962,2	(0,1)	16 962,1	TOTAL	1 170,3	(12,7)	1 157,6

(1) Tel que présenté comme ventes à valeur ajoutée / Marge opérationnelle dans les Résultats Annuels 2017.

(2) Tel que présenté dans les Résultats Annuels 2018.

1.8. Perspectives

Dans l'environnement incertain actuel, Faurecia prend comme hypothèse une baisse de 1 % de la production automobile mondiale 2019 par rapport à 2018, avec un premier semestre difficile et une reprise de la croissance au second semestre.

Sur la base de cette hypothèse et en tenant compte de l'application de la norme IFRS16 à compter du 1/1/2019, les objectifs financiers de Faurecia pour l'exercice 2019 sont les suivants :

- La croissance des ventes à taux de changes constants devrait surperformer la production automobile mondiale de 150 à 350 points de base (hors consolidation de Clarion) ;

La surperformance en 2019 est impactée par l'effet ponctuel de la fin de production de deux programmes pour l'activité Seating en Amérique du Nord et en Europe (représentant environ 200 points de base de croissance des ventes). L'activité Seating renouera avec la croissance en 2020, avec une accélération en 2021 due à l'entrée en production de programmes majeurs de structures de sièges. Ceci conduira à une croissance annuelle moyenne des ventes de cette activité (à taux de change constants) de 600 à 800 points de base entre 2019 et 2021 ;

- Le résultat opérationnel devrait croître en valeur et la marge opérationnelle devrait être supérieure ou égale à 7 % (incluant la consolidation de Clarion à compter du 1^{er} avril) ;
- Le cash-flow net devrait être supérieur ou égal à 500 millions d'euros (incluant la consolidation de Clarion à compter du 1^{er} avril).

Principales hypothèses de change : USD/€ : 1,20 en moyenne et CNY/€ : 7,80 en moyenne.

Le 26 novembre 2019, Faurecia organisera à Paris son Capital Markets Day pour y présenter :

- Sa feuille de route stratégique et les objectifs à moyen terme de la nouvelle Activité « Faurecia Clarion Electronics » qui intégrera Clarion, Parrot Automotive et Coagent ;
- Les nouveaux objectifs du groupe à moyen terme : compte tenu de la modification du périmètre qui sera effective à compter du 1^{er} avril, les objectifs financiers pour 2020 présentés lors de son Capital Markets Day du 15 mai 2018 ne sont plus pertinents et de nouveaux objectifs financiers à moyen terme seront présentés.





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 2018	76

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	2018	2017 Retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	17 524,7	16 962,1
Coûts des biens et services vendus	5	(15 248,8)	(14 842,4)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(298,8)	(281,7)
Frais généraux et commerciaux	5	(703,2)	(680,4)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	1 273,9	1 157,6
Amortissement des actifs incorporels acquis	11	(10,9)	(1,2)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		1 263,0	1 156,4
Autres revenus opérationnels non courants	6	2,9	5,2
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(150,2)	(101,3)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		9,6	12,6
Charges de financement		(117,7)	(120,9)
Autres revenus et charges financiers	7	(55,7)	(23,0)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		951,9	929,0
Impôts	8	(190,0)	(260,7)
dont Impôts différés	8	112,7	(22,6)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		761,9	668,3
Résultat net des sociétés mises en équivalence	13	31,4	34,6
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		793,3	702,9
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	2,3	0,0	(7,4)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		793,3	695,5
Part du Groupe		700,8	599,4
Part des intérêts minoritaires	23	92,5	96,1
Résultat net par action (en euros)	9	5,11	4,37
Résultat net dilué par action (en euros)	9	5,09	4,35
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	9	5,11	4,42
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	9	5,09	4,40
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	9	0,00	(0,05)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	9	0,00	(0,05)

Autres éléments du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2018	2017 Retraité
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		793,3	695,5
Éléments recyclables en compte de résultat		(18,4)	(189,4)
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs		12,2	9,8
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>		7,8	5,9
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>		4,4	3,9
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger		(30,6)	(199,2)
Éléments non recyclables en compte de résultat		15,7	3,1
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	25	15,7	3,1
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies		0,0	0,0
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		790,6	509,2
Part du Groupe		701,4	429,6
Part des intérêts minoritaires		89,2	79,6

2.2. Bilan consolidé

Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2018	2017 Retraité
Écarts d'acquisition	10	1 492,1	1 216,1
Immobilisations incorporelles	11	1 959,4	1 634,7
Immobilisations corporelles	12	2 784,6	2 589,4
Titres mis en équivalence	13	144,2	151,1
Autres titres de participation	14	60,7	239,9
Autres actifs financiers non courants	15	91,2	96,8
Autres actifs non courants	16	46,2	43,1
Actifs d'impôts différés	8	355,5	246,9
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		6 933,9	6 218,0
Stocks et en-cours nets	17	1 431,7	1 387,5
Créances clients et comptes rattachés	18	1 947,5	1 859,3
Autres créances d'exploitation	19	313,8	270,3
Créances diverses	20	661,5	556,0
Autres actifs financiers courants	30	1,0	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	2 105,3	1 563,0
TOTAL ACTIFS COURANTS		6 460,8	5 643,4
Actifs détenus en vue d'être cédés		0,0	0,0
TOTAL ACTIF		13 394,7	11 861,4

Passif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2018	2017 Retraité
CAPITAUX PROPRES			
Capital	22	966,3	966,3
Primes d'émission, de fusion et d'apport		632,8	632,8
Titres d'autocontrôle		(51,0)	(34,2)
Réserves consolidées		1 443,0	969,9
Écarts de conversion		17,8	44,4
Résultat net		700,8	599,4
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE		3 709,7	3 178,6
Intérêts minoritaires	23	361,6	275,3
TOTAL CAPITAUX PROPRES		4 071,3	3 453,9
Provisions non courantes	25	393,3	397,2
Passifs financiers non courants	26	1 870,0	1 598,4
Autres passifs non courants		1,7	1,5
Passifs d'impôts différés	8	27,3	18,6
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		2 292,3	2 015,7
Provisions courantes	24	191,4	183,3
Passifs financiers courants	26	714,0	423,4
Acomptes reçus des clients		605,0	545,7
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 562,6	4 219,3
Dettes fiscales et sociales	27	618,0	627,4
Dettes diverses	28	340,1	392,7
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		7 031,1	6 391,8
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés		0,0	0,0
TOTAL PASSIF		13 394,7	11 861,4

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	2018	2017 Retraité
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle		1 273,9	1 157,6
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5,5	866,7	793,3
<i>Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D</i>	5,4	394,8	351,9
<i>Dont autres amortissements</i>		471,9	441,4
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation		2 140,6	1 950,9
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		(10,7)	(6,7)
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		(36,0)	2,1
Restructuring décaissé		(93,4)	(88,3)
Frais financiers décaissés nets des produits		(107,8)	(124,5)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(35,4)	(2,4)
Impôts décaissés		(260,9)	(286,5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		27,3	16,6
Variation du besoin en fonds de roulement		18,9	330,5
Variation des stocks		(29,0)	(68,0)
<i>Dont augmentation de stocks de R&D</i>	5,4	(201,6)	(222,7)
<i>Dont diminution de stocks de R&D</i>	5,4	224,7	295,6
Variation des créances clients		(56,6)	(106,7)
Variation des dettes fournisseurs		293,1	595,2
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		28,6	(14,6)
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		(217,2)	(75,4)
Flux opérationnels liés aux activités non poursuivies		0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		1 642,6	1 791,6
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements en immobilisations corporelles	12	(672,7)	(738,2)
Investissements en immobilisations incorporelles	11	(0,6)	(0,4)
Investissements en frais de développement	5,4 & 11	(592,7)	(648,0)
Acquisition / Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		(174,5)	(218,0)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		124,8	23,9
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		26,6	6,3
Autres variations		(67,0)	(52,9)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies		0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(1 356,1)	(1 627,2)
EXCÉDENT /(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)		286,5	164,4
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées		15,5	24,3
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(150,9)	(122,6)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(59,7)	(63,4)
Acquisition de titres d'autocontrôle		(47,8)	(40,1)
Autres actifs et passifs financiers		0,0	0,0
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		682,4	194,9
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(163,3)	(108,6)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies		0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		276,2	(115,5)
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change		(20,5)	(48,1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies		0,0	0,0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		542,2	0,8
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 563,0	1 562,2
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE		2 105,3	1 563,0

Le flux net de trésorerie est de 528.1 millions d'euros au 31 décembre 2018.

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Écarts d'évaluation										Total
	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées et résultat net	Écarts de conversion	Cou-vertures de flux futurs	Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	
Capitaux propres au 31/12/2016 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(25,7)	1 252,9	230,8	(6,6)	(108,5)	2 942,0	215,1	3 157,1
Impact de l'application de la norme IFRS 15					(45,3)	(1,0)	0,0	0,0	(46,3)	1,6	(44,7)
Résultat net retraité					599,4				599,4	96,1	695,5
Autres éléments du résultat global de la période						(182,7)	9,8	3,1	(169,8)	(16,5)	(186,3)
Résultat global de l'exercice retraité					599,4	(182,7)	9,8	3,1	429,6	79,6	509,2
Augmentation de capital									0,0	16,9	16,9
Dividendes versés au titre de l'exercice 2016					(122,6)				(122,6)	(65,8)	(188,4)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					(10,4)				(10,4)		(10,4)
Opérations sur titres autodétenus				(8,5)					(8,5)		(8,5)
Variations de périmètre et autres					(2,5)	(2,7)			(5,2)	27,9	22,7
Capitaux propres au 31/12/2017 retraité avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(34,2)	1 671,5	44,4	3,2	(105,4)	3 178,6	275,3	3 453,9
Résultat net					700,8				700,8	92,5	793,3
Autres éléments du résultat global de la période						(27,3)	12,2	15,7	0,6	(3,3)	(2,7)
Résultat global de l'exercice					700,8	(27,3)	12,2	15,7	701,4	89,2	790,6
Augmentation de capital									0,0	24,7	24,7
Dividendes versés au titre de l'exercice 2017					(150,9)				(150,9)	(67,6)	(218,5)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					(11,0)				(11,0)		(11,0)
Opérations sur titres autodétenus				(16,8)					(16,8)		(16,8)
Variations de périmètre et autres					7,7	0,7			8,4	40,0	48,4
Capitaux propres au 31/12/2018 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(51,0)	2 218,1	17,8	15,4	(89,7)	3 709,7	361,6	4 071,3

(1) Dont 814 320 actions propres au 31 décembre 2017 et 917 160 actions propres au 31 décembre 2018 - cf. note 9.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

Sommaire

NOTE 1	Principes comptables et événements de la période	27	NOTE 19	Autres créances d'exploitation	51
NOTE 2	Évolution du périmètre et événements récents	31	NOTE 20	Créances diverses	51
NOTE 3	Événements postérieurs à la clôture	33	NOTE 21	Trésorerie et équivalents de trésorerie	52
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	33	NOTE 22	Capitaux propres	52
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	37	NOTE 23	Intérêts minoritaires	54
NOTE 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	38	NOTE 24	Provisions courantes et passifs éventuels	54
NOTE 7	Autres revenus et charges financiers	39	NOTE 25	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	55
NOTE 8	Impôts sur les résultats	39	NOTE 26	Endettement financier net	61
NOTE 9	Résultat par action	42	NOTE 27	Dettes fiscales et sociales	65
NOTE 10	Écarts d'acquisition	43	NOTE 28	Dettes diverses	65
NOTE 11	Immobilisations incorporelles	45	NOTE 29	Instruments financiers	66
NOTE 12	Immobilisations corporelles	46	NOTE 30	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	69
NOTE 13	Titres mis en équivalence	47	NOTE 31	Engagements donnés et passifs éventuels	73
NOTE 14	Autres titres de participation	49	NOTE 32	Parties liées	74
NOTE 15	Autres actifs financiers non courants	49	NOTE 33	Honoraires des commissaires aux comptes	75
NOTE 16	Autres actifs non courants	49	NOTE 34	Société mère consolidante	75
NOTE 17	Stocks et en-cours	50	NOTE 35	Dividendes	75
NOTE 18	Créances clients et comptes rattachés	50			

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

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 15 février 2019.

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 2018 et des comptes comparatifs 2017 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 31 décembre 2018 et qui sont applicables obligatoirement.

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

Faurecia a en particulier appliqué à compter du 1^{er} janvier 2018 la norme IFRS 15 sur la reconnaissance du revenu (voir note 1B). Les autres nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées, y compris IFRS 9, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs, Faurecia n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2018, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

Faurecia appliquera la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 relative aux contrats de location en utilisant la méthode rétrospective modifiée (pas de retraitement des périodes comparatives).

Les principales hypothèses retenues sont :

- l'exemption des contrats dont la durée est inférieure à 12 mois,
- 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,
- le taux d'actualisation appliqué est le taux marginal d'emprunt correspondant à la durée du contrat, en l'absence de taux implicite du contrat.

Les impacts chiffrés sont en cours de détermination et d'audit. La dette financière relative aux contrats de locations devrait être d'un montant compris entre 650 et 700 millions d'euros au 1^{er} janvier 2019.

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, charges et engagements. Il s'agit notamment de l'évaluation des actifs incorporels et corporels, des écarts d'acquisition, des engagements de retraite et des autres avantages accordés au personnel. 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.

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 ».

Au 1^{er} juillet 2018, l'Argentine est entrée dans la liste des pays hyperinflationnistes selon les critères définis par la norme IAS 29. À compter du 1^{er} janvier 2018, le Groupe a donc appliqué, pour la préparation des comptes consolidés, les règles de comptabilisation spécifiques prévues par cette norme pour ses filiales argentines. L'impact sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 n'est pas significatif.

1.B Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

IFRS 15

Faurecia a appliqué au 1^{er} janvier 2018 la norme IFRS 15 sur la reconnaissance du revenu ; l'application de cette norme étant rétrospective, les comptes publiés au 31 décembre 2017 ont été modifiés en conséquence. Les impacts en sont présentés dans les tableaux ci-dessous ; ils avaient été mentionnés pour l'essentiel dans la note 4 des comptes 2017.

L'étude approfondie des contrats et des opérations de ventes a permis d'identifier les modifications décrites ci-dessous sur la présentation du chiffre d'affaires et les modalités de reconnaissance dans le temps.

Faurecia a la qualité d'agent sur les ventes de monolithes, qui sont donc comptabilisées sur une base nette au compte de résultat et les ventes totales correspondent donc aux « ventes à valeur ajoutée » telles que présentées précédemment par Faurecia. En effet, ces composants sont utilisés dans les catalyseurs d'échappement et leurs spécifications sont dirigées par les constructeurs directement auprès des fournisseurs de monolithes. Ils sont ainsi acquis par Faurecia pour être intégrés aux systèmes d'échappement vendus ensuite aux constructeurs et ces ventes ne génèrent pas de valeur ajoutée directe.

Dans le cas d'un contrat d'études ou d'une vente d'outillages, le chiffre d'affaires était reconnu au fur et à mesure des étapes techniques validées par le client ou en l'absence d'étapes techniques prévues au contrat, lorsque l'étude était achevée ou l'outillage livré. Dorénavant, les ventes d'outillages aux clients sont reconnues lors du transfert du contrôle de ces outillages au client, habituellement peu avant le démarrage de la production, et les coûts de développement sont généralement considérés comme des coûts de préproduction capitalisables, et dans ce cas ne donnent plus 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.

Les impacts des changements induits par IFRS 15 sur la reconnaissance des ventes d'outillages aux clients ainsi que des coûts de développement ne sont pas significatifs pour le Groupe.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE RETRAITÉ

(en millions d'euros)	2017 publié	Impact IFRS 15	2017 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	20 181,7	(3 219,6) ⁽¹⁾	16 962,1
Coûts des biens et services vendus	(18 066,0)	3 223,6 ⁽²⁾	(14 842,4)
Frais d'études, de recherche et développement	(265,0)	(16,7)	(281,7)
Frais généraux et commerciaux	(680,4)	0,0	(680,4)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	1 170,3	(12,7)	1 157,6
Amortissement des actifs incorporels acquis	(1,2)	0,0	(1,2)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	1 169,1	(12,7)	1 156,4
Autres revenus opérationnels non courants	5,2	0,0	5,2
Autres charges opérationnelles non courantes	(101,3)	0,0	(101,3)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	12,6	0,0	12,6
Charges de financement	(120,9)	0,0	(120,9)
Autres revenus et charges financiers	(23,0)	0,0	(23,0)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS	941,7	(12,7)	929,0
Impôts	(261,8)	1,1	(260,7)
dont Impôts différés	(23,7)	1,1	(22,6)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES	679,9	(11,6)	668,3
Résultat net des sociétés mises en équivalence	34,6	0,0	34,6
Résultat net des activités poursuivies	714,5	(11,6)	702,9
Résultat net des activités non poursuivies	(7,4)	0,0	(7,4)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	707,1	(11,6)	695,5
Part du Groupe	610,2	(10,8)	599,4
Part des intérêts minoritaires	96,9	(0,8)	96,1
Résultat net par action (en euros)	4,45	(0,08)	4,37
Résultat net dilué par action (en euros)	4,42	(0,08)	4,35
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	4,50	(0,08)	4,42
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	4,48	(0,08)	4,40
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	(0,05)	0,00	(0,05)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	(0,05)	0,00	(0,05)

(1) Dont un impact des monolithes de - 3 219,4 millions d'euros.

(2) Dont un impact des monolithes de 3 219,4 millions d'euros.

BILAN CONSOLIDÉ RETRAITÉ**Actif**

(en millions d'euros)	31/12/2017 publié	Impact IFRS15	31/12/2017 retraité *
Écarts d'acquisition	1 216,1	0,0	1 216,1
Immobilisations incorporelles	1 281,3	353,4	1 634,7
Immobilisations corporelles	2 649,7	(60,3)	2 589,4
Titres mis en équivalence	151,1	0,0	151,1
Autres titres de participation	239,9	0,0	239,9
Autres actifs financiers non courants	96,8	0,0	96,8
Autres actifs non courants	43,1	0,0	43,1
Actifs d'impôts différés	232,6	14,3	246,9
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	5 910,6	307,4	6 218,0
Stocks et en-cours nets	1 419,2	(31,7)	1 387,5
Créances clients et comptes rattachés	1 766,1	93,2	1 859,3
Autres créances d'exploitation	270,3	0,0	270,3
Créances diverses	556,0	0,0	556,0
Autres actifs financiers courants	7,3	0,0	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 563,0	0,0	1 563,0
TOTAL ACTIFS COURANTS	5 581,9	61,5	5 643,4
Actifs détenus en vue d'être cédés	0,0	0,0	0,0
TOTAL ACTIF	11 492,5	368,9	11 861,4

* Des reclassements ont été effectués entre actifs non courants et actifs courants par rapport à la version publiée lors des comptes semestriels au 30/06/2018 pour un montant de 93,3 millions d'euros.

Passif

(en millions d'euros)	31/12/2017 publié	Impact IFRS 15	31/12/2017 retraité
CAPITAUX PROPRES			
Capital	966,3	0,0	966,3
Primes d'émission, de fusion et d'apport	632,8	0,0	632,8
Titres d'autocontrôle	(34,2)	0,0	(34,2)
Réserves consolidées	1 014,9	(45,0)	969,9
Écarts de conversion	43,6	0,8	44,4
Résultat net	610,2	(10,8)	599,4
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	3 233,6	(55,0)	3 178,6
Intérêts minoritaires	274,7	0,6	275,3
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 508,3	(54,4)	3 453,9
Provisions non courantes	397,2	0,0	397,2
Passifs financiers non courants	1 598,4	0,0	1 598,4
Autres passifs non courants	1,5	0,0	1,5
Passifs d'impôts différés	18,6	0,0	18,6
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	2 015,7	0,0	2 015,7
Provisions courantes	178,0	5,3	183,3
Passifs financiers courants	423,4	0,0	423,4
Acomptes reçus des clients	127,7	418,0	545,7
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 219,3	0,0	4 219,3
Dettes fiscales et sociales	627,4	0,0	627,4
Dettes diverses	392,7	0,0	392,7
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	5 968,5	423,3	6 391,8
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	0,0	0,0	0,0
TOTAL PASSIF	11 492,5	368,9	11 861,4

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ RETRAITÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2017 publié	Impact IFRS15	31/12/2017 retraité *
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle	1 170,3	(12,7)	1 157,6
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	719,0	74,3	793,3
<i>Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D</i>	257,6	94,3	351,9
<i>Dont autres amortissements</i>	461,4	(20,0)	441,4
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation	1 889,3	61,6	1 950,9
Provisions courantes et non courantes opérationnelles	(6,7)	0,0	(6,7)
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels	2,1	0,0	2,1
Restructuring décaissé	(88,3)	0,0	(88,3)
Frais financiers décaissés nets des produits	(124,5)	0,0	(124,5)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants	(2,4)	0,0	(2,4)
Impôts décaissés	(286,5)	0,0	(286,5)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	16,6	0,0	16,6
Variation du besoin en fonds de roulement	213,0	117,5	330,5
Variation des stocks	(185,3)	117,3	(68,0)
<i>Dont augmentation de stocks de R&D</i>	(396,3)	173,6	(222,7)
<i>Dont diminution de stocks de R&D</i>	379,4	(83,8)	295,6
Variation des créances clients	(103,9)	(2,8)	(106,7)
Variation des dettes fournisseurs	595,2	0,0	595,2
Variation des autres créances et dettes d'exploitation	(17,6)	3,0	(14,6)
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)	(75,4)	0,0	(75,4)
Flux opérationnels liés aux activités non poursuivies	0,0	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	1 612,6	179,0	1 791,6
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements en immobilisations corporelles	(738,2)	0,0	(738,2)
Investissements en immobilisations incorporelles	(0,4)	0,0	(0,4)
Investissements en frais de développement	(468,9)	(179,0)	(648,0)
Acquisition / Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)	(218,0)	0,0	(218,0)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	23,9	0,0	23,9
Produit de cessions d'actifs financiers	0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements	6,3	0,0	6,3
Autres variations	(52,9)	0,0	(52,9)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	0,0	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(1 448,2)	(179,0)	(1 627,2)
EXCÉDENT / (BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)	164,4	0,0	164,4
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées	24,3	0,0	24,3
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(122,6)	0,0	(122,6)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées	(63,4)	0,0	(63,4)
Acquisition de titres d'autocontrôle	(40,1)	0,0	(40,1)
Autres actifs et passifs financiers	0,0	0,0	0,0
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers	194,9	0,0	194,9
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	(108,6)	0,0	(108,6)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	0,0	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	(115,5)	0,0	(115,5)
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	(48,1)	0,0	(48,1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies	0,0	0,0	0,0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	0,8	0,0	0,8
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 562,2	0,0	1 562,2
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	1 563,0	0,0	1 563,0

* Des reclassements ont été effectués entre variation des stocks et investissements en frais de développement par rapport à la version publiée lors des comptes semestriels au 30/06/2018 pour un montant de 93,3 millions d'euros.

1.C 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 suivant 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 un contrôle conjoint ou une influence notable qui s'accompagne généralement d'une participation comprise entre 20 % et 50 % des droits de vote, sont 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.

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 2018

Au sein du périmètre Seating, en Chine, la société Shenzhen Faurecia Automotive Parts Co., Ltd a été acquise à hauteur de 70 % et est consolidée par intégration globale depuis mars 2018. Comme suite à la décision des États-Unis du 8 mai 2018 et aux restrictions imposées sur les opérations avec l'Iran, Faurecia a cédé sa participation de 51 % dans sa filiale iranienne Faurecia Azin Pars. Tous les actifs correspondants ont été dépréciés (voir note 6).

Pour l'activité Interior Systems, en Chine, Faurecia consolide, par intégration globale, depuis le 1^{er} janvier 2018, Coagent dont la société principale est la société Faurecia Coagent Electronics S&T Co., Ltd détenue à 50,1 %. De plus, en Chine, les sociétés Faurecia (Liuzhou) Automotive Interior Systems Co., Ltd et Faurecia (Hangzhou) Automotive Systems Co., Ltd ont été créées en février 2018, respectivement à hauteur de 50 % et 100 %. Elles sont consolidées en intégration globale. La société Faurecia Chongqing Zhuotong Automotive Interior Systems a également été créée en août 2018 à hauteur de 50 %. Cette société est consolidée en intégration globale. Aux États-Unis, la part de détention de Faurecia dans les sociétés DMS, consolidées par mise en équivalence, est maintenant de 49 %. Enfin, Faurecia a acquis, en septembre 2018, le solde (80 %) des parts de la société Parrot Faurecia Automotive, précédemment détenue à 20 % et consolidée en mise en équivalence. Elle est désormais consolidée en intégration globale avec ses 2 filiales chinoises.

Au sein du périmètre Clean Mobility, Faurecia a fait l'acquisition à 100 % de la société Hug Engineering AG située en Suisse et de ses filiales commerciales. Cette société est consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} mars 2018. De plus, Faurecia a créé la société Hongtai Faurecia Composite (Wuhan) Co., Ltd qui est détenue à 50 %, et est consolidée par mise en équivalence depuis le 1^{er} avril 2018.

2.2 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2017

Au sein du périmètre Seating, les sociétés Tianjin Faurecia Xuyang Automotive Seat Co., Ltd et Faurecia (Changshu) Automotive System Company Co., Ltd ont été créées en Chine, elles sont détenues à respectivement 60 % et 100 % et consolidées depuis mai et août 2017 par intégration globale ; la société Faurecia Liuzhou Automotive Seating Co., Ltd a été créée en Chine, détenue à 50 %, elle est consolidée depuis décembre 2017 par intégration globale.

Pour l'activité Interior Systems, en Chine, la société Chongqing Faurecia Changpeng Automotive Parts Company Ltd, détenue à 80 % depuis octobre 2016 est consolidée par intégration globale depuis janvier 2017, par ailleurs, la société CSM Faurecia Automotive Systems Company, détenue à 50 % est consolidée par intégration globale depuis janvier 2017, ces deux entités ont pour client le groupe Changan ; Faurecia a acquis 16 % de la société FMM Pernambuco Componentes Automotivos Ltda au Brésil, ayant pour client FCA, consolidée préalablement par mise en équivalence et qui est maintenant détenue à 51 % et consolidée par intégration globale depuis février 2017. La société Faurecia Shing Sun Co. Ltd en Corée du Sud, préalablement détenue à 60 %, a été cédée en mars 2017. Faurecia a acquis le 31 mars 2017 20 % de la société Parrot Faurecia Automotive, qui est consolidée par mise en équivalence. La société Faurecia Automotive Industries Morocco Sarl a été créée au Maroc, elle est consolidée par intégration globale. En Inde, les sociétés Basis Mold India Private Limited et PFP Acoustic and Soft Trims India Private Limited ont été créées, détenues respectivement à 38 % et 100 %, la première est consolidée par mise en équivalence et la seconde par intégration globale. De plus, la société Faurecia Coagent Electronics S&T Co., Ltd a été acquise en Chine à hauteur de 50,1 % en novembre 2017 ; elle est en cours d'intégration au 31 décembre 2017 et est consolidée par intégration globale à partir de 2018.

Au sein du périmètre Clean Mobility, en Chine, les sociétés Faurecia (Tianjin) Emissions Control Technologies Co., Ltd, Faurecia Yinlun Emissions Control Technologies (Weifang) Co., Ltd et Dongfeng Faurecia Emissions Control Technologies Co., Ltd ont été créées ; respectivement détenues à 51 %, 52 % et 50 %, elles sont consolidées par intégration globale ; la société Dongfeng Faurecia (Xiangyang) Emissions Systems Co., Ltd a été créée, détenue à 50 % elle est consolidée par mise en équivalence.

2.3 Événements récents

Faurecia, au travers de sa filiale Hennape 6 SAS, a conclu le 26 octobre 2018 des accords avec Clarion et Hitachi, actionnaire de contrôle à 63,8 % de Clarion, en vue d'une offre publique d'achat visant à acquérir 100 % des actions de Clarion, cotée sur le Tokyo Stock Exchange. L'offre publique d'achat a été autorisée par les autorités compétentes au titre du contrôle des concentrations et a été lancée le 30 janvier 2019. Les actionnaires de Clarion ont jusqu'au 28 février 2019 pour apporter leurs actions à l'offre. Hitachi s'est engagé à apporter à l'offre l'intégralité de ses actions Clarion. L'offre de Faurecia a reçu le soutien des conseils d'administration d'Hitachi et de Clarion. Clarion a, en outre, recommandé à ses actionnaires d'apporter leurs actions à l'offre. En cas de succès de l'offre publique, Faurecia a l'intention de procéder ultérieurement à une opération de retrait obligatoire.

Note 3 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice autre que le lancement de l'offre publique d'achat sur Clarion décrit en 2.3.

Note 4 Informations par secteur opérationnel

Le Groupe est organisé en trois 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) ;
- Interior Systems (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).

Le Groupe gère ces unités opérationnelles de manière autonome pour le suivi de leur performance et l'allocation des ressources. Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment la marge opérationnelle, sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les autres revenus et charges, 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, et les coûts de développement sont généralement considérés comme des coûts de pré production 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.

Le Groupe utilise la marge opérationnelle comme principal indicateur de performance. Elle correspond au résultat des sociétés contrôlées avant prise en compte :

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

4.2 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

2018

(en millions d'euros)	Seating	Interior Systems	Clean Mobility	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 491,5	5 489,2	4 617,3	128,4	17 726,4
Élimination inter-activités	(53,6)	(17,5)	(2,2)	(128,4)	(201,7)
Chiffre d'affaires consolidé	7 437,9	5 471,7	4 615,1	0,0	17 524,7
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	448,5	325,6	499,8	0,0	1 273,9
Amortissement des actifs incorporels acquis					(10,9)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)					1 263,0
Autres revenus opérationnels non courants					2,9
Autres charges opérationnelles non courantes					(150,2)
Frais financiers nets					(108,1)
Autres revenus et charges financiers					(55,7)
Impôts sur les sociétés					(190,0)
Part du résultat dans les MEE					31,4
Résultat net des activités poursuivies					793,3
Résultat net des activités non poursuivies					0,0
RÉSULTAT NET					793,3
Actifs sectoriels	3 730,6	3 120,3	3 390,9	172,9	10 414,7
Immobilisations corporelles nettes	791,6	982,4	951,7	58,9	2 784,6
Autres actifs sectoriels	2 939,0	2 137,9	2 439,2	114,0	7 630,1
Participation dans les MEE					144,2
Titres de participation					60,7
Actifs financiers CT et LT					2 255,9
Actifs d'impôts (courants et différés)					519,2
Actifs détenus en vue d'être cédés					0,0
ACTIF TOTAL					13 394,7
Passifs sectoriels	2 143,2	1 861,2	2 419,3	228,4	6 652,1
Dettes financières					2 584,0
Passifs d'impôts (courants et différés)					87,3
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés					0,0
Capitaux propres et intérêts minoritaires					4 071,3
PASSIF TOTAL					13 394,7
Investissements corporels	218,5	224,7	204,2	25,4	672,8
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(132,4)	(163,1)	(139,5)	(6,2)	(441,2)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(0,1)	(2,6)	(0,4)	0,0	(3,1)
Effectifs	47 279	40 436	24 278	2 700	114 693

2017 Retraité

<i>(en millions d'euros)</i>	Seating	Interior Systems	Clean Mobility	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 164,1	5 389,6	4 472,1	514,2	17 540,0
Élimination inter-activités	(35,0)	(22,2)	(6,5)	(514,2)	(577,9)
Chiffre d'affaires consolidé	7 129,1	5 367,4	4 465,6	0,0	16 962,1
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	404,4	299,8	453,4	0,0	1 157,6
Amortissement des actifs incorporels acquis					(1,2)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)					1 156,4
Autres revenus opérationnels non courants					5,2
Autres charges opérationnelles non courantes					(101,3)
Frais financiers nets					(108,3)
Autres revenus et charges financiers					(23,0)
Impôts sur les sociétés					(260,7)
Part du résultat dans les MEE					34,6
Résultat net des activités poursuivies					702,9
Résultat net des activités non poursuivies					(7,4)
RÉSULTAT NET					695,5
Actifs sectoriels	3 469,6	2 642,3	3 007,2	199,5	9 318,6
Immobilisations corporelles nettes	725,4	929,1	878,7	56,2	2 589,4
Autres actifs sectoriels	2 744,2	1 713,2	2 128,5	143,3	6 729,2
Participation dans les MEE					151,1
Titres de participation					239,9
Actifs financiers CT et LT					1 696,0
Actifs d'impôts (courants et différés)					455,8
Actifs détenus en vue d'être cédés					0,0
ACTIF TOTAL					11 861,4
Passifs sectoriels	1 986,9	1 807,7	2 239,4	275,1	6 309,1
Dettes financières					2 021,8
Passifs d'impôts (courants et différés)					76,6
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés					0,0
Capitaux propres et intérêts minoritaires					3 453,9
PASSIF TOTAL					11 861,4
Investissements corporels	219,5	262,3	240,4	21,6	743,8
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(123,9)	(162,1)	(137,5)	(9,2)	(432,7)
Dépréciation des immobilisations corporelles	0,2	(0,3)	(2,0)	0,0	(2,1)
Effectifs	44 794	39 120	22 799	2 562	109 275

4.3 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

(en millions d'euros)	2018		2017 Retraité	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	7 437,9	43	7 129,1	42
Interior Systems	5 471,7	31	5 367,4	32
Clean Mobility	4 615,1	26	4 465,6	26
TOTAL	17 524,7	100	16 962,1	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)	2018		2017 Retraité	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe Ford	2 494,8	14	2 780,8	16
Groupe VW	2 531,7	14	2 338,6	14
PSA Peugeot Citroën	2 182,6	12	2 078,2	12
Renault-Nissan	1 681,6	10	1 858,4	11
GM	826,8	5	942,1	6
Daimler	816,3	5	963,5	6
BMW	730,0	4	738,9	4
Autres	6 260,9	36	5 261,6	31
TOTAL	17 524,7	100	16 962,1	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.

2018

(en millions d'euros)	France	Allemagne	Autres pays d'Europe	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Asie	Autres pays	Total
Chiffre d'affaires consolidé	2 181,3	2 049,8	4 569,7	4 482,2	738,2	3 240,0	263,5	17 524,7
Immobilisations corporelles nettes	341,3	129,0	845,1	653,4	122,2	671,2	22,4	2 784,6
Investissements corporels	99,7	22,5	211,3	166,8	14,9	154,8	2,8	672,8
Effectifs au 31 décembre	13 831	6 474	40 489	20 996	5 729	25 753	1 421	114 693

2017 Retraité

(en millions d'euros)	France	Allemagne	Autres pays d'Europe	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Asie	Autres pays	Total
Chiffre d'affaires consolidé	2 075,3	2 187,5	4 184,0	4 476,4	817,3	2 924,6	297,0	16 962,1
Immobilisations corporelles nettes	335,6	134,2	781,4	602,2	143,0	564,3	28,7	2 589,4
Investissements corporels	114,8	37,8	206,2	177,4	18,7	177,1	11,8	743,8
Effectifs au 31 décembre	13 739	6 827	39 491	20 690	5 895	20 716	1 917	109 275

Note 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Coûts des biens et services vendus *	(15 248,8)	(14 842,4)
Frais d'études, de recherche et de développement **	(298,8)	(281,7)
Frais généraux et commerciaux	(703,2)	(680,4)
TOTAL	(16 250,8)	(15 804,5)

(*) Inclut en 2018 le gain sur des opérations de sales and lease back sur des actifs opérationnels pour 24 millions d'euros et les charges liées à une réorganisation industrielle consécutive à la cession de l'activité Automotive Exteriors et d'une nouvelle organisation de lignes de peinture pour 28 millions d'euros.

(**) Inclut en 2018 le gain sur des opérations de sales and lease back sur des actifs opérationnels pour 18 millions d'euros.

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Achats consommés	(10 389,5)	(10 230,5)
Charges externes	(2 010,0)	(1 972,8)
Charges de personnel	(3 705,7)	(3 548,6)
Impôts et taxes	(48,7)	(54,4)
Autres produits et charges *	756,7	786,2
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(866,7)	(793,3)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	13,1	8,9
TOTAL	(16 250,8)	(15 804,5)

* Y compris production stockée ou immobilisée.

607,2

673,7

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été imputé sur les charges de personnel. Il s'élève à 12,6 millions d'euros pour 2018 (14,9 millions d'euros en 2017).

5.3 Frais de personnel

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Salaires et appointements *	(2 942,8)	(2 804,9)
Charges salariales	(762,9)	(743,7)
TOTAL	(3 705,7)	(3 548,6)

* Dont coûts d'intérimaires.

(334,4)

(305,2)

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)	2018	2017 Retraité
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(1 093,1)	(1 152,3)
Développements capitalisés	794,3	870,7
Dont capitalisation en stock	201,6	222,7
Dont capitalisation en immobilisations incorporelles	592,7	648,0
TOTAL	(298,8)	(281,7)

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 il y a un transfert de contrôle séparé de ces travaux de développement, en application d'IFRS 15, les coûts sont capitalisés en stock et reconnus au compte de résultat (coût des ventes) quand le chiffre d'affaires correspondant est reconnu.

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stock et amortissements) sont de 619,6 millions d'euros au 31 décembre 2018, à comparer à 647,5 millions d'euros au 31 décembre 2017.

5.5 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Dotations aux amortissements des frais de développement	(398,6)	(353,1)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	3,8	1,1
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(31,5)	(29,2)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(12,8)	(9,5)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(427,6)	(402,6)
TOTAL	(866,7)	(793,3)

Ce poste n'inclut pas les 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)	2018	2017 Retraité
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	1,4
Autres	2,9	3,8
TOTAL	2,9	5,2

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Autres provisions pour dépréciation d'actifs	(3,4)	0,0
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(100,8)	(85,0)
Autres ⁽²⁾	(46,0)	(16,3)
TOTAL	(150,2)	(101,3)

(1) Au 31 décembre 2018, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 97,8 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations pour 3,0 millions d'euros contre respectivement 79,2 millions d'euros et 5,8 millions d'euros en 2017.

(2) dont 16,9 millions d'euros liés à l'arrêt des activités avec l'Iran (cf. note 2.1) au 31 décembre 2018.

RESTRUCTURATIONS

Les frais de rationalisation des structures (100,8 millions d'euros) comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 2 180 personnes.

Note 7 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(6,6)	(6,8)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	(1,9)	(0,2)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	(5,6)	4,0
Écart de change sur les dettes financières	(6,0)	(7,7)
Impact de l'hyperinflation (Argentine)	(5,7)	0,0
Autres *	(29,9)	(12,3)
TOTAL	(55,7)	(23,0)

* Au 31 décembre 2018, 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.

Des impôts différés passifs sont comptabilisés, s'il y a lieu, pour les impôts dus sur la distribution des réserves des filiales et participations qui ne sont pas considérées comme investies de manière permanente et pour lesquelles le Groupe n'est pas en mesure de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera.

Les impôts sur les résultats peuvent être analysés comme suit :

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Impôts courants		
■ Impôts courants sur les bénéfices	(302,7)	(238,1)
Impôts différés		
■ Impôts différés de la période	112,7	(22,6)
TOTAL	(190,0)	(260,7)

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)	2018	2017 Retraité
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	951,9	929,0
Impôt théorique (34,43 %)	(327,7)	(319,9)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(2,8)	(1,6)
Effet des différences de taux à l'étranger *	80,0	67,3
Crédits d'impôts	0,5	12,5
Variation d'impôts différés non reconnus	93,8	(0,4)
Différences permanentes et autres **	(33,8)	(18,6)
Impôt comptabilisé	(190,0)	(260,7)

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

** Essentiellement lié aux retenues à la source en 2018.

La charge d'impôt 2018 prend en compte la reconnaissance d'impôts différés actifs en France pour 72 millions d'euros rendue possible par l'amélioration continue du résultat taxable du Groupe dans ce pays, et sur la base du plan stratégique du Groupe pour la période 2019-2021.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Impôts courants		
■ Actif	163,7	208,9
■ Passif	(60,0)	(58,0)
	103,7	150,9
Impôts différés		
■ Actif *	355,5	246,9
■ Passif	(27,3)	(18,6)
	328,2	228,3
* dont actif sur déficits.	138,6	61,5

Sur la base des prévisions du plan stratégique pour la période 2019-2021, le Groupe considère comme probable le recouvrement du solde net d'impôts différés au 31 décembre 2018, soit 328,2 millions d'euros.

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

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Montant net à l'ouverture de l'exercice	228,3	252,0
■ Impôts différés constatés en résultat des activités poursuivies de la période	112,7	(22,6)
■ Impôts différés constatés en résultat des activités non poursuivies de la période	0,0	0,0
■ Impôts différés enregistrés directement en capitaux propres *	(2,3)	(1,6)
■ Effets de la variation des cours de change et autres mouvements	(10,5)	0,5
Montant net à la clôture de l'exercice	328,2	228,3

* 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>	2018	2017 Retraité
Déficits reportables	138,6	61,5
Immobilisations incorporelles	(367,0)	(291,7)
Autres immobilisations et actifs long terme	234,3	119,9
Engagements de retraite et assimilés	66,0	75,1
Autres provisions	11,5	16,4
Stocks	97,6	80,0
Autres actifs et passifs circulants	147,2	167,1
TOTAL DES IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	328,2	228,3
<i>dont impôts différés actifs</i>	355,5	246,9
<i>dont impôts différés passifs</i>	(27,3)	(18,6)

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>	2018	2017 Retraité
N+1	11,7	10,8
N+2	11,4	12,2
N+3	15,5	13,4
N+4	5,1	2,7
N+5 et au-delà	21,4	13,2
Illimité	499,6	619,4
TOTAL	564,7	671,7

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.

	2018	2017 Retraité
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	138 035 801	138 035 801
Ajustements :		
■ actions propres	(917 160)	(814 320)
■ effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	0	0
Nombre moyen pondéré avant dilution	137 118 641	137 221 481
Effet pondéré des instruments dilutifs		
■ options de souscription d'actions ⁽²⁾	0	0
■ attribution d'actions gratuites	610 752	761 865
■ obligations convertibles	0	0
Nombre moyen pondéré après dilution	137 729 393	137 983 346

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2018 s'analyse comme suit :

Au 31/12/2017 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801
Exercice d'options de souscription d'actions	0
Au 31/12/2018 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801

(2) Il n'existait plus au 31 décembre 2018 d'options de souscription d'actions consenties et non encore levées.

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

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

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

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	2018	2017 Retraité
Résultat net (en millions d'euros)	700,8	599,4
Non dilué €/action	5,11	4,37
Après dilution €/action	5,09	4,35
Résultat net des activités poursuivies (en millions d'euros)	700,8	606,7
Non dilué €/action	5,11	4,42
Après dilution €/action	5,09	4,40
Résultat net des activités non poursuivies (en millions d'euros)	0,0	(7,4)
Non dilué €/action	0,00	(0,05)
Après dilution €/action	0,00	(0,05)

Note 10 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.

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 2017 Retraité	1 728,6	(510,9)	1 217,7
Acquisitions	19,6	0,0	19,6
Écarts de conversion et autres mouvements	(21,3)	0,1	(21,2)
Valeur nette au 31 décembre 2017 Retraité	1 726,9	(510,8)	1 216,1
Acquisitions	269,5	0,0	269,5
Écarts de conversion et autres mouvements	6,4	0,1	6,5
Valeur nette au 31 décembre 2018	2 002,8	(510,7)	1 492,1

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Seating	842,9	793,6
Interior Systems	271,8	66,9
Clean Mobility	377,4	355,6
TOTAL	1 492,1	1 216,1

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 également l'objet d'une provision.

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.

Les flux futurs de trésorerie utilisés sont issus des prévisions du plan stratégique pour la période 2019-2021 qui ont été établies au milieu de l'année 2018. Les hypothèses de volumes reprises dans le plan stratégique pour les années 2019-2021 sont issues de sources externes.

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 2021 est de l'ordre de 8 % des ventes pour le Groupe.

L'extrapolation des prévisions de la dernière année du plan stratégique (2021), 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 2018 (1,4 % retenu pour l'exercice 2017).

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 18 sociétés du secteur des équipementiers automobiles (7 sociétés européennes, 5 sociétés nord-américaines et 6 sociétés asiatiques). Compte tenu de ces paramètres et d'une prime de risque de marché établie à 7 % en moyenne, le coût moyen du capital utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 9 % (sur la base d'une fourchette proposée par l'expert indépendant) en 2018 (9 % en 2017). Ce taux unique a été appliqué pour la réalisation des tests de dépréciation sur l'ensemble des UGT retenues. 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.

Le test réalisé fin 2018 a permis de confirmer la valeur au bilan des écarts d'acquisition.

La sensibilité du test aux variations des hypothèses retenues pour la détermination fin 2018 de la valeur d'utilité des groupes d'actifs 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	3 419	(332)	(289)	(323)	(872)
Interior Systems	1 845	(235)	(207)	(253)	(642)
Clean Mobility	3 965	(344)	(302)	(212)	(798)

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 5 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 2017 RETRAITÉ	1 329,9	53,4	0,0	1 383,3
Augmentations	652,6	0,4	0,0	653,0
Dotation aux amortissements	(353,1)	(29,2)	(1,2)	(383,5)
Dotation aux provisions	1,1	0,1	0,0	1,2
Écart de change et autres	(62,7)	39,2	4,2	(19,3)
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2017 RETRAITÉ	1 567,8	63,9	3,0	1 634,7
Augmentations	596,0	0,6	0,0	596,6
Dotation aux amortissements	(398,6)	(31,5)	(10,9)	(441,0)
Dotation aux provisions	3,8	0,0	0,0	3,8
Écart de change et autres	14,4	26,0	124,9	165,3
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2018	1 783,4	59,0	117,0	1 959,4

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 12 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.

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

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

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location-financement, qui transfèrent en substance au locataire la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien, sont présentées à l'actif pour le montant le plus faible entre la juste valeur du bien loué et la valeur actualisée des paiements futurs et amorties selon le mode et les durées d'utilité ci-dessus. La dette correspondante est inscrite au passif.

(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 2017 RETRAITÉ	87,5	432,6	1 327,2	17,6	539,3	2 404,2
Acquisitions et productions d'immobilisations ⁽¹⁾	0,0	1,2	23,1	48,5	671,0	743,8
Sorties d'actifs	(6,3)	(61,2)	(182,3)	(14,5)	(14,4)	(278,7)
Dotation aux amortissements et provisions pour dépréciation	(0,3)	(51,2)	(314,9)	(29,5)	(36,8)	(432,7)
Perte de valeur	0,0	0,1	(0,9)	(0,5)	(0,9)	(2,2)
Reprises d'amortissements sur sorties d'actifs	0,8	44,3	179,1	34,6	13,9	272,7
Écarts de change	(2,2)	(20,9)	(87,2)	(0,3)	(28,9)	(139,5)
Entrée de périmètre & autres mouvements	0,9	58,1	583,0	(18,1)	(602,1)	21,8
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2017 RETRAITÉ	80,4	403,0	1 527,1	37,8	541,1	2 589,4
Acquisitions et productions d'immobilisations ⁽¹⁾	0,0	3,2	20,7	14,1	634,8	672,8
Sorties d'actifs	(10,5)	(61,5)	(170,6)	(3,5)	(19,8)	(265,9)
Dotation aux amortissements et provisions pour dépréciation	(0,4)	(49,2)	(341,0)	(12,8)	(37,8)	(441,2)
Perte de valeur	0,0	(1,7)	(0,3)	0,0	(1,1)	(3,1)
Reprises d'amortissements sur sorties d'actifs	3,1	45,2	112,0	2,0	19,8	182,1
Écarts de change	(0,1)	(6,1)	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(6,9)
Entrée de périmètre & autres mouvements	17,4	84,9	551,9	(10,0)	(586,8)	57,4
MONTANT NET AU 31 DÉCEMBRE 2018	89,9	417,8	1 699,5	27,5	549,9	2 784,6

(1) Dont investissements en location financement :

- en 2017 Retraité 1,1
- en 2018 0,2

(en millions d'euros)	2018			2017 Retraité	
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Net
Terrains	100,5	(10,6)	89,9	90,3	80,4
Constructions	1 110,3	(692,5)	417,8	1 087,4	403,0
Matériel, outillage industriel et installations techniques	4 337,5	(2 638,0)	1 699,5	3 919,2	1 527,1
Outillages spécifiques	150,3	(122,8)	27,5	145,5	37,8
Autres immobilisations et immobilisations en cours	817,6	(267,7)	549,9	787,7	541,1
TOTAL	6 516,2	(3 731,6)	2 784,6	6 030,1	2 589,4
Dont biens faisant l'objet d'un contrat de location-financement	65,2	(61,4)	3,8	65,3	8,8

Les immobilisations corporelles sont souvent dédiées à des programmes clients.

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
Teknik Malzeme	50 %	4,8	(2,8)	28,7	14,7
Parrot Faurecia Automotive ***	20 %	NA	0,0	9,7	NA
Changchun Xuyang Faurecia Acoustics & Soft Trim Co. Ltd	40 %	3,7	0,0	21,3	16,8
Dongfeng Faurecia Automotive Exterior Systems Co. Ltd	50 %	10,6	0,0	21,0	37,7
Detroit Manufacturing Systems LLC	49 %	16,1	(4,2)	380,9	102,0
DMS leverage lender (LLC)	49 %	4,5	0,0	0,0	17,7
Faurecia Japon NHK Co. Ltd	50 %	0,0	0,0	166,7	36,9
Autres	-	36,2	(5,3)	195,1	89,7
SOUS-TOTAL		75,9	(12,3)	823,4	315,5
SAS Groupe	50 %	68,3	(15,0)	1 916,0	304,3
TOTAL		144,2	(27,3)	2 739,4	619,8

* 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.

*** Jusqu'en septembre 2018

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)	2018	2017 Retraité
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	151,1	130,7
Dividendes	(27,3)	(16,6)
Quote-part de résultat	31,4	34,6
Variation du périmètre	(12,2)	7,2
Augmentation de capital	1,7	1,9
Écarts de change	(0,5)	(6,7)
Quote-part des capitaux propres à la clôture	144,2	151,1

13.2 Information sur les sociétés mises en équivalence considérées comme significatives

SAS est une joint-venture avec Continental Automotive GmbH qui réalise des cockpits complets, en intégrant les systèmes électriques et électroniques aux planches de bord. Son siège est à Karlsruhe (Allemagne) et elle dispose de filiales principalement en France, en Slovaquie, en Espagne, au Mexique, en Turquie, en République Tchèque et aux États-Unis. Les informations complémentaires sur cette société (données réelles à fin novembre et prévisions de décembre) sont détaillées ci-dessous :

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité *
Chiffre d'affaires	633,0	544,1
Marge opérationnelle	63,4	46,1
Résultat net	47,0	37,0

* Après IFRS 15.

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Actifs immobilisés	150,8	113,8
Actifs courants	394,8	351,5
Trésorerie	63,0	73,6
TOTAL ACTIF	608,6	538,9
Capitaux propres	136,5	121,0
Dettes financières	0,0	0,0
Autres passifs non courants	82,8	20,4
Passifs courants non financiers	389,3	397,5
TOTAL PASSIF	608,6	538,9

Les autres sociétés consolidées par mise en équivalence, en contrôle conjoint ou influence notable, prises individuellement ne sont pas considérées comme significatives tant en chiffre d'affaires qu'en actif total.

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 détenu	2018		2017 Retraité	
		Brut	Net	Net	Net
Changchun Xuyang Industrial Group	19,0	12,3	12,3		12,4
Amminex Emissions Systems APS	91,5	24,0	24,0		24,0
TactoTek Oy	9,0	5,0	5,0		5,0
Canatu Oy	7,5	5,0	5,0		5,0
Coagent *	50,1				187,5
Autres		16,3	14,4		6,0
TOTAL		62,6	60,7		239,9

* Consolidée en 2018.

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)	2018			2017 Retraité	
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Prêts à plus d'un an	73,6	(16,5)	57,1		27,2
Autres	41,8	(7,7)	34,1		69,6
TOTAL	115,4	(24,2)	91,2		96,8

Note 16 Autres actifs non courants

Ce poste comprend :

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Excédent versé sur retraites	17,6	18,3
Dépôts de garantie et autres	28,6	24,8
TOTAL	46,2	43,1

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 lorsque le contrat permet de considérer qu'il y a un transfert de contrôle spécifique de ces développements en application d'IFRS 15. Ces coûts sont reconnus en résultat sur la période où le chiffre d'affaires est reconnu.

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

(en millions d'euros)	2018			2017 Retraité	
	Brut	Dépréciations	Net	Net	
Matières premières et autres approvisionnements	628,8	(81,9)	546,9	515,8	
Études, outillages et prototypes	490,9	(8,4)	482,5	526,8	
Travaux en cours de production	4,9	0,0	4,9	2,2	
Produits semi-ouvrés et finis	472,5	(75,1)	397,4	342,7	
TOTAL	1 597,1	(165,4)	1 431,7	1 387,5	

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 2018, 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)	2018	2017 Retraité
Ressource de financement	1 032,8	1 146,5
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(33,6)	(39,4)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	999,2	1 107,1
Créances cédées et sorties de l'actif	(977,3)	(1 038,7)

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

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Total créances brutes	1 968,5	1 875,0
Provision pour dépréciation de créances	(21,0)	(15,7)
TOTAL	1 947,5	1 859,3

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 2018 représentaient 152,4 millions d'euros, dont :

- 78,3 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 18,2 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 6,8 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 17,4 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 31,7 millions de plus de 6 mois.

Note 19 Autres créances d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Avances et acomptes versés sur commandes	111,3	103,3
Instruments dérivés de change opérationnels	29,8	4,3
Autres débiteurs ⁽¹⁾	172,7	162,7
TOTAL	313,8	270,3
<i>(1) dont créances de TVA et d'autres taxes.</i>	163,7	156,9

Note 20 Créances diverses

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Partie à moins d'un an des prêts	65,5	24,0
Charges constatées d'avance	388,1	223,1
Impôts courants	163,7	208,9
Autres débiteurs divers	44,2	100,0
TOTAL	661,5	556,0

En 2018, les créances de Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) et de Crédit d'Impôt Recherche (CIR) ont été cédées pour des montants respectifs de 13,1 millions d'euros et 95,6 millions d'euros à comparer à des montants respectivement de 14,2 millions d'euros et 43,1 millions d'euros.

Note 21 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 1 462,0 millions d'euros (contre 868,1 millions d'euros en 2017) et des placements à court terme pour 643,3 millions d'euros (contre 694,9 millions d'euros en 2017), soit un total de 2 105,3 millions d'euros au 31 décembre 2018.

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

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

Note 22 Capitaux propres

22.1 Capital

Le capital au 31 décembre 2018 est de 966 250 607 euros divisé en 138 035 801 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées.

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

Au 31 décembre 2018, Peugeot S.A. détient 46,34 % du capital de la société Faurecia et 63,11 % 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 <i>(en millions d'euros)</i>	Prime d'émission <i>(en millions d'euros)</i>
Montant au 1^{er} janvier 2018	138 035 801	966,3	604,0
Exercice d'options de souscription d'actions	-	-	-
Montant au 31 décembre 2018	138 035 801	966,3	604,0

22.2 Paiements fondés sur des actions

A - 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 20 millions d'euros contre 21,1 millions d'euros en 2017.

Le détail des plans d'attribution au 31 décembre 2018 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables * en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (€)	Ajustements		Date d'acquisition	Date de cession (à partir de)
		d'atteinte de l'objectif	dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'incessibilité		
27/05/2016	25/07/2016	632 231	822 485	Atteinte en 2018 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.	32,875	1,25 %	NA	25/07/2020	25/07/2020
27/05/2016	20/07/2017	569 422	740 210	Atteinte en 2019 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.	48,46	1,75 %	NA	20/07/2021	20/07/2021
29/05/2018	19/07/2018	420 956	547 250	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

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les conditions de performance du plan attribué par le conseil du 28 juillet 2014 ayant été atteintes, les titres correspondants, soit 738 660, ont été définitivement attribués en juillet 2018. Les conditions de performance du plan attribué par le conseil du 23 juillet 2015 ont été atteintes, les titres correspondants, soit 610 752 seront définitivement attribués en juillet 2019.

22.3 Titres d'autocontrôle

Au 31 décembre 2018, Faurecia détient 917 160 de ses propres actions.

Le prix de revient global des actions d'autocontrôle détenues au 31 décembre 2018 est de 51 millions d'euros, soit un prix moyen par action de 55,61 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)	2018	2017 Retraité
Montant à l'ouverture de l'exercice	275,3	215,1
Augmentations de capital souscrites par des minoritaires	24,7	16,9
Autres variations de périmètre	40,0	29,3
Résultat de l'exercice revenant aux minoritaires	92,5	96,1
Dividendes attribués aux minoritaires	(67,6)	(65,8)
Écarts de conversion	(3,3)	(16,3)
Montant à la clôture de l'exercice	361,6	275,3

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)	2018	2017 Retraité
Restructurations	78,9	72,5
Risques sur contrats et garanties clients	57,1	53,7
Litiges	10,0	17,6
Autres provisions	45,4	39,5
TOTAL	191,4	183,3

Au cours de l'exercice 2018, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde retraité au 1 ^{er} janvier 2018	Dotations	Dépenses imputées	Reprises *	Sous total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 31 décembre 2018
Restructurations	72,5	76,2	(72,1)	0,0	4,1	2,3	78,9
Risques sur contrats et garanties clients	53,7	11,8	(26,1)	(1,4)	(15,7)	19,1	57,1
Litiges	17,6	8,6	(12,9)	(1,7)	(6,0)	(1,6)	10,0
Autres provisions	39,5	12,7	(6,3)	(0,1)	6,3	(0,4)	45,4
TOTAL	183,3	109,3	(117,4)	(3,2)	(11,3)	19,4	191,4

* Provisions devenues sans objets.

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 est une des entreprises visées par ces enquêtes.

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

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

Par ailleurs, le Groupe a conclu des accords, pour des montants non matériels, avec les plaignants des trois actions de groupe qui avaient été introduites devant le tribunal de première instance du District Est de l'État du Michigan (United States District Court for the Eastern District of Michigan) contre plusieurs fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions, dont certaines sociétés du Groupe, pour des allégations de pratiques anticoncurrentielles concernant les systèmes d'échappement. Ces accords ont été validés par le Tribunal.

Deux actions de groupe pour des allégations similaires ont par ailleurs été introduites au Canada mais sont à un stade très préliminaire.

Les conséquences des procédures toujours en cours et mentionnées ci-dessus ne peuvent être prédites par le Groupe ; en conséquence, le Groupe n'a constitué aucune provision à ce sujet au 31 décembre 2018.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Provisions pour retraite et charges assimilées	393,3	397,2
■ Retraites complémentaires	221,9	224,0
■ Indemnités de fin de carrière	130,3	128,2
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	26,4	26,2
■ Frais médicaux	14,7	18,8
Provisions pour préretraites	0,0	0,0
TOTAL	393,3	397,2

ÉVOLUTION DES PROVISIONS NON COURANTES

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Montant à l'ouverture de l'exercice	397,2	399,7
Variation de périmètre	5,8	(0,4)
Autres mouvements	0,0	(6,5)
Dotations/reprises de provisions	34,1	32,5
Dépenses imputées sur la provision	(14,6)	(13,7)
Versements aux fonds investis	(10,5)	(9,8)
Écarts de réestimation	(18,7)	(4,6)
Montant à la clôture de l'exercice	393,3	397,2

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. L'actualisation du rendement attendu de ces actifs est comptabilisée en autres produits et charges financiers.

Les autres avantages à long terme comprennent principalement le versement de primes liées à l'ancienneté ainsi que des compléments de couverture médicale. 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)*

	2018	2017 Retraité
Valeur actuelle des engagements futurs		
■ Retraites complémentaires	396,8	382,9
■ Indemnités de fin de carrière	135,2	134,1
■ Médailles du travail	26,4	26,2
■ Frais médicaux	14,7	18,8
TOTAL	573,1	562,0
Couverture des engagements :		
■ Par provision comptabilisée	393,3	397,2
■ Par fond investi (valeur de marché) ⁽¹⁾	197,4	183,1
■ Dont excédent versé ⁽²⁾	(17,6)	(18,3)
TOTAL	573,1	562,0

(1) Les fonds investis couvrent principalement les engagements de retraites complémentaires pour 192,4 millions d'euros en 2018.

(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, le dispositif de retraite surcomplémentaire pour les cadres est constitué d'un régime additif à prestations définies qui garantit une rente en fonction de la tranche C du salaire.

Aux États-Unis, un régime de retraite à prestations définies a été clôturé en mai 2017. Les deux régimes restants sont tous fermés à de nouveaux bénéficiaires, respectivement depuis 1996 et 2002. Le premier plan couvre 637 ayants droit potentiels, le second 337.

En Allemagne, le principal régime à prestations définies encore ouvert couvre 5 402 ayants droit potentiels, les prestations sont basées sur le nombre d'années de service, à partir de 14 ans de présence.

Un régime additif spécifique pour les membres du comité exécutif titulaires d'un contrat de travail avec Faurecia S.A. ou l'une de ses filiales, à prestations définies pour les membres français et à cotisations définies pour les membres étrangers, a été approuvé par le conseil d'administration du 11 février 2015. Il garantit un niveau de rente annuelle déterminé sur la base du salaire de référence en fonction du résultat opérationnel du Groupe et du budget approuvés par le conseil d'administration.

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
TAUX D'ACTUALISATION			
2018	1,95 %	2,95 %	3,91 %
2017 Retraité	1,50 %	2,60 %	3,40 %
TAUX D'INFLATION			
2018	1,80 %	3,30 %	N/A
2017 Retraité	1,80 %	3,20 %	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 (par ailleurs fermés aux nouveaux bénéficiaires) 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
Duration moyenne	15,4	21,8	7,4

C - Informations sur les actifs des régimes

L'allocation des fonds est la suivante :

(en pourcentage)	2018			2017 Retraité		
	Actions	Obligations	Autres	Actions	Obligations	Autres
France	23 %	75 %	2 %	23 %	75 %	2 %
Royaume Uni	31 %	68 %	1 %	32 %	67 %	1 %
États-Unis	59 %	33 %	8 %	63 %	29 %	8 %

La juste valeur des actions et obligations est de niveau 1 en 2018 (prix cotés sur le marché).

D - Provisions pour retraite au bilan

(en millions d'euros)	2018			2017 Retraité		
	France	Étranger *	Total	France	Étranger	Total
Montant à l'ouverture de l'exercice	167,0	166,9	333,9	160,0	170,5	330,5
Variation de périmètre (provision nette de l'excédent versé)	0,7	5,1	5,8	0,0	(0,4)	(0,4)
Dotations	15,7	14,9	30,6	15,8	13,4	29,2
Dépenses imputées sur la provision	(4,7)	(6,6)	(11,3)	(3,8)	(4,9)	(8,7)
Versements aux fonds investis	(6,1)	(4,4)	(10,5)	(4,6)	(5,2)	(9,8)
Écarts actuariels	(5,8)	(8,5)	(14,3)	(0,4)	(4,4)	(4,8)
Autres mouvements	0,0	0,4	0,4	0,0	(2,1)	(2,1)
Montant à la clôture de l'exercice	166,8	167,8	334,6	167,0	166,9	333,9

* La provision de 167,8 millions d'euros au 31 décembre 2018 correspond principalement à l'Allemagne (124,5 millions d'euros).

E - Évolution des engagements de retraite sur l'exercice

(en millions d'euros)	2018			2017 Retraité		
	France	Étranger	Total	France	Étranger	Total
VALEUR ACTUELLE DES PRESTATIONS POUR SERVICES RENDUS						
Montant à l'ouverture de l'exercice	185,1	331,9	517,0	175,0	324,2	499,2
Coût des services rendus	13,8	11,7	25,5	13,4	9,7	23,1
Actualisation de l'année	2,9	7,8	10,7	2,8	7,6	10,4
Prestations servies sur l'exercice	(8,9)	(17,5)	(26,4)	(5,8)	(16,8)	(22,6)
Écarts actuariels	(5,4)	(13,5)	(18,9)	(0,1)	17,7	17,6
Change et autres variations	0,7	24,1	24,8	0,0	(10,9)	(10,9)
Curtalement et settlement	(0,7)	0,0	(0,7)	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Effets des fermetures et modifications de régimes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Montant à la clôture de l'exercice	187,5	344,5	532,0	185,1	331,9	517,0
ACTIFS DE RÉGIME						
Montant à l'ouverture de l'exercice	18,1	165,0	183,1	15,0	153,7	168,7
Rendement normatif des fonds	0,3	4,6	4,9	0,2	4,3	4,5
Écarts actuariels	0,4	(5,0)	(4,6)	0,3	22,1	22,4
Change et autres variations	0,0	18,6	18,6	0,0	(8,4)	(8,4)
Dotations employeur	6,1	4,4	10,5	4,6	5,2	9,8
Prestations servies sur l'exercice	(4,2)	(10,9)	(15,1)	(2,0)	(11,9)	(13,9)
Curtalement et settlement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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	20,7	176,7	197,4	18,1	165,0	183,1
SOLDE DE LA PROVISION À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	166,8	167,8	334,6	167,0	166,9	333,9
TOTAL DES VARIATIONS COMPTABILISÉES EN CHARGES DE LA PÉRIODE	15,7	14,9	30,6	15,8	12,9	28,7

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)	2018		
	France	Étranger	Total
Détail des écarts actuariels de l'exercice :			
■ écart lié aux hypothèses financières	16,3	18,2	34,5
■ écart lié aux hypothèses démographiques	(10,9)	(4,7)	(15,6)
■ autres écarts	0,4	(5,0)	(4,6)
TOTAL	5,8	8,5	14,3

En France, les engagements de retraite ont augmenté de 2,4 millions d'euros à la clôture par rapport à celle de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique de la façon suivante :

- 16,7 millions d'euros au titre des services rendus et intérêts crédités pour l'exercice 2018 ;
- (8,9) millions d'euros au titre des prestations payées sous forme de capital pour les indemnités de départ à la retraite et de capital constitutif pour les retraites supplémentaires ;
- 0,7 million d'euros au titre de l'évolution du périmètre ;
- (0,7) million d'euros au titre des plans de réduction d'effectif ;
- (5,4) millions d'euros au titre des écarts actuariels (dont (16,3) millions d'euros pour changement de taux d'actualisation, 10,9 millions d'euros pour l'expérience).

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 :

<i>(en pourcentage)</i>	Taux d'actualisation + 0,25 pt	Taux d'inflation + 0,25 pt
France	(2,6) %	+ 2,6 %
Allemagne	(4,2) %	+ 0,9 %

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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Sociétés françaises	5,7	6,2
Sociétés étrangères	20,7	20,0
TOTAL	26,4	26,2

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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Sociétés étrangères	14,7	18,8
TOTAL	14,7	18,8

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 :

<i>(en pourcentage)</i>	Taux d'actualisation + 0,25 pt	Taux d'évolution des coûts médicaux + 1 pt
Engagement	(2,3) %	+ 9,8 %

Les charges comptabilisées s'expliquent comme suit :

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Droits acquis par les salariés	(0,1)	(0,1)
Actualisation des droits projetés *	(0,7)	(0,9)
Curtaiment	0,0	0,0
TOTAL	(0,8)	(1,0)

* 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 : « Dettes financières courantes et non courantes » (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'arrêt : 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

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Emprunts obligataires	1 371,4	1 387,7
Emprunts auprès des établissements de crédit	485,6	195,7
Emprunts et dettes financières divers	1,2	0,9
Emprunts liés aux locations-financements	11,3	14,1
Instruments dérivés non courants	0,5	0,0
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	1 870,0	1 598,4
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	46,7	56,0
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	665,3	365,3
Instruments dérivés courants	2,0	2,1
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	714,0	423,4
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	2 584,0	2 021,8
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(1,0)	(7,3)
Placements de trésorerie et disponibilités	(2 105,3)	(1 563,0)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	477,7	451,5
Trésorerie nette	2 105,3	1 563,0
(1) dont banques créditrices	34,6	62,7

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

(en millions d'euros)	Montant au 31 décembre 2017 Retraité	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 2018
Emprunts obligataires	1 387,7	0,0	0,0	0,0	(16,2)	1 371,4
Emprunts auprès des établissements de crédit	195,7	401,3	(2,3)	0,0	(109,1)	485,6
Emprunts et dettes financières divers	0,9	0,1	0,0	0,0	0,2	1,2
Emprunts liés aux locations-financements	14,1	0,2	0,1	0,0	(3,1)	11,3
Instruments dérivés non courants	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,5
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	1 598,4	402,1	(2,2)	0,0	(128,2)	1 870,0
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	56,0	(137,3)	(1,6)	0,0	129,5	46,7
Concours bancaires et autres crédits à court terme	365,3	261,4	3,8	1,1	33,7	665,3
Instruments dérivés courants	2,1	(0,4)	0,0	0,3	0,0	2,0
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	423,4	123,7	2,2	1,4	163,2	714,0
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	2 021,8	525,8	0,0	1,4	35,0	2 584,0
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(7,3)	0,0	0,3	6,1	0,0	(1,0)
Placements de trésorerie et disponibilités	(1 563,0)	(515,6)	20,5	0,0	(47,3)	(2 105,3)
TOTAL	451,5	10,2	20,8	7,5	(12,3)	477,7

26.2 Échéancier

(en millions d'euros)	2020	2021	2022	2023	2024 et au-delà	Total
Emprunts obligataires	0,0	0,0	0,0	694,4	677,0	1 371,4
Emprunts auprès des établissements de crédit	85,3	7,8	139,8	196,8	55,8	485,6
Emprunts et dettes financières divers	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2
Emprunts liés aux locations financement	4,9	1,8	1,8	0,5	2,3	11,3
Instruments dérivés non courants	0,0	0,0	0,4	0,0	0,1	0,5
TOTAL AU 31 DECEMBRE 2018	91,5	9,7	141,9	891,7	735,2	1 870,0

26.3 Financement

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

OBLIGATIONS 2023

Faurecia a émis le 1^{er} avril 2016 un montant de 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2023, portant intérêt à 3,625 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2016.

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

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

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 bénéficient de clauses restrictives similaires à celles des obligations 2023, avec toutefois certaines restrictions allégées.

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

Ce refinancement a été réalisé via une opération d'échange intermédiée dans laquelle les porteurs d'obligations 2022 pouvaient apporter leurs titres à l'échange et recevoir des obligations nouvelles 2025. Le taux de succès de cet échange obligatoire a été de plus de 77 %. Les titres qui n'étaient pas apportés à l'échange ont fait l'objet d'un remboursement anticipé (*make-whole*) conformément à la notice d'émission. Le règlement de ces deux transactions a eu lieu le 8 mars 2018.

La prime de remboursement des obligations apportées à l'échange est amortie sur la durée de vie des obligations nouvelles échéance 2025 ; la prime de remboursement des obligations remboursées par anticipation a été comptabilisée en résultat financier.

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

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.

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

Au 31 décembre 2018, cette facilité de crédit n'était pas tirée.

Cette facilité de crédit contient une seule clause restrictive en matière de ratios financiers consolidés : le ratio Dette Nette*/EBITDA** doit être inférieur à 2,50. Le respect de ce ratio conditionne la disponibilité du crédit. Au 31 décembre 2018, cette condition était respectée.

Ce crédit comporte certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs (toute cession représentant plus de 25 % de l'actif total consolidé serait soumise à autorisation des banques représentant les deux tiers du crédit syndiqué) et sur l'endettement de certaines filiales.

FINANCEMENT DE L'ACQUISITION DE CLARION CO. LTD

À la suite des accords conclus le 26 octobre 2018 avec Clarion et Hitachi et de l'autorisation des autorités compétentes au titre du contrôle des concentrations, Faurecia a lancé le 30 janvier 2019 une offre publique d'achat amicale sur Clarion Co. Ltd, (cf note 2.3).

L'offre porte sur la totalité des actions Clarion (environ 56,55 millions d'actions) à un prix de 2 500 yens par action, soit un total d'environ 141,3 milliards de yen, ou environ 1,1 milliard d'euros.

La totalité du montant d'acquisition est couverte via des opérations de change à terme contingentes, c'est-à-dire qu'elles se transforment en opérations de change à terme à un cours déterminé à l'avance lorsque l'offre est un succès et que le prix d'acquisition doit être payé. Dans le cas contraire, les couvertures disparaissent sans que Faurecia ait à payer (où à recevoir) quelque montant que ce soit, quel que soit le cours yen/euro.

Afin de sécuriser le financement de cette acquisition, le remboursement de certaines dettes de Clarion ainsi que les coûts d'intégration, Faurecia a mis en place un crédit relais (*bridge loan*) d'un montant de 1,3 milliard d'euros auprès d'une de ses principales banques. Ce crédit a une maturité d'un an, qui peut être portée à deux ans par l'exercice de deux options d'extension de six mois. Ce crédit comporte des clauses restrictives similaires à celles du crédit syndiqué de 1,2 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2018, ce crédit relais n'était pas tiré et son montant a été réduit à 750 millions d'euros du fait du refinancement décrit ci-dessous.

* Endettement net consolidé.

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

Pour anticiper et sécuriser le refinancement de ce crédit relais, Faurecia a signé le 17 décembre 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 et le solde a été reçu au début de janvier 2019. Les tranches USD ont été partiellement converties en ressources en EUR via des swaps de devise long terme (*cross-currency swaps*).

Enfin, au cours de l'année 2018, Faurecia a émis régulièrement des billets de trésorerie avec une date de maturité allant jusqu'à un an auprès d'investisseurs essentiellement en France.

Le groupe Faurecia est noté Ba1 par Moody's avec perspective stable et BB+ avec une perspective stable par Fitch Ratings (hausse de ces deux notes de crédit le 20 février 2018). Le 31 janvier 2018, Standard & Poor's a attribué à Faurecia un *rating corporate* à long terme BB+, avec une perspective stable.

L'échéancier global de liquidité du Groupe se présente comme suit au 31 décembre 2018 :

(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	91,2		91,2				91,2	
Autres actifs non courants	46,2		46,2				46,2	
Créances commerciales	1 947,5		1 947,5	1 923,7	15,3	8,5		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 105,3		2 105,3	2 105,3				
Intérêts sur :								
<i>Emprunt obligataire 2023</i>		(114,2)	(114,2)		(12,7)	(12,7)	(88,8)	
<i>Emprunt obligataire 2025</i>		(119,4)	(119,4)		(9,2)	(9,2)	(73,5)	(27,6)
<i>Autres emprunts long terme</i>		(2,9)	(2,9)	(2,9)				
Emprunts liés aux locations financement (part CT)		(2,6)	(2,6)	(2,4)	(0,1)	(0,1)		
Autres passifs financiers courants		(706,5)	(706,5)	(696,8)	(6,7)	(3,0)		
Dettes fournisseurs		(4 562,6)	(4 562,6)	(4 544,7)	(6,4)	(11,5)		
Emprunts obligataires hors intérêts								
<i>Emprunt obligataire 2023</i>		(685,4)	(685,4)				(685,4)	
<i>Emprunt obligataire 2025</i>		(686,0)	(686,0)					(686,0)
Emprunts auprès des établissements de crédit								
<i>Crédit syndiqué</i>			0,0					
<i>Autres</i>		(485,6)	(485,6)				(429,8)	(55,8)
Emprunts et dettes financières divers		(1,2)	(1,2)				(1,2)	
Emprunts liés aux locations financement (part LT)		(11,3)	(11,3)				(9,0)	(2,3)
Instruments dérivés de taux		(0,5)	(0,5)	(0,5)	0,0	0,0	0,0	0,0
■ dont dérivés de taux en couverture de flux futurs		(0,5)	(0,5)	(0,5)				
■ dont dérivés de taux non qualifiés de couverture au sens IFRS			0,0					
Instruments dérivés de change	30,8	(9,3)	21,5	20,0	1,2	1,6	(1,3)	0,0
■ dont dérivés de change en couverture de juste valeur	1,1	(2,1)	(1,0)	0,2		0,1	(1,3)	
■ dont dérivés de change en couverture de flux futurs	29,6	(7,2)	22,4	19,7	1,2	1,5		
■ dont dérivés de change non qualifiés de couverture au sens IFRS	0,1	0,0	0,1	0,1				
TOTAL	4 221,0	(7 387,5)	(3 166,5)	(1 198,3)	(18,6)	(26,4)	(1 151,6)	(771,7)

26.4 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2018, la partie à taux variable s'élevait à 37,7 % des dettes financières avant opérations de couverture.

(en millions d'euros)	2018	
Dettes financières à taux variable	975,3	37,7 %
Dettes financières à taux fixe	1 608,8	62,3 %
TOTAL	2 584,0	100,0 %

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

(en millions d'euros)	2018		2017 Retraité	
Euro	2 327,9	90,1 %	1 297,6	64,2 %
Dollar US	81,9	3,2 %	504,4	24,9 %
Autres devises	174,3	6,7 %	219,8	10,9 %
TOTAL	2 584,0	100,0 %	2 021,8	100,0 %

Sur l'ensemble de l'année 2018, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 3,28 %.

Note 27 Dettes fiscales et sociales

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Dettes envers le personnel (salaires)	353,6	344,1
Charges sociales	149,5	146,1
Participation des salariés	33,5	24,3
Autres dettes fiscales et sociales	81,4	112,9
TOTAL	618,0	627,4

Note 28 Dettes diverses

(en millions d'euros)	2018	2017 Retraité
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	187,4	161,3
Produits constatés d'avance	31,9	91,7
Impôts courants	60,0	58,0
Autres dettes	53,5	81,5
Instruments dérivés de change opérationnels	7,3	0,2
TOTAL	340,1	392,7

Note 29 Instruments financiers

29.1 Instruments financiers inscrits au bilan

	2018		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	60,7		60,7			60,7
Autres actifs financiers non courants	91,2				91,2	91,2
Créances clients et comptes rattachés	1 947,5	1 947,5			0,0	0,0
Autres créances d'exploitation	313,8	284,0	8,4	21,4	0,0	29,8
Créances diverses et charges payées d'avance	661,5	596,0			65,5	65,5
Instruments dérivés changes	1,0		1,0			1,0
Instruments dérivés taux	0,1		0,1			0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 105,3		2 105,3			2 105,3
ACTIFS	5 181,1	2 827,5	2 175,5	21,4	156,7	2 353,6
Dettes financières non courantes *	1 870,0	1,2		0,5	1 868,3	1 865,3
Dettes financières courantes *	714,0		2,0		712,0	714,0
Acomptes reçus des clients	605,0	605,0			0,0	0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 562,6	4 562,6			0,0	0,0
Dettes fiscales et sociales	618,0	618,0			0,0	0,0
Dettes diverses	340,1	332,8		7,3	0,0	7,3
Dont Instruments dérivés changes	7,3			7,3		7,3
PASSIFS	8 709,7	6 119,6	2,0	7,8	2 580,3	2 586,6

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

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

* La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 31/12/2018 : pour les obligations 2023 cotées 100,822% du pair, à 705,8 millions d'euros ; et pour les obligations échéance 2025 cotées 94,587% du pair, à 662,1 millions d'euros.

	2017 Retraité		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	239,9		239,9			239,9
Autres actifs financiers non courants	96,8				96,8	96,8
Créances clients et comptes rattachés	1 859,3	1 859,3				0,0
Autres créances d'exploitation	270,3	266,4	0,2	3,7		3,9
Créances diverses et charges payées d'avance	556,0	532,0			24,0	24,0
Instruments dérivés changes	7,3		7,3			7,3
Instruments dérivés taux	0,0					0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 563,0		1 563,0			1 563,0
ACTIFS	4 592,6	2 657,7	1 810,4	3,7	120,8	1 934,9
Dettes financières non courantes (*)	1 598,4	0,9			1 597,5	1 671,4
Dettes financières courantes (*)	423,4				423,4	423,4
Acomptes reçus des clients	545,7	545,7				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 219,3	4 219,3				0,0
Dettes fiscales et sociales	627,4	627,4				0,0
Dettes diverses	392,7	390,4	1,7	0,6		2,3
Dont Instruments dérivés changes	1,9		1,7	0,2		1,9
Instruments dérivés taux	0,4			0,4		0,4
PASSIFS	7 806,9	5 783,7	1,7	0,6	2 020,9	2 097,1

(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 2017 : pour les obligations échéance 2022 cotées 102,958 % du pair, à 720,7 millions d'euros ; et pour les obligations échéance 2023 cotées 105,695 % du pair, à 739,9 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 :

	2018			
	Effet en résultat retraité	Ventilation par catégorie d'instruments		
		Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
<i>(en millions d'euros)</i>				
Différences de change sur opérations commerciales	(6,8)	(7,0)		0,2
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	9,6	9,6		
Charges de financement	(117,7)		(117,7)	
Autres revenus et charges financiers	(55,7)		(55,7)	
Gains nets ou pertes nettes	(170,6)	2,6	(173,4)	0,2

	2017 Retraité			
	Effet en résultat retraité	Ventilation par catégorie d'instruments		
		Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
<i>(en millions d'euros)</i>				
Différences de change sur opérations commerciales	1,4	1,3		0,1
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	12,6	12,6		
Charges de financement	(120,9)		(120,9)	
Autres revenus et charges financiers	(23,0)		(23,0)	
Gains nets ou pertes nettes	(129,9)	13,9	(143,9)	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 2018 :

	Montant au 1 ^{er} janvier 2018	Dotations	Pertes imputées	Reprises	Variation de	Montant au 31 décembre 2018
					périmètre et autres mouvements	
<i>(en millions d'euros)</i>						
Provisions créances clients	(15,7)	(5,5)	(0,5)	0,0	0,7	(21,0)
Titres non consolidés	(1,8)	(0,1)	0,0	0,0	0,0	(1,9)
Actifs financiers non courants	(26,7)	(1,1)	3,2	0,0	0,4	(24,2)
Autres créances d'exploitation et créances diverses	(9,1)	(26,5)	0,5	0,0	(0,7)	(35,8)
TOTAL	(53,3)	(33,2)	3,2	0,0	0,4	(82,9)

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.

2018

Devise de risque (en millions d'euros)	USD	CZK	CNY	RUB	GBP	PLN	MXN	ZAR
Actifs commerciaux (moins passifs)	0,0	(23,1)	(13,6)	11,2	(6,2)	(22,2)	0,0	0,0
Actifs financiers (moins passifs) *	(188,4)	0,0	0,0	0,0	(122,9)	0,0	0,0	0,0
Transactions futures **	193,1	(149,3)	50,4	93,5	(30,5)	(159,6)	(222,2)	27,3
Position nette avant gestion	4,7	(172,4)	36,8	104,7	(159,6)	(181,8)	(222,2)	27,3
Instrument dérivé de change	69,3	83,1	0,0	(6,0)	123,0	106,4	162,7	0,0
Position nette après gestion	74,0	(89,4)	36,8	98,7	(36,6)	(75,4)	(59,5)	27,3

* Y compris financements inter-compagnies.

** Exposition commerciale prévue sur les six prochains mois.

2017

Devise de risque (en millions d'euros)	USD	CZK	CNY	RUB	GBP	PLN	MXN	ZAR
Actifs commerciaux (moins passifs)	72,7	(43,0)	(7,2)	9,5	(5,4)	(0,6)	0,0	42,7
Actifs financiers (moins passifs) *	553,3	0,0	164,7	7,7	(60,9)	0,0	0,0	32,8
Transactions futures **	30,4	(52,6)	(10,0)	12,5	26,4	(89,3)	(117,2)	(0,9)
Position nette avant gestion	656,4	(95,6)	147,5	29,7	(39,9)	(89,9)	(117,2)	74,6
Instrument dérivé de change	(581,4)	66,7	(162,7)	(13,7)	73,7	87,6	0,0	(30,5)
Position nette après gestion	74,9	(28,9)	(15,2)	16,0	33,8	(2,3)	(117,2)	44,2

* 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) 2018	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel*	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
■ contrats de change à terme	0,2	(0,1)	16,6	16,6	0,0	0,0
■ Swap de change inter-compagnies en devises	0,9	(0,7)	392,3	392,3	0,0	0,0
■ cross-currency swap	0,0	(1,3)	104,8	0,0	104,8	0,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	2,2	(2,3)	391,8	391,8	0,0	0,0
■ option de change	7,8	(4,9)	325,4	325,4	0,0	0,0
■ termes contingents	19,6	0,0	1 102,8	1 102,8	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,1	0,0	31,3	31,3	0,0	0,0
	30,8	(9,3)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros) 2017 Retraité	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	11,6	11,6	0,0	0,0
■ Swap de change inter-compagnies en devises	7,3	(1,7)	795,8	795,8	0,0	0,0
■ cross-currency swap	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	3,7	(0,2)	259,2	259,2	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,1	0,0	29,0	29,0	0,0	0,0
	11,2	(1,9)				

* Notionnel en valeur absolue.

La sensibilité du résultat et des capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2018, 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 (en millions d'euros)	USD	CZK	CNY	RUB	GBP	PLN	MXN	ZAR
2018	1,15	25,72	7,88	79,72	0,89	4,30	22,49	16,46
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	1,20	27,01	8,27	83,70	0,94	4,52	23,62	17,28
Impact sur le résultat avant impôt (en millions d'euros)	0,15	1,24	0,68	(0,28)	0,60	1,09	0,00	0,00
Impact sur les capitaux propres (en millions d'euros)	7,17	(4,02)	0,00	0,00	0,00	(5,03)	(0,14)	0,00

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).

Couverture du risque de change lié à l'acquisition de Clarion Co., Ltd

La totalité du montant de l'acquisition, soit environ 141,3 milliards de yens, ou environ 1,1 milliard d'euros, est couverte via des opérations de change à terme contingentes, c'est-à-dire qu'elles se transforment en opérations de change à terme à un cours déterminé à l'avance lorsque l'offre est un succès et le prix d'acquisition doit être payé. Dans le cas contraire, les couvertures disparaissent sans que Faurecia ait à payer (ou à recevoir) quelque montant que ce soit, quel que soit le cours yen/euro.

Compte tenu de sa nature contingente, l'exposition sous-jacente n'est pas incluse dans les tableaux qui décrivent le risque de change devise par devise et sa sensibilité, lesquels se rapportent essentiellement à une exposition, commerciale et financière, certaine ou hautement probable. La valeur de marché intrinsèque de cette couverture est passée au bilan et enregistrée en autres éléments du résultat global. La composante de valeur-temps de cette couverture est passée en résultat financier pour 1,8 millions d'euros en 2018. Cette valeur-temps est définie comme étant la valeur de la décote entre le cours garanti par le terme contingent et le cours à terme de marché au moment de la réalisation de l'opération de couverture. Son montant (qui dépend de la date effective du règlement de l'offre d'achat de Clarion) est estimé à 5,3 millions d'euros, soit moins de 0,5 % du montant couvert. Le montant net figurant au bilan est de 19,6 millions d'euros au 31 décembre 2018.

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
2018										
Actifs financiers		2 106,3								2 106,3
Passifs financiers	(1,4)	(710,4)	(26,4)	0,0	(857,4)	(239,8)	(723,6)	(25,0)	(1 608,8)	(975,2)
Position nette avant gestion	(1,4)	1 395,9	(26,4)	0,0	(857,4)	(239,8)	(723,6)	(25,0)	(1 608,8)	1 131,1
Instruments de couverture de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	(152,0)	152,0	(25,0)	25,0	(177,0)	177,0
Position nette après gestion	(1,4)	1 395,9	(26,4)	0,0	(1 009,4)	(87,8)	(748,6)	0,0	(1 785,8)	1 308,1

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-dessous.

(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
2017 Retraité										
Actifs financiers		1 570,3								1 570,3
Passifs financiers	(1,4)	(416,4)	(41,5)	0,0	(775,6)	(70,5)	(716,4)	0,0	(1 534,9)	(486,9)
Position nette avant gestion	(1,4)	1 153,9	(41,5)	0,0	(775,6)	(70,5)	(716,4)	0,0	(1 534,9)	1 083,4
Instruments de couverture de taux	(400,0)	400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(400,0)	400,0
Position nette après gestion	(401,4)	1 553,9	(41,5)	0,0	(775,6)	(70,5)	(716,4)	0,0	(1 934,9)	1 483,4

Les principales composantes de la dette à taux fixe sont :

- les obligations à échéance juin 2022 émises en mars et avril 2015 pour un montant total de 700 millions d'euros ;
- les obligations à échéance juin 2023 émises en avril 2016 pour un montant 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 2018 visent à protéger contre une hausse des taux la part à taux variable du Schuldscheindarlehen.

La seconde tranche du Schuldscheindarlehen, dont les fonds ont été reçus en janvier 2019, a également fait l'objet de couvertures de taux réalisées au début de l'année 2019.

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

(en millions d'euros) 2018	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	(0,5)	0,0	104,0	25,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(0,5)	0,0	104,0	25,0

(en millions d'euros) 2017 Retraité	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	(0,4)	400,0	0,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(0,4)	400,0	0,0	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'intérêts par rapport à la courbe des taux du 31 décembre 2018, 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 2018.

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 existant avec les contreparties, est résumée dans les tableaux ci-dessous :

Actifs financiers au 31 décembre 2018 (en millions d'euros)	(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
Dérivés	11,2		11,2	7,2	4,0
Autres instruments financiers					
TOTAL	11,2	0,0	11,2	7,2	4,0

	(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	Juste valeur des instruments financiers	Exposition nette
Passifs financiers au 31 décembre 2018 <i>(en millions d'euros)</i>					
Dérivés	9,8		9,8	7,2	2,6
Autres instruments financiers					
TOTAL	9,8	0,0	9,8	7,2	2,6

Note 31 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
Redevances à payer sur contrats de location simple	870,4	648,2
Garanties données au titre de l'endettement financier : <ul style="list-style-type: none"> ■ hypothèques sur différents immeubles du Groupe 	2,0	2,0
Dettes cautionnées	55,4	59,3
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	164,3	132,0
Divers	1,1	1,3
TOTAL	1 093,2	842,8

Les échéanciers des redevances sur location simple se ventilent de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	2018	2017 Retraité
N+1	160,8	140,1
N+2	129,9	98,0
N+3	113,7	82,9
N+4	89,3	70,2
N+5 et au-delà	376,7	257,0
TOTAL	870,4	648,2

Échéances des hypothèques et cautions :

<i>(en millions d'euros)</i>	2018
■ à moins d'1 an	53,2
■ de 1 an à 5 ans	2,3
■ plus de 5 ans	1,9
TOTAL	57,4

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)	2018	2017 Retraité
Chiffre d'affaires	2 182,6	2 078,2
Achats de produits, prestations et matières	15,8	17,8
Créances *	406,6	522,2
Dettes fournisseurs	94,5	107,0
* Avant cession sans recours de créances pour :	221,6	273,7

32.2 Rémunération des Dirigeants

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2018 aux membres du conseil d'administration et aux membres du comité exécutif en fonction au 31 décembre 2018 s'élève à 11 882 938 euros dont 596 000 euros au titre des jetons de présence, contre 9 521 431 euros en 2017 dont 512 400 euros au titre des jetons de présence.

Note 33 Honoraires des commissaires aux comptes

	PricewaterhouseCoopers				Ernst & Young			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2018	2017 Retraité	2018	2017 Retraité	2018	2017 Retraité	2018	2017 Retraité
<i>(en millions d'euros)</i>								
AUDIT								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	0,5	0,5	10,2 %	9,4 %	0,5	0,5	10,6 %	10,9 %
Filiales intégrées globalement	3,6	3,9	73,5 %	73,6 %	3,4	3,6	72,3 %	78,3 %
SOUS-TOTAL	4,1	4,4	83,7 %	83,0 %	3,9	4,1	83,0 %	89,1 %
Services autres que la certification des comptes								
Emetteur	0,4	0,9	8,2 %	17,0 %	0,5	0,5	10,6 %	10,9 %
Filiales intégrées globalement	0,4	0,0	8,2 %	0,0 %	0,3	0,0	6,4 %	0,0 %
SOUS-TOTAL	0,8	0,9	16,3 %	17,0 %	0,8	0,5	17,0 %	10,9 %
TOTAL	4,9	5,3	100,0 %	100,0 %	4,7	4,6	100,0 %	100,0 %

Les services autres que la certification des comptes fournis par PricewaterhouseCoopers Audit à l'entité consolidante et à ses filiales contrôlées sont principalement constitués de diligences relatives à l'émission d'attestations, de rapports de procédures convenues, de rapports d'audit contractuels, de lettres de confort dans le cadre d'une opération de financement, de consultations techniques et de travaux de revue du dispositif de contrôle interne.

Les services autres que la certification des comptes fournis par Ernst & Young Audit 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 – 7, rue Henri Sainte-Claire Deville 92500 Rueil-Malmaison (France) – sont inclus dans la consolidation de celui-ci.

Au 31 décembre 2018, Peugeot S.A. détient 46,34 % du capital de la société Faurecia et 63,11 % des droits de vote.

Note 35 Dividendes

Le conseil d'administration a décidé de proposer à l'assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende de 1,25 euro par action.

Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2018

	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 Exhaust Systems South Africa, Ltd	Afrique du Sud	100	100
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 Abgastechnik GmbH	Allemagne	100	100
Faurecia Angell - Demmel 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
Argentine			
Faurecia Sistemas De Escape Argentina S.A.	Argentine	100	100
Faurecia Argentina S.A.	Argentine	100	100
Belgique			
Faurecia Automotive Belgium	Belgique	100	100
Faurecia Industrie N.V.	Belgique	100	100
Brésil			
Faurecia Automotive do Brasil, Ltda	Brésil	100	100
FMM Pernambuco Componentes Automotivos, Ltda	Brésil	51	100
Canada			
Faurecia Emissions Control Technologies Canada, Ltd	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

(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 (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
Changchun Faurecia Xuyang Interior Systems Co., Ltd	Chine	60	100
Chengdu Faurecia Limin Automotive Systems Co., Ltd	Chine	79,19	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	91	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	91	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
Chongqing Faurecia Changpeng Automotive Parts 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	100	100
Faurecia (Liuzhou) Automotive Seating Co., Ltd	Chine	50	100
Jiangxi Faurecia Coagent Electronics Co., Ltd	Chine	50,1	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
Guangdong Coagent Global S&T Co., Ltd	Chine	50,1	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
Coagent Global Limited	Chine	50,1	100
Parrot Automotive Asia Pacific LTD	Chine	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⁾
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
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
Faurecia Sistemas De Escape España, S.A.	Espagne	100	100
Tecnoconfort	Espagne	50	100
Asientos de Galicia, SL	Espagne	100	100
Faurecia Automotive España, SL	Espagne	100	100
Faurecia Interior System España, S.A.	Espagne	100	100
Faurecia Interior System SALC España, SL	Espagne	100	100
Valencia Modulos de Puertas, SL	Espagne	100	100
Faurecia Emissions Control Technologies, Pamplona, SL	Espagne	100	100
Incalplas, SL	Espagne	100	100
Faurecia Holding España SL	Espagne	100	100
Faurecia Automotive Industrie Spain, SL	Espagne	100	100
États-Unis			
Faurecia Emissions Control Systems NA, LLC	États-Unis	100	100
Faurecia Automotive 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 Automotive 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
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
Siebret	France	100	100
Siedoubs	France	100	100
Sielest	France	100	100
Siemar	France	100	100
Faurecia Seating Flers	France	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 Investments	France	100	100
Trecia	France	100	100
Faurecia Automotive Holdings	France	100	100
Faurecia Automotive 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 - Metalloprodukcia 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 Automotive Composites	France	100	100
Hambach Automotive Exteriors	France	100	100
Hennape Six	France	100	100
Parrot Faurecia Automotive S.A.S	France	100	100
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
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
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
Luxembourg			
Faurecia AST Luxembourg S.A.	Luxembourg	100	100
Faurecia Luxembourg Sarl	Luxembourg	100	100
Malaisie			
Faurecia HICOM Emissions Control Technologies (M)	Malaisie	65	100

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

2 Comptes consolidés

Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2018

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
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
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 Walbrzych 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
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
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
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

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

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
Slovaquie			
Faurecia Automotive Slovakia SRO	Slovaquie	100	100
Suède			
Faurecia Interior Systems Sweden AB	Suède	100	100
Suisse			
Hug Engineering AG	Suisse	100	100
Faurecia Switzerland Sarl	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
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
Uruguay			
Faurecia Automotive Del Uruguay, S.A.	Uruguay	100	100

II - SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR MISE EN ÉQUIVALENC

Allemagne			
SAS Autosystemtechnik GmbH und Co., KG	Allemagne	50	50
Chine			
Changchun Xuyang Faurecia Acoustics & Soft Trim Co., Ltd	Chine	40	40
Zhejiang Faurecia Limin Interior & Exterior Systems Co., Ltd	Chine	50	50
Xiangtan Faurecia Limin Interior & Exterior Systems Co., Ltd	Chine	50	50
Lanzhou Limin Automotive Parts Co., Ltd	Chine	50	50
Jinan Jidao Auto Parts Co., Ltd	Chine	50	50
Changchun Faurecia Xuyang Automotive Components Technologies R&D Co., Ltd	Chine	45	45
Dongfeng Faurecia Automotive Exterior Co., Ltd	Chine	50	50
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
Espagne			
Componentes de Vehiculos de Galicia, S.A.	Espagne	50	50
Copo Iberica, S.A.	Espagne	50	50
Industrias Cousin Frères, SL	Espagne	50	50

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

2 Comptes consolidés

Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2018

	Pays	% d'intérêt de la Société mère dans le capital	% contrôle ⁽¹⁾
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
France			
Automotive Performance Materials (APM)	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
Portugal			
Vanpro Assentos, 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 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

À l'Assemblée générale

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 2018, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 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 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.B « *Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés* » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les modalités et l'incidence de la première application au 1^{er} janvier 2018 de la norme IFRS 15 sur la reconnaissance du revenu.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

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.

Evaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition

(Note 10 de l'annexe aux comptes consolidés)

DESCRIPTION DU RISQUE

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition s'élève à 1 492,1 M€ au 31 décembre 2018. Ces actifs sont comptabilisés dans les trois regroupements d'unités génératrices de trésorerie (UGT), correspondant chacun à l'un des secteurs opérationnels du Groupe : *Seating, Clean Mobility, Interior Systems*.

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.

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 en note 10 de l'annexe aux comptes consolidés.

Le test de dépréciation permet de comparer la valeur comptable des actifs et passifs regroupés par groupe d'UGT 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.

Les flux futurs de trésorerie utilisés sont issus des prévisions du plan stratégique pour la période 2019-2021 approuvé par le Conseil d'administration. Les hypothèses de volumes prises en compte dans ce plan stratégique sont corroborées avec des sources externes.

Pour un groupe d'UGT, une dépréciation est constatée dès que sa valeur recouvrable est inférieure à sa valeur comptable.

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

- la valeur des écarts d'acquisition est significative au sein des 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 (WACC) et les taux de croissance à long terme qui sont par nature dépendants de l'environnement économique ;
- le modèle d'évaluation de la valeur recouvrable est sensible à ces estimations.

NOTRE RÉPONSE AU RISQUE

Nous nous sommes entretenus avec la direction afin d'identifier d'éventuels indices de perte de valeur. Nous avons examiné la méthode utilisée par la direction pour déterminer la valeur recouvrable de chaque groupe d'UGT, afin d'évaluer sa conformité avec la norme IAS 36.

Nous avons examiné, avec l'aide de nos experts en évaluation d'actifs, la cohérence des hypothèses-clés utilisées par la direction dans la détermination des flux prévisionnels de trésorerie, et nous avons notamment :

- comparé ces hypothèses-clés retenues à des données externes de marché. Ces hypothèses-clés, comme le taux d'actualisation, sont utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable du groupe d'UGT ;
- vérifié les calculs arithmétiques et rapproché les principales données issues du plan stratégique avec celles incluses dans les tests de dépréciation ;
- effectué des calculs de sensibilité sur les valeurs recouvrables calculées par la direction, notamment concernant le taux d'actualisation et le niveau de marge opérationnelle.

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

Comptabilisation et évaluation de la valeur recouvrable des frais de développement

(Note 11 de l'annexe aux comptes consolidés)

DESCRIPTION DU RISQUE

Le montant net des frais de développement activés au 31 décembre 2018 s'élève à 1 783,4 M€.

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 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 présentées ci-dessus 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 de ces actifs affectables à un contrat client ainsi que celle des outillages spécifiques correspondants à la valeur actualisée des flux nets futurs de trésorerie attendus sur le contrat. Les flux futurs de trésorerie utilisés sont également issus des prévisions du plan stratégique établi pour les années 2019-2021.

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 au sein des états financiers ;
- la détermination des paramètres utilisés pour la mise en œuvre de 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 le taux de marge brute attendu par programme qui sont par nature dépendants de l'environnement économique.

NOTRE RÉPONSE AU RISQUE

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 certains tests spécifiques sur un échantillon de programmes clients afin d'apprécier le caractère activable des frais de développement portés à l'actif.

Concernant l'évaluation de la valeur recouvrable des frais de développement activés :

- 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, afin d'apprécier sa conformité avec la norme IAS 36 ;
- nous avons examiné, avec l'aide de nos experts en évaluation d'actifs, et pour un échantillon de programmes clients, la cohérence des hypothèses-clés utilisées par la direction dans la détermination des flux prévisionnels de trésorerie, et avons notamment :
 - comparé les hypothèses-clés retenues à des données externes de marché, notamment s'agissant du taux d'actualisation ;
 - vérifié les calculs arithmétiques et rapproché les principales données issues des plans stratégiques par programme avec celles incluses dans les tests de dépréciation réalisés ;
 - rapproché les données spécifiques de chaque programme 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.

Caractère recouvrable des actifs d'impôts différés

(Note 8 de l'annexe aux comptes consolidés)

DESCRIPTION DU RISQUE

Les actifs d'impôts différés figurent au bilan du Groupe au 31 décembre 2018 pour une valeur nette comptable de 355,5 M€. Les passifs d'impôts différés s'élevaient à 27,3 M€ à la 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 plan stratégique pour la période 2019-2021, le Groupe considère comme probable le recouvrement du solde net d'impôts différés comptabilisé au 31 décembre 2018, soit 328,2 M€.

La capacité du Groupe à recouvrer les actifs d'impôts différés est appréciée par la direction à la clôture de chaque exercice.

Nous avons considéré 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 et de leur montant significatif dans les comptes consolidés.

NOTRE RÉPONSE AU RISQUE

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.

Nous avons, avec l'aide nos experts en fiscalité, apprécié la probabilité que le Groupe puisse utiliser dans le futur les déficits fiscaux reportables dont il dispose à ce jour, notamment au regard :

- 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.

Nous avons également examiné la cohérence des principales données et hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions de résultat fiscal sous-tendant la comptabilisation et le caractère recouvrable des impôts différés actifs relatifs aux déficits fiscaux reportables.

Nous avons enfin apprécié le caractère approprié des informations relatives aux actifs d'impôts différés présentées dans les notes annexes aux comptes consolidés.

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 relatives au Groupe, données dans le rapport de gestion 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 les informations relatives au Groupe données dans le rapport de gestion, 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.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société FAURECIA par votre assemblée générale du 27 mai 2003 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit et du 17 juin 1983 pour le cabinet Ernst & Young Audit.

Au 31 décembre 2018, le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit était dans la seizième année de sa mission sans interruption et le cabinet Ernst & Young Audit dans la trente-sixième année.

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'anomalie significative. 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 15 février 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Dominique Ménard

ERNST & YOUNG AUDIT

Jean-Roch Varon

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

