



2021

Résultats semestriels

faurecia
inspiring mobility

Sommaire

Chiffres clés	3
1. Activité	5
1.1. Faits notables	6
1.2. Évènements importants	7
1.3. Production automobile	9
1.4. Ventes	10
1.5. Marge opérationnelle	14
1.6. Résultat net	15
1.7. Structure financière	16
1.8. Perspectives	18
2. Comptes consolidés	19
2.1. État du résultat global de la période	20
2.2. Bilan consolidé	22
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	24
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	25
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	26
3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2021	59
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2021	60
4. Rapport des commissaires aux comptes	61
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	62

Résultats semestriels
 **2021**



Chiffres clés *



* Tous les résultats sont présentés après application de la norme comptable IFRS 5 pour S1 2020 (sauf la trésorerie et équivalents de trésorerie, ainsi que la dette financière nette) et S1 2021.

(1) À devises et périmètres constants.

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

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

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





1. Activité

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

1.1. Faits notables

COVID-19

Contrairement à l'exercice précédent, l'activité du premier semestre 2021 n'a pas été impactée de façon significative par la crise sanitaire liée au Covid-19.

PÉNURIE DE COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES

Au cours du 1^{er} semestre 2021, l'industrie automobile a été significativement impactée par la pénurie de composants électroniques. Cette situation a été amplifiée par des intempéries au Texas en février et l'incendie d'une usine d'un fournisseur majeur au Japon en mars 2021. Le pic de la perte globale de volume de la production automobile due à cette pénurie a probablement été atteint au second trimestre 2021 et la situation devrait se normaliser graduellement à partir de la fin du troisième trimestre de l'année 2021 mais des impacts devraient perdurer jusqu'à la fin du premier semestre 2022.

Cette pénurie se reflète dans la production automobile mondiale qui en début d'année était attendue à 80.8 millions de véhicules pour 2021, en augmentation annuelle de 14% (suivant les prévisions IHS Markit de janvier 2021, segment véhicules en ligne avec CAAM pour la Chine) et est maintenant prévue à 78 millions de véhicules (dernière prévision IHS Markit de juillet 2021), soit +10% en progression annuelle. L'essentiel de la révision à la baisse de 2.8 millions de véhicules provient du second trimestre 2021.

ÉTATS FINANCIERS DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

Le 18 février 2021, Faurecia a signé avec la société Adler un protocole (*Memorandum of Understanding*) portant sur la cession de son activité Acoustic Soft Trim, qui fabrique et commercialise des produits acoustiques et des garnitures d'insonorisation, avec huit usines et un centre de R&D, tous basés en Europe, au sein de l'activité Interiors ; la finalisation de cette cession est en cours, elle nécessite en particulier les autorisations préalables des autorités compétentes au titre du contrôle des concentrations.

En conformité avec la norme IFRS 5, le « Résultat net des activités non poursuivies » présenté en compte de résultat consolidé qui s'élève à (30,7) millions d'euros correspond aux opérations de l'activité Acoustic Soft Trim du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021. Cette activité comporte essentiellement des actifs immobilisés industriels ainsi que les éléments d'actifs et passifs circulants liés à son exploitation. Les actifs immobilisés ont été évalués à leur juste valeur sur la base du prix de cession tel que défini dans les accords.

Les principes et méthodes comptables appliqués aux activités non poursuivies sont identiques à ceux retenus pour les comptes annuels.

1.2. Évènements importants

Janvier 2021

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

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

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

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

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

- Faurecia a annoncé avoir réalisé l'acquisition de la participation de 50 % de Beijing BAI DAS Automotive System Co., à DAS Corporation.

Février 2021

- Faurecia a annoncé avoir acquis la majorité de CLD, l'un des principaux fabricants chinois de réservoirs d'hydrogène à haute pression. La transaction sera conclue une fois les approbations réglementaires obtenues en Chine.

- Le 3 février 2021, Faurecia a émis un montant de 190 millions d'euros d'obligations additionnelles 2,375 % de maturité 2027 via un placement privé. Ces obligations ont été émises à 100,75 % du pair, soit un taux de rendement de 2,26 %.

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

- Faurecia a annoncé la signature d'un protocole (*Memorandum of Understanding*) concernant la vente de sa division acoustique et garnitures d'insonorisation (AST) au groupe Adler Pelzer (APG), un leader mondial des composants et systèmes acoustiques et thermiques pour l'automobile.

Au sein de l'activité Faurecia Interiors, AST a enregistré en 2019 un chiffre d'affaires de 385 millions d'euros. Elle emploie environ 1 820 personnes dans 8 usines et un centre de R&D, tous situés en Europe.

- Faurecia et groupe Renault ont annoncé leur décision de collaborer dans le domaine des systèmes de stockage d'hydrogène pour des véhicules utilitaires légers à hydrogène.

À partir de fin 2021, Faurecia fournira au groupe Renault des systèmes de stockage à hydrogène pour une première flotte de véhicules utilitaires légers.

À l'occasion de son *Capital Markets Day* du 22 février, Faurecia a démontré le solide potentiel de croissance rentable de chacune de ses activités, alimenté par l'innovation et des prises de commandes records. Faurecia a présenté en détail ses objectifs financiers pour 2022 ainsi que l'ambition du Groupe et de chacune de ses activités pour 2025. Le Groupe a également souligné l'importance qu'il accorde aux solutions à hydrogène zéro émission et à sa stratégie ESG, notamment son programme de neutralité CO₂.

Mars 2021

- Les actionnaires de Stellantis ont approuvé la distribution conditionnelle d'un maximum de 54 297 006 actions ordinaires de Faurecia (représentant 39,3 % du capital de Faurecia) sur la base de 0,017029 action ordinaire de Faurecia pour chaque action ordinaire de Stellantis.

Cette distribution augmentera le flottant de Faurecia jusqu'à environ 85 %, améliorera significativement son profil sur les marchés de capitaux et lui permettra d'affirmer sa stratégie en tant qu'entreprise indépendante.

- Palantir Technologies Inc. (NYSE : PLTR) a annoncé avoir conclu un partenariat stratégique de six ans avec Faurecia, entreprise technologique leader de l'industrie automobile, afin d'accélérer sa transformation digitale et son ambition d'atteindre la neutralité CO₂.

Le logiciel Foundry de Palantir a été conçu pour aider les organisations à intégrer des sources de données hétérogènes et à tirer le maximum de leurs données. Faurecia utilisera Foundry pour mieux comprendre l'utilisation de ses données, de la production aux achats et de l'ingénierie aux finances.

- Faurecia a placé les Obligations Vertes 2029 avec un coupon de 2,375 %. Il s'agit de l'émission inaugurale d'obligations vertes de Faurecia, réalisée dans le cadre du *Green Bond Framework* mis en place par le Groupe en mars 2021.

Faurecia utilisera le produit net de l'émission des Obligations Vertes pour financer ou refinancer, en tout ou en partie, des projets « verts » éligibles conformément à son *Green Bond Framework*.

- Faurecia a annoncé la construction d'une nouvelle plateforme industrielle 4.0 en région Bourgogne-Franche-Comté pour un coût total de 165 millions d'euros. Ce site, qui emploiera à terme plus de 1 000 personnes, assurera la production de sièges, de solutions sophistiquées de réduction des émissions et de systèmes de stockage d'hydrogène.

Bénéficiant des dernières technologies de l'industrie 4.0, ce site sera également une référence en matière de réduction d'émissions de CO₂.

- Faurecia et Stellantis ont travaillé ensemble pour équiper leur nouvelle gamme de véhicules utilitaires « zéro émission » de systèmes de stockage à hydrogène, ainsi que de système de pile à combustible fourni par Symbio, une co-entreprise entre Faurecia et Michelin.

Avril 2021

- Faurecia a signé un contrat de conseil exclusif avec Schneider Electric pour l'achat d'électricité renouvelable produite hors site, dans le cadre de son programme de neutralité CO₂. Cet accord permet à Faurecia de bénéficier de l'aide de Schneider Electric pour le développement et le déploiement de processus compétitifs pour l'approvisionnement de contrats d'achat d'électricité couvrant tous les sites Faurecia en Europe, en Amérique du Nord, en Chine et au Brésil.

- Faurecia a dévoilé au Shanghai Auto Show des solutions innovantes, conçues pour répondre à la demande des consommateurs chinois de vivre une expérience à bord plus sûre, plus confortable et plus connectée. Le Groupe a également présenté ses solutions pour des émissions ultra-faibles ainsi que ses technologies zéro émission à hydrogène pour véhicules passagers et commerciaux.

- Faurecia a réalisé avec succès la finalisation de l'acquisition de CLD, l'un des principaux fabricants chinois de réservoirs à hydrogène. CLD, dont le siège social est à ShenYang, compte près de 200 collaborateurs et 2 usines à Liaoning d'une capacité de production de 30 000 réservoirs par an.

- CLD, qui dispose d'un potentiel de croissance important sur le marché chinois, a également été récemment certifié par le gouvernement central chinois comme le premier producteur national de réservoirs à hydrogène homologués de type IV. Contrairement aux réservoirs de type III, qui utilisent un revêtement en aluminium au lieu d'un revêtement en plastique, les réservoirs de type IV sont plus légers et donc mieux adaptés aux applications de mobilité. Grâce à l'acquisition de CLD et à l'obtention de l'homologation des réservoirs de type IV, Faurecia entend renforcer sa dynamique dans la mobilité hydrogène en Chine.

Mai 2021

- Faurecia a annoncé avoir été sélectionné par SAIC pour la livraison de réservoirs d'hydrogène destinés à équiper une large flotte de véhicules commerciaux.

Ce récent contrat remporté auprès du plus grand constructeur automobile en Chine permet à Faurecia de confirmer une prise de commandes de plus de 250 millions d'euros de ventes depuis le début de l'année, en phase avec l'objectif d'atteindre une prise de commandes de 500 millions d'euros en 2021 pour les solutions zéro émission à hydrogène.

- Faurecia a signé le 28 mai un accord d'Amendement & d'Extension de sa ligne de crédit syndiquée, initialement signée en décembre 2014 et déjà renégociée en juin 2016 et juin 2018.

Ce nouvel accord porte le montant total de la ligne de crédit, non tirée, de 1,2 à 1,5 milliard d'euros, permettant au Groupe de renforcer ses ressources financières et sa flexibilité à long terme.

L'accord prolonge la maturité de la ligne de crédit à cinq ans, de juin 2023 à mai 2026, avec deux options d'extension d'un an jusqu'en mai 2028. Il améliore également les autres conditions de la ligne de crédit.

Le taux d'intérêt de la ligne de crédit variera en fonction de la réduction des émissions de CO₂ de Faurecia entre 2019 et 2025, date à laquelle le Groupe vise à être neutre en CO₂ sur ses périmètres 1 et 2.

Juin 2021

- Faurecia a annoncé l'acquisition de designLED. Société basée en Écosse et spécialisée dans les technologies avancées de rétroéclairage, designLED renforce l'offre de Faurecia en matière de technologies d'affichage et enrichit les expériences immersives proposées pour le Cockpit du Futur.
- Faurecia a inauguré un nouveau site industriel à Togliatti, dans la région de Samara, confirmant ainsi le *momentum* engagé par le Groupe sur ce marché dynamique. La ville accueillera à la fois le plus grand site du Groupe en Russie ainsi que son siège régional, s'ajoutant aux six sites de Faurecia répartis dans le pays.

Ce nouveau site, évolutif et modulable, permet au Groupe d'étendre sa capacité industrielle et couvre la production de tous les éléments systèmes de sièges complets, y compris les coiffes, les mousses et la soudure. Il est également équipé des dernières technologies de réduction des émissions de CO₂, conformément aux objectifs de neutralité CO₂ du Groupe pour 2025 sur ses émissions contrôlées.

- Faurecia a annoncé le large succès de son premier plan d'actionnariat salarié, tandis que la période de souscription s'est achevée le 25 juin 2021. Plus de 22 % des salariés à travers 15 pays ont exprimé leur souhait d'investir dans Faur'ESO 2021, marquant ainsi un large succès pour une première opération.

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

1.3. Production automobile

La production automobile mondiale a augmenté de 30,1 % entre le premier semestre 2020 et le premier semestre 2021. Elle a augmenté dans toutes les régions du monde : en Europe (incluant la Russie) de 28,4 %, en Amérique du Nord de 32,0 %, en Asie de 28,6 % (dont une augmentation de 27,8 % en Chine) et en Amérique du Sud de 61,5 %.

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport IHS Markit Automotive de juillet 2021 (segment véhicules en adéquation avec les chiffres de la CAAM pour la Chine).

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

	T1	T2	S1
Europe	0,7 %	86,4 %	28,4 %
Amérique du Nord	- 4,5 %	132,2 %	32,0 %
Asie	32,8 %	24,3 %	28,6 %
Chine	83,6 %	- 2,3 %	27,8 %
Amérique du Sud	3,4 %	300,5 %	61,5 %
Reste du monde	7,1 %	62,9 %	28,7 %
TOTAL	14,0 %	54,1 %	30,1 %

1.4. Ventes

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

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

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

En 2021, il n'y a pas eu d'effet d'« acquisitions bolt-on » ; par conséquent, la « Croissance à devises constantes » est équivalente à la croissance des ventes à devises et périmètres constants aussi présentée comme croissance organique.

(en millions d'euros)	S1 2021	Effet devises	Effet périmètre *	Croissance à devises et périmètre constants	S1 2020
Ventes de produits	7 278,2	(277,6)	59,8	1 923,3	5 572,6
Var. (en %)	30,6 %	- 5,0 %	1,1 %	34,5 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	504,3	(18,0)	(0,1)	11,1	511,5
Var. (en %)	- 1,4 %	- 3,5 %	0,0 %	2,2 %	
VENTES	7 782,5	(295,6)	59,7	1 934,4	6 084,1
VAR. (en %)	27,9 %	- 4,9 %	1,0 %	31,8 %	

* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de janvier.

Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 7 278,2 millions d'euros au premier semestre 2021 à comparer à 5 572,6 millions d'euros au premier semestre 2020. Cela représente une augmentation de 30,6 % en données brutes et de 34,5 % à devises et périmètre constants.

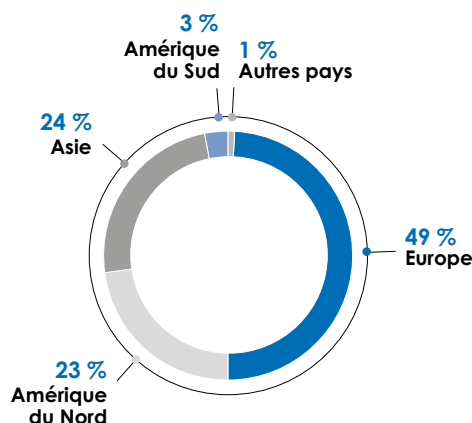
Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 504,3 millions d'euros au premier semestre 2021 à comparer à 511,5 millions d'euros au premier semestre 2020. Cela représente une baisse de 1,4 % en données brutes et une augmentation de 2,2 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 7 782,5 millions d'euros au premier semestre 2021 à comparer à 6 084,1 millions d'euros au premier semestre 2020. Cela représente une augmentation de 27,9 % en données brutes et de 31,8 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2021	Effet périmètre *	S1 2020	Publié	À devises et périmètre constants	Production automobile
Ventes						
Europe	3 805,5	35,4	2 941,6	29,4 %	29,6 %	28,4 %
Amérique du Nord	1 780,0	16,7	1 474,5	20,7 %	30,8 %	32,0 %
Asie	1 857,4	7,0	1 470,4	26,3 %	28,3 %	28,6 %
dont Chine	1 352,7	7,0	1 023,6	32,2 %	32,3 %	27,8 %
Amérique du Sud	247,2	0,6	156,6	57,9 %	94,0 %	61,5 %
Reste du monde	92,4		41,0	125,3 %	115,5 %	28,7 %
TOTAL	7 782,5	59,7	6 084,1	27,9 %	31,8 %	30,1 %

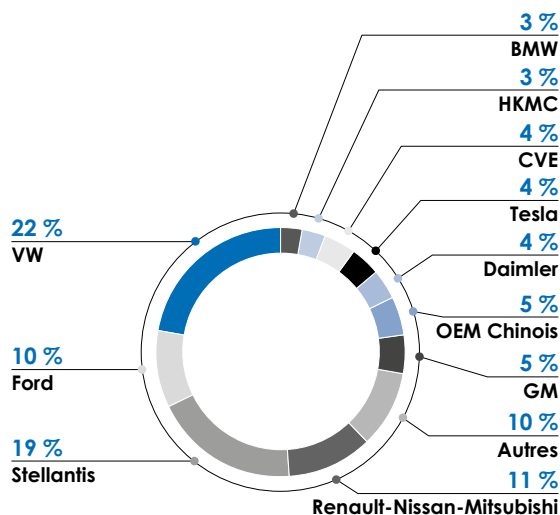
* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de janvier.



Les ventes par zone géographique au premier semestre 2021 étaient comme suit :

- en Europe, les ventes atteignent 3 805,5 millions d'euros (49 % des ventes totales), à comparer à 2 941,6 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles augmentent de 29,4 % en données publiées et de 29,6 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de la production automobile de 28,4 % en Europe ;
- en Amérique du Nord, les ventes atteignent 1 780,0 millions d'euros (23 % des ventes totales), à comparer à 1 474,5 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles augmentent de 20,7 % en données publiées et de 30,8 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de la production automobile de 32,0 % en Amérique du Nord ;
- en Asie, les ventes atteignent 1 857,4 millions d'euros (24 % des ventes totales), à comparer à 1 470,4 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles augmentent de 26,3 % en données publiées et de 28,3 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de la production automobile de 28,6 % en Asie. En Chine, les ventes atteignent 1 352,7 millions d'euros, à comparer à 1 023,6 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles augmentent de 32,2 % en données publiées et de 32,3 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de la production automobile de 27,8 % en Chine ;
- en Amérique du Sud, les ventes atteignent 247,2 millions d'euros (3 % des ventes totales), à comparer à 156,6 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles augmentent de 57,9 % en données publiées et de 94,0 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de la production automobile de 61,5 % en Amérique du Sud ;
- dans le reste du monde (Afrique du Sud), les ventes atteignent 92,4 millions d'euros (1 % des ventes totales), à comparer à 41,0 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles augmentent de 125,3 % en données publiées et de 115,5 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de la production automobile de 28,7 % dans les autres pays ;
- les ventes mondiales atteignent 7 782,5 millions d'euros, à comparer à 6 084,1 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles augmentent de 27,9 % en données publiées et de 31,8 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de la production automobile mondiale de 30,1 % (source IHS Markit de juillet 2021).

1.4.2. Par client



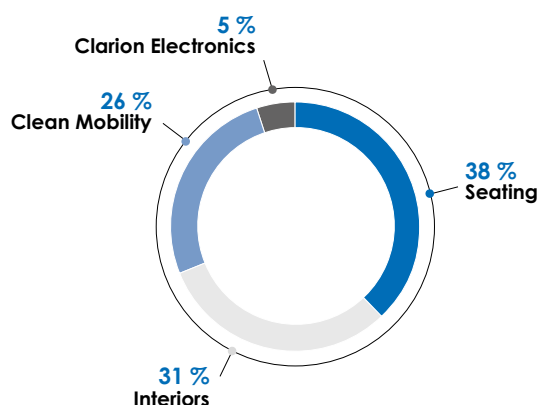
Au premier semestre 2021, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Stellantis, Renault-Nissan-Mitsubishi, Ford) représentent 4 820,3 millions d'euros, soit 61,9 % des ventes comparé à 62,3 % au premier semestre 2020 :

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 1 715,6 millions d'euros, soit 22,0 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles augmentent de 36,6 % en données publiées et de 36,0 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020 ;
- les ventes au groupe Stellantis représentent 1 480,1 millions d'euros, soit 19,0 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles augmentent de 41,8 % en données publiées et de 46,9 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020 ;
- les ventes au groupe Renault-Nissan-Mitsubishi représentent 822,1 millions d'euros, soit 10,6 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles augmentent de 20,2 % en données publiées et de 26,0 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020 ;
- les ventes au groupe Ford représentent 802,4 millions d'euros, soit 10,3 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles baissent de 0,7 % en données publiées et augmentent de 7,3 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020 ;
- les ventes aux OEMs Chinois représentent 432,0 millions d'euros, soit 5,6 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles augmentent de 60,2 % en données publiées et de 61,3 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020 ;
- les ventes au groupe General Motors représentent 385,2 millions d'euros, soit 5,0 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles augmentent de 22,2 % en données publiées et de 31,9 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020 ;
- les ventes au groupe CVE représentent 320,5 millions d'euros, soit 4,1 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles augmentent de 43,9 % en données publiées et de 50,5 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020 ;
- les ventes au groupe Tesla représentent 291,6 millions d'euros, soit 3,7 % des ventes totales du groupe Faurecia. Elles augmentent de 78,1 % en données publiées et de 78,8 % à devises et périmètre constants comparé au premier semestre 2020.

1.4.3. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2021	Effet périmètre *	S1 2020	Publié	À devises et périmètre constants
Ventes					
Seating	2 966,7		2 270,3	30,7 %	34,1 %
Interiors	2 375,8	59,7	1 836,4	29,4 %	31,9 %
Clean Mobility	2 040,0		1 646,5	23,9 %	29,4 %
Clarion Electronics	400,0		330,9	20,9 %	27,2 %
TOTAL	7 782,5	59,7	6 084,1	27,9 %	31,8 %

* L'effet périmètre inclut les ventes de SAS de janvier.



Au premier semestre 2021, les ventes par activité étaient comme suit :

- Seating réalise des ventes de 2 966,7 millions d'euros, une augmentation de 30,7 % en données brutes et de 34,1 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2020 ;
- Interiors réalise des ventes de 2 375,8 millions d'euros, une augmentation de 29,4 % en données brutes et de 31,9 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2020 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 2 040,0 millions d'euros, une augmentation de 23,9 % en données brutes et de 29,4 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2020 ;
- Clarion Electronics réalise des ventes de 400,0 millions d'euros, une augmentation de 20,9 % en données brutes et de 27,2 % à devises et périmètre constants par rapport au premier semestre 2020.

1.5. Marge opérationnelle

Au premier semestre 2021 :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à 509,8 millions d'euros, soit 6,6 % des ventes au premier semestre 2021, à comparer à - 99,6 millions d'euros, soit - 1,6 % des ventes au premier semestre 2020 ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 608,5 millions d'euros, soit 7,8 % des ventes, à comparer à 590,9 millions d'euros, soit 7,6 % des ventes au premier semestre 2020. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 420,1 millions d'euros, à comparer à 409,2 millions d'euros au premier semestre 2020. Le pourcentage de capitalisation de la RD est de 69,0 % contre 69,3 % au premier semestre 2020 ;
- la charge nette de recherche et développement s'établit à 181,2 millions d'euros, soit 2,3 % des ventes au premier semestre 2021, à comparer à 181,7 millions d'euros, soit 3,0 % des ventes au premier semestre 2020 ;
- les frais généraux s'établissent à 353,1 millions d'euros, soit 4,5 % des ventes au premier semestre 2021, à comparer à 354,0 millions d'euros, soit 5,8 % des ventes au premier semestre 2020 ;
- l'EBITDA, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle, des dotations aux amortissements, des provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'établit à 1 108,9 millions d'euros, soit 14,2 % des ventes au premier semestre 2021, à comparer à 513,0 millions d'euros, soit 8,4 % des ventes au premier semestre 2020.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2021			S1 2020		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Europe	3 805,5	206,0	5,4 %	2 941,6	(98,4)	- 3,3 %
Amérique du Nord	1 780,0	60,6	3,4 %	1 474,5	(83,6)	- 5,7 %
Asie	1 857,4	201,3	10,8 %	1 470,4	100,7	6,8 %
Amérique du Sud	247,2	30,4	12,3 %	156,6	(13,8)	- 8,8 %
Reste du monde	92,4	11,5	12,4 %	41,0	(4,5)	- 11,0 %
TOTAL	7 782,5	509,8	6,6 %	6 084,1	(99,6)	- 1,6 %

La marge opérationnelle au premier semestre 2021, comparée au premier semestre 2020, augmente de 609,4 millions d'euros :

- en Europe, la marge opérationnelle augmente de 304,3 millions d'euros pour atteindre 206,0 millions d'euros ou 5,4 % des ventes. Cela est à comparer à - 98,4 millions d'euros ou à - 3,3 % au premier semestre 2020 ;
- en Amérique du Nord, la marge opérationnelle augmente de 144,2 millions d'euros pour atteindre 60,6 millions d'euros ou 3,4 % des ventes. Cela est à comparer à - 83,6 millions d'euros ou à - 5,7 % au premier semestre 2020 ;
- en Asie, la marge opérationnelle augmente de 100,6 millions d'euros pour atteindre 201,3 millions d'euros ou 10,8 % des ventes. Cela est à comparer à 100,7 millions d'euros ou à 6,8 % au premier semestre 2020 ;
- en Amérique du Sud, la marge opérationnelle augmente de 44,1 millions d'euros pour atteindre 30,4 millions d'euros ou 12,3 % des ventes. Cela est à comparer à - 13,8 millions d'euros ou à - 8,8 % au premier semestre 2020 ;
- dans le reste du monde (Afrique du Sud), la marge opérationnelle augmente de 16,0 millions d'euros pour atteindre 11,5 millions d'euros ou 12,4 % des ventes. Cela est à comparer à - 4,5 millions d'euros ou à - 11,0 % au premier semestre 2020.

1.5.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2021			S1 2020		
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%
Seating	2 966,7	196,3	6,6 %	2 270,3	(22,8)	- 1,0 %
Interiors	2 375,8	116,7	4,9 %	1 836,4	(77,9)	- 4,2 %
Clean Mobility	2 040,0	197,7	9,7 %	1 646,5	10,1	0,6 %
Clarion Electronics	400,0	(0,9)	- 0,2 %	330,9	(9,0)	- 2,7 %
TOTAL	7 782,5	509,8	6,6 %	6 084,1	(99,6)	- 1,6 %

La marge opérationnelle au premier semestre 2021 à comparer au premier semestre 2020 a augmenté de 609,4 millions d'euros :

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à 196,3 millions d'euros, soit 6,6 % des ventes, contre - 22,8 millions d'euros, soit - 1,0 % des ventes au premier semestre 2020 ;
- la marge opérationnelle de Interiors s'établit à 116,7 millions d'euros, soit 4,9 % des ventes, contre - 77,9 millions d'euros, soit - 4,2 % des ventes au premier semestre 2020 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 197,7 millions d'euros, soit 9,7 % des ventes, contre 10,1 millions d'euros, soit 0,6 % des ventes au premier semestre 2020 ;
- la marge opérationnelle de Clarion Electronics s'établit à - 0,9 million d'euros, soit - 0,2 % des ventes, contre - 9,0 millions d'euros, soit - 2,7 % des ventes au premier semestre 2020.

1.6. Résultat net

Le résultat net au premier semestre 2021 est un gain de 145,8 millions d'euros, soit 1,9 % des ventes. Cela est à comparer aux - 432,6 millions d'euros ou - 7,1 % des ventes au premier semestre 2020. Cela représente une augmentation de 578,4 millions d'euros.

Au premier semestre 2021 :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de 44,5 millions d'euros à comparer à une charge de 45,6 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 51,5 millions d'euros par rapport à une charge de 73,3 millions d'euros au premier semestre 2020. Il comprend 46,0 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 89,5 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 22,4 millions d'euros à comparer à 12,7 millions d'euros au premier semestre 2020. Les charges de financement s'élèvent à 116,8 millions d'euros contre 96,9 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- les autres revenus et charges financiers sont une charge qui s'élève à 11,2 millions d'euros à comparer à 21,4 millions d'euros au premier semestre 2020. Cette charge comprend 2,1 million d'euros d'effet d'actualisation des engagements de retraite ;
- la charge fiscale s'élève à 81,9 millions d'euros contre 66,8 millions d'euros au premier semestre 2020. Elle inclut une charge de 41,4 million d'euros correspondant à une variation d'actifs d'impôts différés sur perte ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 7,8 millions d'euros contre une perte de 12,0 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- le résultat net des activités non poursuivies est une charge de 30,7 millions d'euros à comparer à une charge de 17,1 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est un produit qui s'élève à 42,0 millions d'euros à comparer à 12,6 millions d'euros au premier semestre 2020. Cela représente la quote-part des partenaires dont le résultat dégagé dans les sociétés où Faurecia n'est pas seul actionnaire, principalement en Chine.

Le résultat net des actions poursuivies par action est de 1,31 euro (résultat net dilué à 1,31 euro) contre - 3,04 euros au premier semestre 2020 (résultat net dilué à - 3,04 euros).

1.7. Structure financière

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	S1 2021	S1 2020
Flux nets de trésorerie récurrents		290,4	(1 026,5)
Autres variations		0,0	0,0
Flux nets de trésorerie		290,4	(1 026,5)
Acquisitions/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	2.3	(35,1)	(223,6)
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	(16,3)	(3,4)
Excédent/ (besoin) de financement des activités non poursuivies	2.3	(41,3)	(18,3)
Autres variations au sein des activités non poursuivies		0,0	0,0
Excédent/(besoin) de financement	2.3	197,8	(1 271,8)

1.7.2. Flux nets de trésorerie

Le solde net positif des flux de trésorerie est de 290,4 million d'euros à comparer à un solde net négatif de 1 026,5 millions d'euros au premier semestre 2020. Il provient des éléments suivants :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ou EBITDA atteint 1 108,9 millions d'euros contre 513 millions d'euros au premier semestre 2020, du fait de l'augmentation de la marge opérationnelle pour 609,4 millions d'euros et de la diminution des dépréciations et amortissements pour 13,4 millions d'euros ;
- les restructurations représentent des sorties de trésorerie de 74,4 millions d'euros contre 53,6 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- les coûts financiers nets représentent des sorties de 109,4 millions d'euros contre 91,7 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées, représente une amélioration de 76,0 millions d'euros à comparer à un impact négatif de 741,8 millions d'euros au premier semestre 2020. Cette variation se compose d'une hausse des stocks de 217,2 millions d'euros, d'une baisse nette des créances clients de 221,8 millions d'euros, d'une augmentation des dettes fournisseurs de 92,5 millions d'euros et d'une variation négative des autres créances et dettes de 21,1 millions d'euros. L'évolution des postes de bilan a été impactée par les variations de taux de change sur la période ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles représentent des sorties de trésorerie de 214,1 millions d'euros contre 226,2 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de 309,7 millions d'euros, contre 302,1 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de 149,5 millions d'euros contre 108,8 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie dégagent un flux négatif de 37,4 millions d'euros contre un flux négatif de 15,3 millions d'euros au premier semestre 2020.

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)

	30/06/2021	31/12/2020
Dette nette	3 299,6	3 128,1

La dette nette du Groupe s'établit à 3 299,6 millions d'euros au 30 juin 2021 comparé à 3 128,1 millions d'euros au 31 décembre 2020. La dette nette est essentiellement impactée par un flux net de trésorerie positif de 290,4 millions d'euros, les rachats d'actions propres pour 128,7 millions d'euros, les dividendes payés pour 159,5 millions d'euros, les opérations d'acquisitions/cessions de titres et autres flux de trésorerie pour un montant de 80,4 millions d'euros et l'impact négatif de 93,3 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS16.

Les principales ressources de financement à long terme se composent :

- la ligne de crédit syndiquée principale, qui a été renégociée en mai 2021. Son montant a été porté de 1 200 à 1 500 millions d'euros, et la maturité prolongée jusqu'en mai 2026, avec deux options d'extension d'un an. La ligne de crédit est désormais une ligne de crédit liée au développement durable, avec une marge indexée sur la performance du Groupe en termes de réduction des émissions de CO₂ pour ses scopes 1 & 2. Au 30 juin 2021, cette ligne de crédit n'est pas utilisée et est disponible pour son montant total ;
- d'un montant total de 3 740 millions d'euros d'obligations, dont 1 000 millions d'euros à échéance juin 2025, 750 millions d'euros à échéance juin 2026, 890 millions d'euros à échéance juin 2027 (dont 190 millions d'euros d'obligations additionnelles émises en février 2021), de 700 millions d'euros à échéance juin 2028, et de 400 millions d'euros d'obligations vertes à échéance juin 2029, émises en mars 2021 ;
- de 473,5 millions d'euros de *Schuldscheindarlehen* (placement privé de droit allemand) constitué de plusieurs tranches venant à échéance en décembre 2022, en décembre 2023 et en décembre 2024 (226,5 millions d'euros de la tranche 2022 ont été remboursés par anticipation en juin 2021) ;
- d'une ligne de crédit de 30 milliards de Yen signée en février 2020 dans le but de refinancer la dette à long terme de Clarion Co. Ltd, arrivant à échéance en février 2026 à la suite d'une première extension de maturité. Au 30 juin 2021, l'en-cours utilisé est de 20 milliards de Yen.

1.8. Perspectives

GUIDANCE 2021 RÉVISÉE EN HAUSSE

Malgré les incertitudes persistantes au deuxième semestre liées au variant de Covid-19 ou à la pénurie de semi-conducteurs, Faurecia confirme ses objectifs de ventes et de marge opérationnelle pour l'ensemble de l'année 2021 et réhausse son objectif de cash-flow net pour l'exercice fiscal 2021 à plus de 500 millions d'euros (vs environ 500 millions d'euros précédemment) :

- **Ventes d'au moins 16,5 milliards d'euros et surperformance des ventes > +600 pb ;**
- **Marge opérationnelle d'environ 7 % des ventes**, proche des niveaux pré-Covid ;
- **Cash-flow net supérieur à 500 millions d'euros** (contre « environ 500 millions d'euros » précédemment) **et ratio dette nette/EBITDA < 1,5x à la fin de l'année.**

Les objectifs pour 2021 reposent sur une production automobile mondiale d'au moins 39 millions de véhicules au deuxième semestre et sur l'absence de confinement de grande ampleur susceptible de perturber la production ou les ventes en concessions dans une des régions de production automobile au cours de la période.

Tous les objectifs financiers 2021 sont basés sur des taux de change moyens annuels de 1,21 pour la parité USD/€ et de 7,80 pour la parité CNY/€.

Même si la pénurie de semi-conducteurs devrait continuer à peser sur le premier semestre 2022, Faurecia reste persuadé que la production automobile mondiale rebondira au cours des prochaines années pour répondre à la demande insatisfaite de véhicules et retrouvera les niveaux de production pré-Covid.

Dans ce contexte, Faurecia confirme ses objectifs financiers 2022 et son ambition 2025, tels que présentés lors de son récent Capital Market Day en février 2021.



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

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité *	Exercice 2020 retraité *
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	7 782,5	6 084,1	14 444,6
Coûts des biens et services vendus	5	(6 738,4)	(5 648,0)	(12 971,6)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(181,2)	(181,7)	(341,7)
Frais généraux et commerciaux	5	(353,1)	(354,0)	(712,9)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	509,8	(99,6)	418,4
Amortissement des actifs incorporels acquis		(44,5)	(45,6)	(91,7)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		465,3	(145,2)	326,7
Autres revenus opérationnels non courants	6	6,7	178,3	180,7
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(58,2)	(251,6)	(457,2)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		22,4	12,7	20,9
Charges de financement	7	(116,8)	(96,9)	(202,7)
Autres revenus et charges financiers	7	(11,2)	(21,4)	(36,3)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		308,2	(324,1)	(167,9)
Impôts	8	(81,9)	(66,8)	(122,3)
dont Impôts différés	8	41,4	1,1	57,6
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		226,3	(390,9)	(290,2)
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	(7,8)	(12,0)	(12,8)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		218,5	(402,9)	(303,0)
Résultat net des activités non poursuivies		(30,7)	(17,1)	(18,5)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		187,8	(420,0)	(321,5)
Part du Groupe		145,8	(432,6)	(378,8)
Part des intérêts minoritaires des activités poursuivies		42,0	12,6	57,3
Part des intérêts minoritaires des activités non poursuivies		0,0	0,0	0,0
Résultat net par action (en euros)	9	1,08	(3,16)	(2,75)
Résultat net dilué par action (en euros)	9	1,08	(3,16)	(2,75)
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	9	1,31	(3,04)	(2,62)
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	9	1,31	(3,04)	(2,62)
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	9	(0,23)	(0,12)	(0,13)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	9	(0,23)	(0,12)	(0,13)

* Cf. note 1.B.

Autres éléments du résultat global de la période

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité *	Exercice 2020 retraité *
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	187,8	(420,0)	(321,5)
Éléments recyclables en compte de résultat des activités poursuivies	121,5	(148,9)	(333,3)
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs	(2,1)	(16,2)	(2,3)
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>	6,5	(28,2)	(14,3)
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>	(8,6)	12,0	12,0
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger	123,1	(137,9)	(331,9)
Effets d'impôts	0,5	5,2	0,9
Éléments non recyclables en compte de résultat des activités poursuivies	30,1	(6,1)	(38,1)
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	39,3	(8,0)	(47,3)
Effets d'impôts	(9,2)	1,9	9,2
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies	6,5	(4,2)	(6,0)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	345,9	(579,2)	(698,9)
Part du Groupe	287,8	(578,8)	(736,9)
Part des intérêts minoritaires	58,1	(0,4)	38,0

* Cf. note 1.B.

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Écarts d'acquisition	10	2 240,7	2 195,9
Immobilisations incorporelles		2 677,7	2 668,0
Immobilisations corporelles		2 732,3	2 813,3
Droits d'utilisation		895,8	913,3
Titres mis en équivalence	11	170,0	177,4
Autres titres de participation		71,3	53,8
Autres actifs financiers non courants	12	107,8	104,7
Autres actifs non courants		96,7	70,5
Actifs d'impôts différés		472,1	475,4
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		9 464,5	9 472,3
Stocks et en-cours nets		1 591,2	1 431,3
Actifs sur contrats		321,5	248,0
Créances clients et comptes rattachés	13	3 091,3	3 237,1
Autres créances d'exploitation		559,6	363,4
Créances diverses		937,6	856,4
Autres actifs financiers courants		0,1	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	2 997,6	3 091,4
TOTAL ACTIFS COURANTS		9 498,9	9 230,2
Actifs détenus en vue d'être cédés		184,9	N/A
TOTAL ACTIF		19 148,3	18 702,5

Passif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital	15	966,3	966,3
Primes d'émission, de fusion et d'apport		632,8	632,8
Titres d'autocontrôle		(147,8)	(19,1)
Réserves consolidées		1 958,4	2 449,2
Écarts de conversion		(149,2)	(254,7)
Résultat net		145,8	(378,8)
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15	3 406,3	3 395,7
Intérêts minoritaires		364,0	331,4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		3 770,2	3 727,1
Provisions non courantes	17	454,1	515,3
Passifs financiers non courants	18	4 558,8	4 222,8
Dettes de loyers non courantes	18	778,9	794,0
Autres passifs non courants		1,9	1,9
Passifs d'impôts différés		40,5	82,0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		5 834,2	5 616,0
Provisions courantes	16	247,3	315,4
Passifs financiers courants	18	769,4	1 023,1
Dettes de loyers courantes	18	190,2	182,2
Avances sur contrats clients		826,5	605,7
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 188,1	6 016,4
Dettes fiscales et sociales		811,9	771,9
Dettes diverses		395,2	444,7
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		9 428,6	9 359,4
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés		115,3	N/A
TOTAL PASSIF		19 148,3	18 702,5

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité *	Exercice 2020 retraité *
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION				
Marge opérationnelle				
(avant amortissements des actifs incorporels acquis)		509,8	(99,6)	418,4
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.4	599,1	612,6	1 250,8
Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D	5.4	228,3	247,0	518,4
Dont autres amortissements		370,8	365,6	732,4
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation		1 108,9	513,0	1 669,2
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		(37,4)	19,2	11,0
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		(5,0)	1,9	2,0
Restructuring décaissé		(74,4)	(53,6)	(124,2)
Frais financiers décaissés nets des produits		(109,4)	(91,7)	(205,3)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(11,0)	0,7	(3,7)
Impôts décaissés		(149,5)	(108,8)	(196,2)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		3,0	6,1	7,3
Variation du besoin en fonds de roulement		76,0	(741,8)	(68,5)
Variation des stocks		(217,2)	(144,6)	(137,3)
Dont augmentation de stocks de R&D	5.3	(110,1)	(107,3)	(223,8)
Dont diminution de stocks de R&D		99,8	94,0	194,1
Variation des créances clients		221,8	530,1	(340,2)
Variation des dettes fournisseurs		92,5	(1 184,0)	463,2
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		68,8	71,0	(56,9)
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		(89,9)	(14,3)	2,7
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies		(32,7)	(8,7)	14,3
FLUX DE TRÉSorerIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		768,6	(463,7)	1 105,6
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements en immobilisations corporelles		(213,2)	(225,2)	(461,2)
Investissements en immobilisations incorporelles		(0,9)	(1,0)	(3,2)
Investissements en frais de développement	5.3	(309,7)	(302,1)	(612,9)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		(35,1)	(223,6)	(251,5)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		23,1	4,9	37,8
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(10,4)	(47,9)	(38,9)
Autres variations		(16,3)	(3,4)	(11,6)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies		(8,5)	(9,6)	(21,2)
FLUX DE TRÉSorerIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(570,9)	(808,1)	(1 362,7)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I) + (II)		197,8	(1 271,8)	(257,0)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et des participations contrôlées		2,3	3,2	5,3
Dividendes versés aux actionnaires de la Société mère		(134,8)	0,0	0,0
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(24,7)	(5,3)	(35,4)
Acquisition de titres d'autocontrôle		(128,7)	0,9	0,9
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		674,4	1 890,9	3 062,0
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(627,4)	(278,5)	(1 734,3)
Remboursements de dettes de loyers		(97,1)	(78,0)	(169,1)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies		(2,1)	(1,5)	(4,0)
FLUX DE TRÉSorerIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		(338,0)	1 531,6	1 125,4
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSorerIE NETTE				
Effet des variations des cours de change		48,8	(57,8)	(96,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies		3,1	(4,2)	(5,5)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSorerIE		(88,3)	197,8	766,5
TRÉSorerIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		3 085,9	2 319,4	2 319,4
TRÉSorerIE À LA FIN DE L'EXERCICE	14	2 997,6	2 517,3	3 085,9

Le flux net de trésorerie des activités poursuivies est de 290,4 millions d'euros au 30 juin 2021 contre respectivement (1 026,5) millions d'euros au 30 juin 2020 et 13,0 millions d'euros au 31 décembre 2020.

* Cf. note 1.B.

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées et résultat net	Écarts d'évaluation			Capitaux propres part du Groupe	Intérêts mineurs	Total
						Écarts de conversion	Couverture de flux futurs	Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi			
Capitaux propres au 01/01/2020 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(44,7)	2 637,9	54,2	0,8	(112,3)	4 135,0	326,8	4 461,8
Résultat net					(432,6)				(432,6)	12,6	(420,0)
Autres éléments du résultat global de la période						(124,2)	(11,0)	(11,0)	(146,2)	(13,0)	(159,2)
Résultat global de l'exercice					(432,6)	(124,2)	(11,0)	(11,0)	(578,8)	(0,4)	(579,2)
Augmentation de capital											
Dividendes versés au titre de l'exercice 2019										(5,3)	(5,3)
Attribution d'actions gratuites					5,4				5,4		5,4
Opérations sur titres autodétenus				0,9					0,9		0,9
Variations de périmètre et autres					(0,9)	3,8		0,6	3,5		3,5
Capitaux propres au 30/06/2020 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(43,8)	2 209,8	(66,2)	(10,2)	(122,7)	3 566,0	321,1	3 887,1
Résultat net					53,8				53,8	44,7	98,5
Autres éléments du résultat global de la période						(188,0)	9,6	(33,5)	(211,9)	(6,3)	(218,2)
Résultat global de l'exercice					53,8	(188,0)	9,6	(33,5)	(158,1)	38,4	(119,7)
Augmentation de capital									0,0	2,2	2,2
Dividendes versés au titre de l'exercice 2019					0,0				0,0	(30,0)	(30,0)
Attribution d'actions gratuites					(14,3)				(14,3)		(14,3)
Opérations sur titres autodétenus				24,7					24,7		24,7
Variations de périmètre et autres					(22,2)	(0,5)		0,1	(22,6)	(0,3)	(22,9)
Capitaux propres au 31/12/2020 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(19,1)	2 227,1	(254,7)	(0,6)	(156,1)	3 395,7	331,4	3 727,1
Résultat net					145,8				145,8	42,0	187,8
Autres éléments du résultat global de la période						106,4	(1,6)	37,2	142,0	16,1	158,1
Résultat global de l'exercice					145,8	106,4	(1,6)	37,2	287,8	58,1	345,9
Augmentation de capital										2,3	2,3
Dividendes versés au titre de l'exercice 2020					(134,8)				(134,8)	(24,5)	(159,3)
Attribution des actions gratuites					7,2				7,2		7,2
Opérations sur titres autodétenus				(128,7)					(128,7)		(128,7)
Variations de périmètre et autres					(20,0)	(0,9)			(20,9)	(3,4)	(24,3)
Capitaux propres au 30/06/2021 avant répartition	138 035 801	966,3	632,8	(147,8)	2 225,3	(149,2)	(2,2)	(118,9)	3 406,3	364,0	3 770,2

(1) Dont 3 286 510 actions propres au 30 juin 2021 et 499 273 actions propres au 31 décembre 2020 – cf. note 9.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

Sommaire

NOTE 1	Principes comptables et évènements de la période	27	NOTE 13	Créances clients et comptes rattachés	44
NOTE 2	Évolution du périmètre et évènements récents	31	NOTE 14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	45
NOTE 3	Évènements postérieurs à la clôture	32	NOTE 15	Capitaux propres	45
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	33	NOTE 16	Provisions courantes et passifs éventuels	47
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	37	NOTE 17	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	49
NOTE 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	39	NOTE 18	Endettement financier net	50
NOTE 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	39	NOTE 19	Instruments financiers	54
NOTE 8	Impôts sur les résultats	40	NOTE 20	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	56
NOTE 9	Résultat par action	41	NOTE 21	Engagements donnés et passifs éventuels	57
NOTE 10	Écarts d'acquisition	42	NOTE 22	Parties liées	58
NOTE 11	Titres mis en équivalence	43			
NOTE 12	Autres actifs financiers non courants	44			

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

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 23 juillet 2021.

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

Note 1 Principes comptables et évènements de la période

1.A Principes comptables

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

Les états financiers semestriels consolidés sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2021 et des comptes comparatifs 2020 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2021 et qui sont applicables obligatoirement. Les nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2021, n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels du Groupe. Les impacts éventuels de la décision définitive de l'IFRS IC, intervenue en mai 2021, concernant l'attribution aux périodes de service des avantages relatif à un régime à prestation définie spécifique (norme IAS 19), sont en cours d'analyse par le Groupe.

Par ailleurs, Faurecia n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2021, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

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

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

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

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

1.B Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

IFRS 5 ACTIVITÉS NON POURSUIVIES

À la suite de la signature avec la société Adler le 18 février 2021 d'un protocole (*Memorandum of Understanding*) portant sur la cession de son activité Acoustic Soft Trim, les conditions pour une qualification d'activité non poursuivie au sens des IFRS, notamment le critère de ligne d'activité principale et distincte de cette activité et le caractère hautement probable de l'opération, ont été remplies.

À partir du 1^{er} février 2021, et en application de la norme IFRS 5, les actifs et passifs correspondants ont été isolés sur des lignes dédiées de même que le résultat des activités correspondantes.

Ces actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » du bilan consolidé et sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession.

Les passifs du groupe d'actifs détenus en vue d'être cédés sont présentés sur la ligne « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés » du passif du bilan consolidé.

Les éléments du compte de résultat, des autres éléments du résultat global et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités non poursuivies sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées. Les éléments bilanciaux sont classés en actifs et passifs en vue d'être cédés sans retraitement de l'année comparative. Les transactions inter-compagnies autres que celles liées aux redevances Groupe restent éliminées. Le classement des redevances Groupe pour lesquelles la cession d'Acoustic Soft Trim n'aura pas d'impact a été maintenu en résultat opérationnel.

Les retraitements des données publiées antérieurement pour l'année 2020 et le premier semestre 2020 sont détaillés dans les tableaux ci-dessous.

État du résultat global retraité

1^{er} semestre 2020

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020 publié en juillet 2020	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2020 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 169,7	(85,6)	6 084,1
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	(113,9)	14,3	(99,6)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES	(408,0)	17,1	(390,9)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(420,0)	17,1	(402,9)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	0,0	(17,1)	(17,1)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	(420,0)	0,0	(420,0)
Part du Groupe	(432,6)	0,0	(432,6)
Part des intérêts minoritaires	12,6	0,0	12,6
Résultat net par action (en euros)	(3,16)	0,00	(3,16)
Résultat net dilué par action (en euros)	(3,16)	0,00	(3,16)
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	(3,16)	0,12	(3,04)
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	(3,16)	0,12	(3,04)
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	0,00	(0,12)	(0,12)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	0,00	(0,12)	(0,12)

Exercice 2020

(en millions d'euros)	Année 2020 publiée en février 2021	Impact IFRS 5	Année 2020 retraitée
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 653,8	(209,2)	14 444,6
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	406,2	12,2	418,4
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES	(308,7)	18,5	(290,2)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(321,5)	18,5	(303,0)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	0,0	(18,5)	(18,5)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	(321,5)	0,0	(321,5)
Part du Groupe	(378,8)	0,0	(378,8)
Part des intérêts minoritaires	57,3	0,0	57,3
Résultat net par action (en euros)	(2,75)	0,00	(2,75)
Résultat net dilué par action (en euros)	(2,75)	0,00	(2,75)
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	(2,75)	0,13	(2,62)
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	(2,75)	0,13	(2,62)
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	0,00	(0,13)	(0,13)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	0,00	(0,13)	(0,13)

Tableau de flux de trésorerie consolidé retraité**1^{er} semestre 2020**

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020 publié en juillet 2020	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2020 retraité
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation	509,3	3,7	513,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(743,5)	1,7	(741,8)
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies	0,0	(8,7)	(8,7)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	(463,7)	0,0	(463,7)
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	0,0	(9,6)	(9,6)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(808,1)	0,0	(808,1)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	0,0	(1,5)	(1,5)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	1 531,6	0,0	1 531,6
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	(57,8)	0,0	(57,8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies	0,0	(4,2)	(4,2)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	202,0	(4,2)	197,8
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 319,4	0,0	2 319,4
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	2 521,5	(4,2)	2 517,3

Exercice 2020

(en millions d'euros)

	Année 2020 publiée en février 2021	Impact IFRS 5	Année 2020 retraitée
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation	1 678,8	(9,6)	1 669,2
Variation du besoin en fonds de roulement	(57,4)	(11,2)	(68,5)
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies	0,0	14,3	14,3
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	1 105,7	0,0	1 105,7
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	0,0	(21,2)	(21,2)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(1 362,7)	0,0	(1 362,7)
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	0,0	(4,0)	(4,0)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	1 125,4	0,0	1 125,4
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE			
Effet des variations des cours de change	(96,3)	0,0	(96,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies	0,0	(5,5)	(5,5)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	772,1	(5,5)	766,5
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	2 319,4	0,0	2 319,4
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	3 091,4	(5,5)	3 085,9

Note 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Cession de l'activité Acoustic Soft Trim

Le 18 février 2021, Faurecia a signé avec la société Adler un protocole (*Memorandum of Understanding*) portant sur la cession de son activité Acoustic Soft Trim, qui fabrique et commercialise des produits acoustiques et des garnitures d'insonorisation, avec huit usines et un centre de R&D, tous basés en Europe, au sein de l'activité Interiors ; la finalisation de cette cession est en cours, elle nécessite en particulier les autorisations préalables des autorités compétentes au titre du contrôle des concentrations.

En conformité avec la norme IFRS 5, le « Résultat net des activités non poursuivies » présenté en compte de résultat consolidé qui s'élève à (30,7) millions d'euros correspond aux opérations de l'activité Acoustic Soft Trim du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021. Cette activité comporte essentiellement des actifs immobilisés industriels ainsi que les éléments d'actifs et passifs circulants liés à son exploitation. Les actifs immobilisés ont été évalués à leur juste valeur sur la base du prix de cession tel que défini dans les accords.

Les principes et méthodes comptables appliqués aux activités non poursuivies sont identiques à ceux retenus pour les comptes annuels.

2.2 Autres évolutions du périmètre en 2021

Dans le périmètre Clean Mobility, en Chine la société Kaishi Faurecia Aftertreatment Control Technologies Co., Ltd a été acquise à 35 % en mars 2021 et est consolidée par mise en équivalence et la société Faurecia CLD Safety Technology (Shenyang) Co., Ltd a été acquise en mai 2021 à 65 % et est consolidée par intégration globale. La société Hongtai Faurecia Composite (Wuhan) Co. Ltd, consolidée par mise en équivalence et détenue à 50 %, a été cédée en juin 2021.

Dans le périmètre Clarion Electronics, en Suède, la société Faurecia Créo, détenue à 78,5 % est maintenant détenue à 100 % ; elle est consolidée par intégration globale. En Malaisie, la société Crystal Precision Sdn, Bhd détenue à 86,25 % et consolidée par intégration globale est désormais détenue à 30 % et est consolidée par mise en équivalence depuis janvier 2021.

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

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

2.3 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2020

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

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

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

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

2.4 Évènements récents

COVID-19

Contrairement à l'exercice précédent, l'activité du premier semestre 2021 n'a pas été impactée de façon significative par la crise sanitaire liée au Covid-19.

PÉNURIE DE COMPOSANTS ÉLECTRONIQUES

Au cours du 1^{er} semestre 2021, l'industrie automobile a été significativement impactée par la pénurie de composants électroniques. Cette situation a été amplifiée par des intempéries au Texas en février et l'incendie d'une usine d'un fournisseur majeur au Japon en mars 2021. Le pic de la perte globale de volume de la production automobile due à cette pénurie a probablement été atteint au second trimestre 2021 et la situation devrait se normaliser graduellement à partir de la fin du troisième trimestre de l'année 2021 mais des impacts devraient perdurer jusqu'à la fin du premier semestre 2022. Cette pénurie se reflète dans la production automobile mondiale qui en début d'année était attendue à 80,8 millions de véhicules pour 2021, en augmentation annuelle de 14 % (suivant les prévisions IHS Markit de janvier 2021, segment véhicules en ligne avec CAAM pour la Chine) et est maintenant prévue à 78 millions de véhicules (dernière prévision IHS Markit de juillet 2021), soit +10 % en progression annuelle. L'essentiel de la révision à la baisse de 2,8 millions de véhicules provient du second trimestre 2021.

FUSION PEUGEOT S.A. ET FCA POUR CRÉER LE GROUPE STELLANTIS

Dans le cadre de la fusion de Peugeot S.A. et FCA :

- le 4 janvier 2021, les AGE de Peugeot S.A. et FCA ont approuvé la fusion des deux groupes pour former le groupe Stellantis ;
- le 12 janvier 2021, conformément aux engagements pris par Peugeot S.A. et FCA, les actions Faurecia détenues par Peugeot S.A. ont été converties au porteur (suivie d'une reconversion au nominatif) entraînant la perte des droits de vote double qui leur étaient rattachés jusqu'alors, et les trois administrateurs représentant Peugeot S.A. au Conseil d'administration de Faurecia ont démissionné de leur mandat à compter de cette date ;
- le 8 mars 2021, les actionnaires de Stellantis, réunis en assemblée générale extraordinaire, ont approuvé notamment la distribution d'un maximum de 54 297 006 actions ordinaires de Faurecia (représentant 39,3 % du capital de Faurecia) sur la base de 0,017029 action ordinaire de Faurecia pour chaque action ordinaire de Stellantis ; cette distribution est devenue effective le 15 mars 2021.

Cette distribution a augmenté le flottant de Faurecia jusqu'à environ 85 %, améliorant significativement son profil sur les marchés de capitaux et lui permettant d'affirmer sa stratégie en tant qu'entreprise indépendante.

Note 3 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice autre que les évènements décrits en 2.4.

Note 4 Informations par secteur opérationnel

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

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

Le Groupe gère ces unités opérationnelles de manière autonome pour le suivi de leur performance et l'allocation des ressources. Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis), sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les autres revenus et charges, le résultat financier et l'impôt sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs. L'activité Acoustic Soft Trim, précédemment intégrée au secteur Interiors est maintenant traitée en activité non poursuivie (cf. note 1B).

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2021

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

1^{er} semestre 2020

(en millions d'euros)	Seating	Interiors retraité	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 282,2	1 876,8	1 649,6	335,5	67,0	6 211,1
Élimination inter-activités	(11,9)	(40,4)	(3,1)	(4,6)	(67,0)	(127,0)
Chiffre d'affaires consolidé	2 270,3	1 836,4	1 646,5	330,9	0,0	6 084,1
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	(22,8)	(77,9)	10,1	(9,0)	0,0	(99,6)
Amortissement des actifs incorporels acquis						(45,6)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						(145,2)
Autres revenus opérationnels non courants						178,3
Autres charges opérationnelles non courantes						(251,6)
Frais financiers nets						(84,2)
Autres revenus et charges financiers						(21,4)
Impôts sur les sociétés						(66,8)
Part du résultat dans les MEE						(12,0)
Résultat net des activités poursuivies						(402,9)
Résultat net des activités non poursuivies						(17,1)
RÉSULTAT NET						(420,0)
Actifs sectoriels	3 947,0	4 259,8	4 232,0	1 454,0	259,6	14 152,3
Immobilisations corporelles nettes	793,2	1 000,1	957,1	161,9	54,1	2 966,4
Droits d'utilisation	214,8	370,1	214,7	60,6	73,1	933,2
Autres actifs sectoriels	2 939,0	2 889,5	3 060,2	1 231,5	132,4	10 252,6
Participation dans les MEE						155,5
Titres de participation						54,5
Actifs financiers CT et LT						2 652,8
Actifs d'impôts (courants et différés)						727,4
ACTIF TOTAL						17 742,6
Passifs sectoriels	1 748,4	2 286,3	2 489,1	442,6	208,3	7 174,7
Dettes financières						5 574,8
Dettes de loyers						984,7
Passifs d'impôts (courants et différés)						121,3
Capitaux propres et intérêts minoritaires						3 887,1
PASSIF TOTAL						17 742,6
Investissements corporels	64,0	77,9	63,9	10,2	9,2	225,2
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(66,8)	(86,8)	(78,8)	(12,6)	(3,0)	(248,0)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(28,1)	(35,4)	(23,5)	(6,8)	(6,3)	(100,2)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(3,4)	(0,5)	(2,5)	(0,4)	0,0	(6,8)
Effectifs	38 548	34 209	21 083	6 034	2 864	102 738

Exercice 2020

(en millions d'euros)	Seating	Interiors retraité	Clean Mobility	Clarion Electronics	Autres	Total retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 599,3	4 427,9	3 832,2	737,0	108,4	14 704,8
Élimination inter-activités	(39,8)	(92,6)	(8,9)	(10,5)	(108,4)	(260,2)
Chiffre d'affaires consolidé	5 559,5	4 335,2	3 823,4	726,5	0,0	14 444,6
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	189,8	33,0	200,5	(5,0)	0,0	418,4
Amortissement des actifs incorporels acquis						(91,7)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)						326,7
Autres revenus opérationnels non courants						180,7
Autres charges opérationnelles non courantes						(457,2)
Frais financiers nets						(181,8)
Autres revenus et charges financiers						(36,3)
Impôts sur les sociétés						(122,3)
Part du résultat dans les MEE						(12,8)
Résultat net des activités poursuivies						(303,0)
Résultat net des activités non poursuivies						(18,5)
RÉSULTAT NET						(321,5)
Actifs sectoriels	4 054,7	4 326,4	4 543,4	1 424,4	208,0	14 557,0
Immobilisations corporelles nettes	778,4	923,5	911,7	144,0	55,7	2 813,3
Droits d'utilisation	214,2	350,8	208,3	55,4	84,5	913,3
Autres actifs sectoriels	3 062,2	3 052,1	3 423,4	1 225,0	67,7	10 830,4
Participation dans les MEE						177,4
Titres de participation						53,8
Actifs financiers CT et LT						3 252,8
Actifs d'impôts (courants et différés)						661,5
ACTIF TOTAL						18 702,5
Passifs sectoriels	2 143,9	2 612,4	3 281,6	431,2	185,9	8 654,9
Dettes financières						5 245,9
Dettes de loyers						976,2
Passifs d'impôts (courants et différés)						98,4
Capitaux propres et intérêts minoritaires						3 727,1
PASSIF TOTAL						18 702,5
Investissements corporels	137,3	142,1	141,3	18,6	21,4	460,7
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(133,7)	(172,4)	(158,2)	(24,6)	(6,8)	(495,7)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(57,9)	(71,5)	(45,7)	(13,1)	(13,2)	(201,4)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(6,9)	(19,8)	(4,8)	(0,4)	0,0	(31,9)
Effectifs	42 515	38 270	22 256	5 797	2 896	111 734

4.2 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021		1 ^{er} semestre 2020 retraité		Exercice 2020 retraité	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	2 966,6	38	2 270,3	37	5 559,5	39
Interiors *	2 375,8	31	1 836,5	30	4 335,2	30
Clean Mobility	2 040,1	26	1 646,4	27	3 823,4	26
Clarion Electronics	400,0	5	330,9	6	726,5	5
TOTAL	7 782,5	100	6 084,1	100	14 444,6	100

* Cf : note 4.1

4.3 Chiffre d'affaires par client significatif

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021		1 ^{er} semestre 2020 retraité		Exercice 2020 retraité	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	1 407,9	18	1 001,1	16	2 417,0	16
Stellantis	1 255,7	16	947,2	16	2 319,8	16
Groupe Ford	693,4	9	725,2	12	1 701,8	12
Renault-Nissan	581,4	7	515,7	8	1 260,7	9
GM	365,3	5	299,1	5	722,3	5
Daimler	272,6	4	227,3	4	433,4	3
BMW	188,8	2	168,2	3	365,2	3
Autres	3 017,4	39	2 200,2	36	5 224,4	36
TOTAL	7 782,5	100	6 084,1	100	14 444,6	100

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

Note 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Coûts des biens et services vendus	(6 738,4)	(5 648,0)	(12 971,6)
Frais d'études, de recherche et de développement	(181,2)	(181,7)	(341,7)
Frais généraux et commerciaux	(353,1)	(354,0)	(712,9)
TOTAL	(7 272,7)	(6 183,7)	(14 026,2)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Achats consommés	(4 572,3)	(3 492,5)	(8 363,0)
Charges externes	(797,4)	(795,3)	(1 700,2)
Charges de personnel	(1 790,4)	(1 631,6)	(3 402,2)
Impôts et taxes	(26,0)	(29,2)	(53,8)
Autres produits et charges	478,5	395,1	750,9
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(599,1)	(612,6)	(1 250,8)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	34,0	(17,6)	(7,1)
TOTAL	(7 272,7)	(6 183,7)	(14 026,2)

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(608,5)	(590,9)	(1 178,1)
Dotations/reprise sur pertes de valeur des actifs en cours de développement	7,2	0,0	0,0
Développements capitalisés	420,1	409,2	836,4
<i>Dont capitalisation en stock</i>	110,4	107,1	223,5
<i>Dont capitalisation en immobilisations incorporelles</i>	309,7	302,1	612,9
TOTAL	(181,2)	(181,7)	(341,7)

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stocks et amortissements des immobilisations incorporelles correspondantes) sont de 335,3 millions d'euros au 30 juin 2021, à comparer à 341,0 millions d'euros au premier semestre 2020 et 695,4 millions d'euros au 31 décembre 2020.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Dotations aux amortissements des frais de développement	(240,5)	(239,6)	(503,1)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	12,2	(7,4)	(15,3)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(21,6)	(17,9)	(36,0)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(5,2)	(4,2)	(8,8)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(240,1)	(243,3)	(486,2)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(103,9)	(100,2)	(201,4)
TOTAL	(599,1)	(612,6)	(1 250,8)

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

Note 6 Autres revenus et charges opérationnels non courants

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

AUTRES REVENUS OPÉRATIONNELS NON COURANTS

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	0,2
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	6,2	0,0	1,8
Autres ⁽¹⁾	0,5	178,3	178,7
TOTAL	6,7	178,3	180,7

(1) Dont gain sur la réévaluation de la quote-part de SAS antérieurement détenue pour 178 millions d'euros au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020.

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Autres provisions pour dépréciation d'actifs ⁽²⁾	0,0	(10,4)	(16,7)
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(46,0)	(89,5)	(285,5)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition ⁽²⁾	0,0	(150,0)	(150,0)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,0
Autres	(12,2)	(1,7)	(5,0)
TOTAL	(58,2)	(251,6)	(457,2)

(1) Au 30 juin 2021, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 24,0 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs pour 22,0 millions d'euros contre respectivement 77,0 millions d'euros et 12,5 millions d'euros au 30 juin 2020 et 222,9 millions d'euros et 62,6 millions d'euros au 31 décembre 2020.

(2) Dont 150 millions d'euros de dépréciation du goodwill de Clarion Electronics au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020, et 10,4 millions d'euros de dépréciation d'actifs incorporels pour Clarion Electronics au 30 juin 2020, et 16,1 millions de dépréciations d'actifs incorporels pour Clarion Electronics au 31 décembre 2020.

RESTRUCTURATIONS

Les frais de rationalisation des structures (46,0 millions d'euros) comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 1 854 personnes.

Note 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

7.1 Charges de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Frais financiers	(94,4)	(72,2)	(155,3)
Charges de financement sur dettes de loyer	(22,4)	(24,7)	(47,4)
TOTAL	(116,8)	(96,9)	(202,7)

7.2 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(2,1)	(2,7)	(5,5)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	0,1	(0,1)	(0,3)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	(7,9)	(3,4)	2,6
Écart de change sur les dettes financières	5,9	(8,1)	(10,3)
Impact de l'hyperinflation (Argentine)	(4,4)	(2,5)	(5,4)
Autres *	(2,8)	(4,6)	(17,4)
TOTAL	(11,2)	(21,4)	(36,3)

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

Note 8 Impôts sur les résultats

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	308,2	(324,1)	(167,9)
Impôt théorique (28,41 % en 2021 vs 32,02 % en 2020)	(87,6)	103,8	53,8
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	1,0	(17,8)	(30,1)
Effet des différences de taux à l'étranger *	15,0	(15,6)	9,6
Crédits d'impôts	1,6	0,7	3,0
Variation d'impôts différés non reconnus	(30,2)	(148,8)	(144,6)
Différences permanentes et autres **	18,3	10,9	(14,0)
Impôt comptabilisé	(81,9)	(66,8)	(122,3)

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

** Essentiellement lié aux retenues à la source.

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

Les impôts différés actifs nets sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 592,8 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 574,3 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Note 9 Résultat par action

Le résultat net de base par action est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions propres d'autocontrôle. Il est ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (options de souscription d'actions, actions gratuites, obligations convertibles) pour déterminer le résultat net dilué par action.

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	138 035 801	138 035 801	138 035 801
Ajustements :			
■ actions propres	(3 286 510)	(1 130 994)	(499 273)
■ effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	0	0	0
Nombre moyen pondéré avant dilution	134 749 291	136 904 807	137 536 528
Effet pondéré des instruments dilutifs			
■ attribution d'actions gratuites	417 397	1 085 144	440 567
■ obligations convertibles	0	0	0
Nombre moyen pondéré après dilution	135 166 688	137 989 951	137 977 095

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2021 s'analyse comme suit :

Au 31/12/2020 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801
Variation du nombre d'actions	0
Au 30/06/2021 : Nombre d'actions Faurecia en circulation	138 035 801

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

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

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

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020 retraité	Exercice 2020 retraité
Résultat Net (en millions d'euros)	145,8	(432,6)	(378,8)
Non dilué €/action	1,08	(3,16)	(2,75)
Après dilution €/action	1,08	(3,16)	(2,75)
Résultat Net des activités poursuivies (en millions d'euros)	176,5	(415,5)	(360,3)
Non dilué €/action	1,31	(3,04)	(2,62)
Après dilution €/action	1,31	(3,04)	(2,62)
Résultat Net des activités non poursuivies (en millions d'euros)	(30,7)	(17,1)	(18,5)
Non dilué €/action	(0,23)	(0,12)	(0,13)
Après dilution €/action	(0,23)	(0,12)	(0,13)

Note 10 Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2020	2 657,1	(510,7)	2 146,4
Acquisitions	235,3	0,0	235,3
Dotation pour dépréciation	0,0	(150,0)	(150,0)
Écarts de conversion et autres mouvements	(36,0)	0,2	(35,8)
Valeur nette au 31 décembre 2020	2 856,4	(660,5)	2 195,9
Acquisitions	40,0	0,0	40,0
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	4,8	0,0	4,8
Valeur nette au 30 juin 2021	2 901,2	(660,5)	2 240,7

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

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Seating	851,7	850,3
Interiors	506,2	504,7
Clean Mobility	486,5	444,6
Clarion Electronics	396,3	396,3
TOTAL	2 240,7	2 195,9

Au 30 juin 2021, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur. Les hypothèses de volumes du marché automobile mondial, elles-mêmes issues de sources externes, ayant servi de bases aux prévisions de flux de trésorerie des groupes d'UGT pour l'arrêté des comptes 2020 ne sont pas remises en cause. Elles étaient respectivement de 76,6 millions de véhicules en 2021, 82,3 millions de véhicules en 2022 et 85,7 millions de véhicules en 2023.

Note 11 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont :

Au 30 juin 2021

(en millions d'euros)	% du capital détenu *	Quote-part Faurecia des capitaux propres **	Dividendes distribués au Groupe	Quote-part Faurecia du chiffre d'affaires	Quote-part Faurecia des actifs totaux
Beijing BAIC Faurecia Automotive Systems Co., Ltd	50 %	25,2	0,0	9,9	43,3
Faurecia (Liuzhou) Emissions Control Technologies Co., Ltd	50 %	7,4	0,0	6,3	27,8
Faurecia-NHK Co., Ltd	50 %	0,0	0,0	83,6	23,6
Teknik Malzeme Ticaret Ve Sanayi A.S	50 %	1,7	0,0	7,9	10,9
Symbio	50 %	58,8	0,0	1,4	115,0
Total Network Manufacturing LLC	49 %	0,4	0,0	46,3	19,4
Detroit Manufacturing Systems, LLC	49 %	0,0	0,0	186,7	86,3
Autres	-	76,6	(3,0)	171,5	208,0
TOTAL		170,0	(3,0)	513,6	534,3

* Pourcentage de contrôle par la société détentrice des titres.

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

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

11.1 Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Exercice 2020
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	177,4	240,3	240,3
Dividendes	(3,0)	(6,1)	(7,3)
Quote-part de résultat	(7,8)	(12,0)	(12,8)
Variation du périmètre	0,4	(65,9)	(47,2)
Augmentation de capital	0,0	0,0	7,5
Écarts de change	3,0	(0,8)	(3,1)
Quote-part des capitaux propres à la clôture	170,0	155,5	177,4

Note 12 Autres actifs financiers non courants

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2021			31/12/2020	
	Brut	Provisions	Net		Net
Prêts à plus d'un an	30,1	(6,1)	24,0		38,0
Autres	88,6	(4,8)	83,8		66,7
TOTAL	118,7	(10,9)	107,8		104,7

Note 13 Créances clients et comptes rattachés

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

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2021, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, ainsi que la ressource de financement correspondante sont les suivants :

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Ressource de financement	1 006,9	1 011,0
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(15,3)	(38,8)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	992,0	972,2
Créances cédées et sorties de l'actif	(992,0)	(972,2)

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

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Total créances brutes	3 112,6	3 267,8
Provision pour dépréciation de créances	(21,3)	(30,7)
TOTAL	3 091,3	3 237,1

Les retards de paiement, compte tenu de la qualité des clients, ne constituent pas un risque significatif. Ils résultent généralement de problèmes administratifs.

Les retards de paiement au 30 juin 2021 représentaient 153,4 millions d'euros, dont :

- 81,0 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 13,5 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 9,8 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 22,8 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 26,3 millions de plus de 6 mois.

Note 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 2 750,8 millions d'euros (contre 2 248,8 millions d'euros au 31 décembre 2020) et des placements à court terme pour 246,8 millions d'euros (contre 842,6 millions d'euros au 31 décembre 2020), soit un total de 2 997,6 millions d'euros au 30 juin 2021.

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

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

Note 15 Capitaux propres

15.1 Capital

Le capital au 30 juin 2021 est de 966 250 607 euros divisé en 138 035 801 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées.

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

Au 31 décembre 2020, Peugeot S.A. détenait 39,34 % du capital de la société Faurecia et 56,02 % des droits de vote. À la suite des opérations liées à la fusion de Peugeot S.A. et FCA (cf. note 2.4), aucun actionnaire n'est en situation de contrôle de la Société.

PLAN D'ACTIONNARIAT SALARIÉ : FAUR'ESO

En mars 2021, le Groupe a lancé un plan d'actionnariat salarié non-dilutif à la suite de l'opération de distribution des actions Faurecia détenues par Stellantis, dénommé Faur'ESO. Les actions sont souscrites par les bénéficiaires soit en direct, soit par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement d'entreprise, selon le pays de résidence. Les souscripteurs à l'offre devront conserver les actions ou les parts pendant 5 ans, sauf survenance d'un cas de déblocage anticipé autorisé.

Le prix de souscription a été fixé le 22 juin 2021 à 36,15 euros et correspond au prix de référence de 45,18 euros (moyenne de cours pondéré par les volumes de l'action Faurecia sur le marché Euronext Paris sur 20 jours de Bourse du 25 mai au 21 juin), décoté de 20 %. La période de souscription/rétractation s'est achevée le 25 juin 2021 et un total de 2 756 942 actions a été souscrit, correspondant au nombre maximum d'actions offertes ; Plus de 22 % des salariés à travers 15 pays ont exprimé leur souhait d'investir dans Faur'ESO 2021, marquant ainsi un large succès pour une première opération. Le règlement-livraison des actions aura lieu le 28 juillet 2021. Faur'ESO étant un plan non dilutif, les 2 756 942 actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions réalisés du 17 mars (inclus) au 29 avril (inclus) seront annulées pour neutraliser la dilution.

Une charge de 1,8 million d'euros liée à la juste valeur de la décote offerte aux salariés a été reconnue dans le compte de résultat. Cette juste valeur inclut la valeur de la décote diminuée de la mesure de l'incessibilité de l'action pour le participant et à laquelle s'ajoute, la mesure du gain d'opportunité.

15.2 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 la période est une charge de 5,4 millions d'euros contre 5,4 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

Le détail des plans d'attribution au 30 juin 2021 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des Conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables * en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (€)	Ajustements			Date de cession (à partir de)
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'inaccessibilité	Date d'acquisition	
28/05/2019	09/10/2019	762 520	991 900	Atteinte en 2021 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre.	39,20	2,50 %	NA	09/10/2023	09/10/2023
26/06/2020	22/10/2020	966 490	1 256 970	Atteinte en 2022 du niveau de résultat après impôt prévu au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre.	38,68	2,90 %	NA	22/10/2024	22/10/2024

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 20 juillet 2017 ayant été atteintes, les titres correspondants, soit 417 397, seront définitivement attribués en juillet 2021. Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 19 juillet 2018 n'ont pas été atteintes.

Note 16 Provisions courantes et passifs éventuels

16.1 Provisions courantes

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

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Restructurations	132,1	180,9
Risques sur contrats et garanties clients	58,8	78,3
Litiges	25,5	26,2
Autres provisions	30,9	30,0
TOTAL	247,3	315,4

Au cours de l'exercice 2021, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde au 1 ^{er} janvier 2021	Dotations	Dépenses imputées	Reprises *	Sous-total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 30 juin 2021
Restructurations	180,9	45,5	(95,9)	0,0	(50,4)	1,6	132,1
Risques sur contrats et garanties clients	78,3	1,9	(25,1)	0,0	(23,2)	3,7	58,8
Litiges	26,2	3,3	(3,1)	(1,2)	(1,1)	0,4	25,5
Autres provisions	30,0	1,8	(2,0)	(0,6)	(0,8)	1,7	30,9
TOTAL	315,4	52,5	(126,1)	(1,8)	(75,4)	7,3	247,3

* Provisions devenues sans objet.

16.2 Passifs éventuels

LITIGES

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

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

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

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

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

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

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

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

17.1 Provisions non courantes

(en millions d'euros)

	30/06/2021	31/12/2020
Provisions pour retraite et charges assimilées	454,1	515,3
■ Retraites complémentaires	223,6	267,4
■ Indemnités de fin de carrière	193,0	208,1
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	27,8	29,5
■ Frais médicaux	9,7	10,3
TOTAL	454,1	515,3

HYPOTHÈSES RETENUES

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

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

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

(en pourcentage)

	Zone Euro	Royaume Uni	États-Unis	Japon
TAUX D'ACTUALISATION				
30/06/2021	1,10 %	1,95 %	2,37 %	0,43 %
31/12/2020	0,65 %	1,30 %	1,92 %	0,32 %
30/06/2020	1,20 %	1,65 %	2,21 %	N/A
TAUX D'INFLATION				
30/06/2021	1,80 %	3,20 %	N/A	N/A
31/12/2020	1,80 %	2,95 %	N/A	N/A
30/06/2020	1,80 %	2,90 %	N/A	N/A

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

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

Note 18 Endettement financier net

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

18.1 Détail de l'endettement financier

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts obligataires	3 696,6	3 106,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	788,3	1 076,3
Emprunts et dettes financières divers	68,8	30,5
Dettes de loyers non courantes	778,9	794,0
Instruments dérivés non courants	5,1	9,9
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	5 337,7	5 016,8
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	54,4	52,0
Dettes de loyers courantes	190,2	182,2
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	705,7	963,9
Instruments dérivés courants	9,3	7,2
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	959,6	1 205,3
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	6 297,3	6 222,1
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(0,1)	(2,6)
Placements de trésorerie et disponibilités	(2 997,6)	(3 091,4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	3 299,6	3 128,1
Trésorerie nette	2 997,6	3 091,4
(1) Dont banques créditrices	31,6	22,7

18.2 Financement

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

CRÉDIT SYNDIQUÉ

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

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

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

Fin mai 2021, Faurecia a signé avec ses banques un accord de refinancement de cette ligne de crédit permettant d'améliorer la flexibilité financière du Groupe en :

- augmentant le montant de 1,2 à 1,5 milliard d'euros ;
- indexant le coût de la ligne de crédit sur la performance environnementale de Faurecia : le taux d'intérêt varie en fonction de l'atteinte des objectifs du Groupe en matière de neutralité de ses émissions de CO₂ sur les scopes 1 et 2 ;
- étendant la maturité à 5 ans, soit mai 2026 (avec deux options d'extension d'un an, sous réserve de l'accord des banques).

Au 30 juin 2021, cette facilité de crédit n'était pas utilisée.

Cette facilité de crédit contient une seule clause restrictive en matière de ratios financiers consolidés : le ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ⁽²⁾ doit être inférieur à 3 (au lieu de 2,79 précédemment). Le respect de ce ratio conditionne la disponibilité du crédit. Au 30 juin 2021, cette condition était respectée.

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

SCHULDSCHEINDARLEHEN

Faurecia a signé le 17 décembre 2018 un placement privé de droit allemand (*Schuldscheindarlehen*) pour un montant de 700 millions d'euros. Cette transaction comporte des tranches en euro et en dollar US, à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 4, 5 et 6 ans, soit décembre 2022, 2023 et 2024. Le règlement est intervenu pour 378 millions d'euros le 20 décembre 2018 et le solde a été reçu au début de janvier 2019. Les tranches en dollar US ont été partiellement converties en ressources en euro via des swaps de devise long terme (*cross-currency swaps*).

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

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

LIGNE DE CRÉDIT DE 30 MILLIARDS DE YENS

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

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

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

Au 30 juin 2021, ce crédit était tiré à hauteur de 20 milliards de yens, soit 152,2 millions d'euros.

Au cours du mois de juin 2021, les conditions de ce crédit ont été renégociées pour en aligner les clauses restrictives sur celles du crédit syndiqué de 1,5 milliard d'euros, et en particulier le niveau du ratio Dette Nette / EBITDA qui est maintenant de 3,0.

OBLIGATIONS 2025

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2021, l'en-cours de ces obligations s'élevait à 1 000 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2026

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

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

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

(1) Endettement net consolidé.

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

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

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

Au 30 juin 2021, l'en-cours de ces obligations 2026 s'élevait à 750 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2027

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

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

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2021, l'en-cours de ces obligations 2027 s'élevait à 890 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2028

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

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2027. Ces obligations sont cotées sur le *Global Exchange Market* d'Euronext Dublin. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

Au 30 juin 2021, l'en-cours de ces obligations 2028 s'élevait à 700 millions d'euros.

OBLIGATIONS VERTES 2029

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

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

Au 30 juin 2021, l'en-cours de ces obligations 2029 s'élevait à 400 millions d'euros.

Enfin, au cours de l'année 2021, Faurecia a émis régulièrement des billets de trésorerie avec une date de maturité allant jusqu'à un an auprès d'investisseurs essentiellement en France. Leur en-cours était de 559 millions d'euros au 30 juin 2021.

Le 12 juin 2020, Fitch avait confirmé le rating BB+ de Faurecia, lui attribuant une perspective négative. Le 19 juin 2020, Standard & Poor's avait dégradé la note de Faurecia de BB+ à BB avec une perspective stable, et Moody's avait dégradé la note de Faurecia de Ba1 à Ba2, avec une perspective stable. Au cours du premier semestre de 2021, Standard & Poor's a attribué une perspective positive à Faurecia le 15 mars 2021 ; Fitch a amélioré la perspective de négative à stable le 4 juin 2021.

18.3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2021, la partie à taux variable s'élevait à 20,7 % des dettes financières avant opérations de couverture.

(en millions d'euros)	30/06/2021	
Dettes financières à taux variable	1 302,3	20,7 %
Dettes financières à taux fixe	4 995,0	79,3 %
TOTAL	6 297,3	100,0 %

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

(en millions d'euros)	30/06/2021		31/12/2020	
Euro	4 641,8	73,7 %	4 978,8	80,0 %
Dollar US	896,0	14,2 %	595,5	9,6 %
Yen	382,3	6,1 %	346,8	5,6 %
Autres devises	377,2	6,0 %	301,0	4,8 %
TOTAL	6 297,3	100,0 %	6 222,1	100,0 %

Sur les six premiers mois de l'année 2021, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 3,17 %.

Note 19 Instruments financiers

19.1 Instruments financiers inscrits au bilan

	30/06/2021		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>						
Autres titres de participation	71,3		71,3			71,3
Autres actifs financiers non courants	107,8				107,8	107,8
Créances clients et comptes rattachés	3 091,3	3 091,3				0,0
Autres créances d'exploitation	559,6	555,7		3,9		3,9
Créances diverses et charges payées d'avance	937,6	937,6				0,0
Instruments dérivés changes	0,1		0,1			0,1
Instruments dérivés taux	0,0					0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 997,6		2 997,6			2 997,6
ACTIFS	7 765,3	4 584,6	3 068,9	3,9	107,8	3 180,6
Dettes financières non courantes *	4 558,8	2,3		5,1	4 551,4	4 718,0
Dettes de loyers non courantes	778,9				778,9	778,9
Dettes financières courantes	769,4		9,2		760,2	769,4
Dettes de loyers courantes	190,2				190,2	190,2
Avances sur contrats clients	826,5	826,5				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 188,1	6 188,1				0,0
Dettes fiscales et sociales	811,9	811,9				0,0
Dettes diverses	395,2	392,6	0,1	2,5		2,6
<i>Dont Instruments dérivés changes</i>	2,6		0,1	2,5		2,6
PASSIFS	14 519,0	8 221,4	9,3	7,6	6 280,7	6 459,1

(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 30/06/2021 : pour les obligations échéance 2025 cotées 101,52 % du pair, à 1 015,2 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 103,60 % du pair, à 777,0 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 102,73 % du pair, à 914,3 millions d'euros, pour les obligations échéance 2028 cotées 105,76 % du pair, à 740,3 millions d'euros et pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 102,25 % du pair, à 409,0 millions d'euros.

	31/12/2020		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
<i>(en millions d'euros)</i>						
Autres titres de participation	53,8		53,8			53,8
Autres actifs financiers non courants	104,7				104,7	104,7
Créances clients et comptes rattachés	3 237,1	3 237,1				0,0
Autres créances d'exploitation	363,4	353,2		10,2		10,2
Créances diverses et charges payées d'avance	856,4	856,4				0,0
Instruments dérivés changes	2,6		2,6			2,6
Instruments dérivés taux	0,0					0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 091,4		3 091,4			3 091,4
ACTIFS	7 709,4	4 446,7	3 147,8	10,2	104,7	3 262,7
Dettes financières non courantes *	4 222,8	1,8		9,9	4 211,1	4 357,3
Dettes de loyers non courantes	794,0				794,0	794,0
Dettes financières courantes	1 023,1		7,2		1 015,9	1 023,1
Dettes de loyers courantes	182,2				182,2	182,2
Avances sur contrats clients	605,7	605,7				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 016,4	6 016,4				0,0
Dettes fiscales et sociales	771,9	771,9				0,0
Dettes diverses	444,7	442,2	0,1	2,4		2,5
<i>Dont Instruments dérivés changes</i>	2,5		0,1	2,4		2,5
PASSIFS	14 060,8	7 838,0	7,3	12,3	6 203,2	6 359,1

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

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

* La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 31/12/2020 : pour les obligations échéance 2025 cotées 101,68 % du pair, à 1 016,8 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 103,97 % du pair, à 779,8 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 101,17 % du pair, à 708,2 millions d'euros et pour les obligations échéance 2028 cotées 105,38 % du pair, à 737,6 millions d'euros.

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

20.1 Couverture des risques de change

Faurecia couvre de façon centralisée le risque de change de ses filiales, lié à leurs opérations commerciales, au moyen d'opérations de change à terme ou optionnelles ainsi que de financement en devises. Cette gestion centralisée est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du Groupe, sous la responsabilité de la Direction générale. Les décisions de gestion sont prises au sein d'un Comité de gestion des risques de marché qui se réunit mensuellement.

Les transactions futures sont couvertes sur la base des flux prévisionnels établis lors de la préparation des budgets validés par la Direction générale, ces prévisions étant remises régulièrement à jour. Les instruments dérivés contractés au titre de ces transactions futures sont qualifiés de *cash flow hedge* lorsqu'il existe une relation de couverture au sens de la norme IFRS 9.

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

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

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

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

INFORMATION SUR LES NOTIONNELS COUVERTS

(en millions d'euros)

30/06/2021

	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel *	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
■ contrats de change à terme	0,0	(0,1)	18,0	18,0	0,0	0,0
■ swap de change inter-companies en devises	0,1	(5,7)	549,8	549,8	0,0	0,0
■ cross-currency swap	0,0	(3,5)	101,0	0,0	101,0	0,0
Couverture de flux futurs						
■ contrats de change à terme	3,4	(2,4)	369,4	369,4	0,0	0,0
■ option de change	0,5	(0,1)	74,2	74,2	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	0,0	18,6	18,6	0,0	0,0
	4,0	(11,8)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros)

31/12/2020

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

* Notionnel en valeur absolue.

20.2 Couverture du risque de taux

Faurecia gère de façon centralisée la couverture du risque de taux. Cette gestion est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du Groupe, sous la responsabilité de la Direction générale. Les décisions de gestion sont prises au sein d'un Comité de gestion des risques de marché qui se réunit mensuellement.

La variation de juste valeur des instruments de couverture de taux pour lesquels les relations de couvertures ne répondent pas aux critères définis par la norme IFRS 9, ou pour lesquels il n'a pas été choisi d'appliquer la comptabilité de couverture, est portée directement en autres produits et charges financiers.

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

(en millions d'euros) 30/06/2021	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	0,0	(5,1)	0,0	487,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(5,1)	0,0	487,0	0,0

(en millions d'euros) 31/12/2020	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	0,0	(9,9)	0,0	713,5	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	(9,9)	0,0	713,5	0,0

L'évaluation du risque de crédit dans la juste valeur des produits dérivés n'a pas d'impact matériel sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2021.

Note 21 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Redevances à payer sur contrats de location ⁽¹⁾	142,3	140,0
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
■ hypothèques sur différents immeubles du Groupe	2,0	2,0
Dettes cautionnées	47,7	30,3
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	182,7	158,6
Divers	1,0	1,1
TOTAL ⁽²⁾	375,7	332,0

(1) Les engagements au titre des paiements futurs de loyer correspondent en juin 2021 essentiellement aux obligations non reprises dans la dette de loyer, telles que les paiements sur des contrats entrant dans le champ des exemptions permises par IFRS 16 et appliquées par le Groupe, ainsi que les paiements futurs sur des contrats dont l'exécution n'a pas encore commencé.

(2) Dont respectivement 5,8 millions d'euros d'engagements pour les activités non poursuivies à fin juin 2021 et 8 millions d'euros en décembre 2020 (principalement commandes fermes d'immobilisations).

Note 22 Parties liées

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



3.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2021

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2021

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Faurecia et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 26 juillet 2021

Monsieur Patrick KOLLER

Directeur général



4.

Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Faurecia, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense, le 23 juillet 2021

Les commissaires aux comptes

MAZARS

Anne-Laure Rousselou

Grégory Derouet

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Roch Varon

Guillaume Brunet-Moret





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

