

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

FORVIA
Inspiring mobility

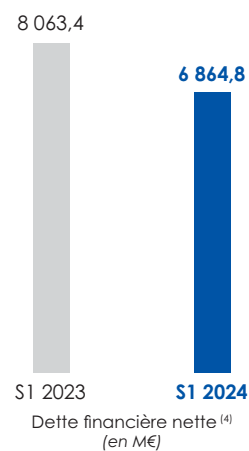
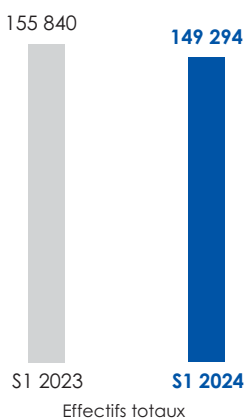
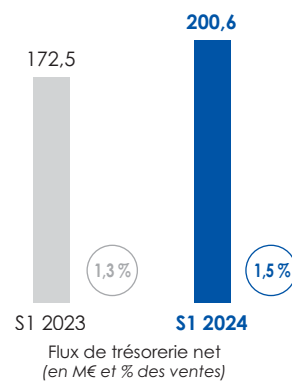
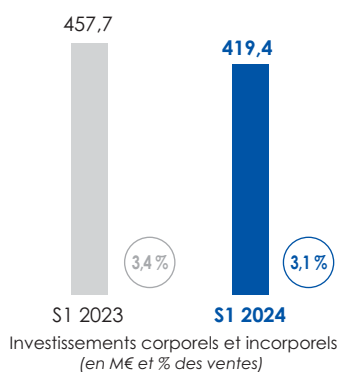
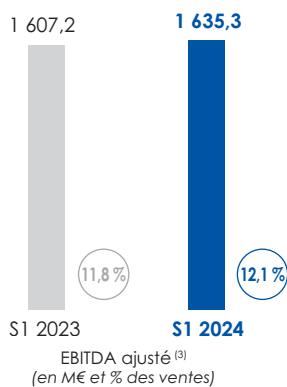
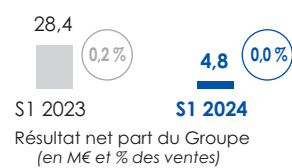
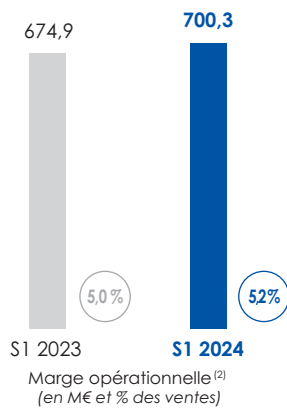
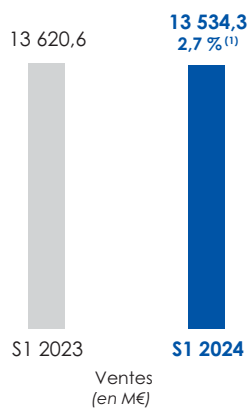
Sommaire

Chiffres clés	3
1. Activité	5
1.1. Faits notables	6
1.2. Événements importants	7
1.3. Production automobile	10
1.4. Ventes	11
1.5. Marge opérationnelle	15
1.6. Résultat net	17
1.7. Structure financière	18
1.8. Perspectives	21
2. Comptes consolidés	23
2.1. État du résultat global de la période	24
2.2. Bilan consolidé	26
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	28
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	29
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	30
3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2024	65
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2024	66
4. Rapport des commissaires aux comptes	67
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	68

Résultats semestriels
 **2024**



Chiffres clés*



* Tous les résultats sont présentés après application de la norme comptable IFRS 5 pour 2023.

(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 (§ 2.2 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. Événements importants	7
1.3. Production automobile	10
1.4. Ventes	11
1.4.1. Ventes par région	12
1.4.2. Ventes par client	13
1.4.3. Ventes par secteur d'activité	14
1.5. Marge opérationnelle	15
1.5.1. Par région	15
1.5.2. Par secteur d'activité	16
1.6. Résultat net	17
1.7. Structure financière	18
1.7.1. Flux nets de trésorerie	18
1.7.2. Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent de financement	19
1.7.3. Dette nette	19
1.8. Perspectives	21

1.1. Faits notables

La production automobile mondiale est restée globalement stable sur le premier semestre 2024, avec un volume de 43,6 millions de véhicules légers, soit - 0,2 % par rapport au premier semestre 2023, avec une situation contrastée suivant les régions ; l'Asie a représenté 55 % de la production mondiale pour une production en hausse de 0,7 %, l'Amérique du Nord a progressé de 1,8 % en représentant 19 % de la production mondiale, alors que l'Europe (hors Russie) a décliné de 5 %, représentant 19 % de la production mondiale.

Au premier semestre 2024, le rythme de l'électrification s'est ralenti en Europe et en Amérique du Nord, alors que la production de véhicules électriques en Chine a maintenu une progression soutenue (+ 12 % vs 2023).

Le deuxième programme de cessions d'un milliard d'euros lancé fin 2023 progresse comme prévu au premier semestre 2024 avec la cession de la société Behr-Hella Thermocontrol ("BHTC") en avril 2024 ainsi que la cession de HUG en juin 2024.

En février dernier, FORVIA a annoncé le lancement de « EU-FORWARD », un projet sur cinq années visant à renforcer la compétitivité et l'agilité des opérations du Groupe en Europe. Le démarrage de ce projet a montré de bons progrès au premier semestre 2024, même s'il n'a pas été déployé sur l'ensemble du semestre. En termes d'économies, l'impact est limité sur S1 2024, mais s'accélérera à partir de S2 2024.

1.2. Événements importants

Janvier 2024

- FORVIA a annoncé la nomination de Jill GREENE et de MA Chuan au sein de son Comité Exécutif. À compter du 19 décembre 2023, Jill GREENE est nommée Vice-présidente exécutive, Directrice juridique et Secrétaire du Conseil d'administration. À compter du 1^{er} janvier 2024, MA Chuan est nommé Vice-président exécutif pour la Chine.
- FORVIA était de nouveau présent au CES, avec une large gamme de nouvelles technologies innovantes, conçues pour réduire les émissions de CO₂ du scope 3. Quatre des technologies de FORVIA ont été récompensées aux CES 2024 Innovation Awards, dans la catégorie Vehicle Tech & Advanced Mobility.
- FORVIA et Smart Eye, premier fournisseur mondial d'Intelligence Artificielle centrée sur l'humain (Human Insight AI) pour l'industrie automobile, ont présenté une démonstration inédite d'Intelligence Artificielle (IA) émotionnelle embarquée lors du CES 2024 à Las Vegas.
- FORVIA, HELLA et TÜV Rheinland ont accepté de coopérer dans le domaine de la conduite autonome. L'objectif de la collaboration est le développement conforme au marché d'un nouveau "Traffic Rule Engine" : ce nouveau module logiciel connaît les règles de circulation locales applicables et permet ainsi aux véhicules autonomes de se comporter conformément aux règles.
- La société suisse Xovis s'est associée à l'activité People Sensing de FORVIA HELLA. L'acquisition de l'activité People Sensing par Xovis et la prise en charge de secteurs d'activité complémentaires ouvrent des opportunités de croissance supplémentaires sur les marchés internationaux principaux.
- Faurecia Aptoide, une co-entreprise entre FORVIA et Aptoide, a intégré pour la première fois les applications TikTok, Webex et Zoom Meetings directement dans le cockpit des véhicules équipés de son Apps Market, dont la Mercedes-Benz Classe E.
- MATERI'ACT, une entreprise du groupe FORVIA, s'est implanté en Amérique du Nord à travers MATERI'ACT Dallas, une coentreprise avec PCR Recycling. MATERI'ACT Dallas viendra accélérer le développement et la fourniture de composites recyclés pour des produits automobiles plus durables, avec une réduction des émissions de CO₂ jusqu'à 85 % en 2030.

Février 2024

- FORVIA HELLA continue de faire avancer le développement des technologies de phares pour le segment des sports motorisés : avec le constructeur autrichien de motos KTM, l'entreprise a développé un concept holistique pour un phare de moto. Celui-ci sera produit en série avec les modèles 990 Duke et 1390 Super Duke R et caractérisera le nouveau "visage" des motos.
- FORVIA a été reconnu pour son engagement en matière de transparence et sa performance dans la lutte contre le changement climatique par le Carbon Disclosure Project (CDP), lui permettant de figurer sur sa « A List » annuelle.
- Le conseil d'Administration de FORVIA HELLA a nommé Philippe Vienney Directeur Financier (CFO) de FORVIA HELLA et l'a nommé nouveau membre du Comité de Direction.
- FORVIA HELLA a développé un concept pionnier pour un phare qui allie durabilité, haute performance et fonctionnalité à un coût neutre. Sur l'ensemble du cycle de vie du produit, le phare conçu dans le cadre d'un pré-développement a une empreinte CO₂ jusqu'à 70 % plus faible ; et ne pèse que deux kilogrammes au lieu des cinq kilogrammes conventionnels. Le concept a été présenté pour la première fois dans le monde entier au Consumer Electronics Show (CES) à Las Vegas en début d'année.
- FORVIA, FAW JIEFANG, un des principaux fabricants de poids-lourds en Chine, et Air Liquide, un leader dans le domaine des gaz et des technologies, ont signé un protocole d'accord visant à équiper des poids-lourds avec des systèmes de stockage d'hydrogène liquide.

Mars 2024

- FORVIA a conclu deux contrats avec Schneider Electric pour électrifier intégralement deux centres de R&D à Bavans et à Seloncourt (Doubs) d'ici mi-2024. En utilisant un modèle innovant d'électrification en tant que service (Electrification-as-a-Service ou EaaS) qui s'appuie sur une performance énergétique de haut niveau, FORVIA réduira les émissions Scope 1 des sites de Bavans et de Seloncourt de respectivement 85 et 100 %, sans investissement initial de capital.
- FORVIA HELLA renforce sa position sur le marché des systèmes d'accès numériques avec des commandes clients supplémentaires. La production en série débutera en Roumanie et au Mexique en 2025 ; dans ce contexte, FORVIA HELLA lancera également dans les rues pour la première fois la fonction de sécurité "Child Presence Detection" basée sur la technologie 'ultra-wideband'. Le siège de FORVIA HELLA à Lippstadt (Allemagne) est le principal site de développement ; la Global Software House de FORVIA HELLA à Berlin est responsable de l'intelligence artificielle intégrée au système.
- FORVIA a procédé à une émission obligataire d'un montant d'un milliard d'euros en deux tranches : 500 millions d'euros à échéance juin 2029 au taux de 5,125 % et 500 millions d'euros à échéance juin 2031 au taux de 5,50 %. FORVIA a lancé simultanément une offre de rachat qui lui a permis de rembourser par anticipation 580 millions d'euros d'obligations venant à échéance en juin 2025 (coupon 2,625 %) ainsi que 220 millions d'euros d'obligations 'sustainability-linked' venant à échéance en juin 2026 (coupon 7,25 %). Le montant résiduel du produit de l'émission a été affecté au remboursement d'autres dettes du Groupe.
- Hella marine, filiale de FORVIA HELLA, a équipé le nouveau navire de croisière de Royal Caribbean International, Icon of the Seas, de produits d'éclairage. Environ 20 000 downlights LED écoénergétiques éclairent les zones intérieures et extérieures.
- HELLA a émis un placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen) de 200 millions d'euros à trois, cinq et sept ans avec des paiements d'intérêts fixes et variables. Le produit de cette émission a notamment été utilisé pour financer le remboursement d'une obligation venant à échéance en Mai 2024.
- À l'occasion de son deuxième "Sustainability Day", qui s'est tenu à Paris le 21 mars 2024, FORVIA a détaillé sa feuille de route en vue d'atteindre zéro émission nette de CO₂ d'ici 2045. Cette feuille de route s'articule en deux étapes intermédiaires : la neutralité carbone sur les scopes 1 et 2 en 2025, et une réduction de 45 % des émissions du scope 3 d'ici 2030. Cet événement a aussi été l'occasion pour FORVIA de présenter ses solutions technologiques pour une mobilité durable et, pour la première fois, ses objectifs concernant l'ensemble du cycle de vie de ses produits, le Scope 3 – 98 % des émissions du Groupe. L'événement a réuni plus de 250 participants sur site et plus de 6 000 participants virtuels, ainsi que des intervenants de haut niveau issus du monde universitaire, de la société civile et de Volvo Group. Le "Sustainability Day" a été précédé d'un événement dédié aux fournisseurs, des partenaires clés dans l'exécution de la feuille de route de FORVIA, auxquels le Groupe a fixé un objectif ambitieux : réduire leurs émissions de CO₂ de 45 % d'ici 2030.
- FORVIA HELLA a reçu le prix John Deere dans la catégorie durabilité. Le fabricant leader de machines agricoles honore FORVIA HELLA pour son système de récupération de chaleur sur le site de Grosspetersdorf en Autriche. Le système permet d'économiser environ 175 000 kilowattheures de gaz naturel par an et donc environ 32 000 kilogrammes de CO₂. Le prix a été remis lors de la conférence européenne des fournisseurs John Deere en mars 2024 à Mannheim, en Allemagne.
- MATER'ACT, la filiale de FORVIA dédiée aux matériaux durables, a présenté un concept car intégrant des tableaux de bord et des panneaux de porte fabriqués avec des plastiques côtiers (Ocean Bound Plastics (OBP)). Ce prototype inédit a été dévoilé lors du FORVIA Sustainability Day qui s'est tenu fin mars à Paris.

Avril 2024

- MAHLE Behr GmbH & Co. KG, filiale du groupe MAHLE, et FORVIA HELLA ont conclu avec succès la vente de leur participation respective de 50 % dans la coentreprise Behr-Hella Thermocontrol ("BHTC") à AUO Corporation. Le prix d'achat total est basé sur une valeur d'entreprise de 600 millions d'euros.
- MATER'ACT, société du groupe FORVIA chargée de développer des matériaux bas-carbone, signe une lettre d'intention avec GREE Electric, pour créer d'ici fin 2024 une joint-venture en Chine afin de développer du plastique à fort contenu recyclé. L'objectif est de créer une offre de matériaux durables de premier ordre, avec un objectif de vente de 150 000 tonnes de compounds d'ici 2030 dans les secteurs de l'automobile, des appareils ménagers et d'autres industries. Il s'agit d'une étape significative pour MATER'ACT.
- FORVIA et Chery renforcent leur partenariat stratégique sur le cockpit intelligent et durable via un accord de coentreprise. La coentreprise prévoit la construction d'un centre de Recherche et Développement ainsi que le lancement de deux sites de production en 2024 pour soutenir la croissance rapide de CHERY. Première coentreprise dans son genre, elle sera consolidée par FORVIA, avec une ambition de 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires à horizon 2029.

- FORVIA a continué de progresser dans l'exécution de son deuxième programme de cession d'actifs de 1 milliard d'euros avec l'annonce d'un accord pour transférer sa filiale détenue à 100 %, Hug Engineering, au groupe belge OGEPAR pour une valeur d'entreprise d'environ 55 millions d'euros.
- FORVIA HELLA a lancé une nouvelle lampe de travail pour véhicules miniers, de construction et forestiers : la RokLUME 280N SMART permet aux opérateurs de machines de personnaliser l'éclairage de travail en fonction de leurs besoins individuels et de leurs conditions d'éclairage. Le système d'éclairage est contrôlé via une passerelle. Les données sont transmises via Powerline Communication (PLC), ce qui garantit une transmission fiable des données.
- FORVIA équipera la nouvelle Renault 5 E-TECH, dévoilée au Salon de l'automobile de Genève et dont la commercialisation est prévue pour l'automne 2024. Les technologies de FORVIA, tels que les sièges, le tableau de bord ou encore la console centrale contribueront au confort de conduite.
- FORVIA a finalisé avec succès l'acquisition des 50 % d'actions restantes dans la coentreprise Faurecia Aptoide Automotive (FAA) auprès d'Aptoide.

Mai 2024

- Lancé officiellement le 2 mai pour une durée de quatre ans, le projet FAVIA (Formulation Adaptative par Intelligence Artificielle) a pour objectif de prédire et d'adapter en temps réel les formulations et les paramètres de fabrication des matériaux à base de plastiques recyclés. Le projet, mené par un consortium de quatre acteurs de la région Auvergne-Rhône-Alpes, est porté par MATERI'ACT, filiale du groupe FORVIA.
- L&T Technology Services (LTS), acteur mondial dans les services d'ingénierie et de R&D, et FORVIA ont signé un partenariat stratégique sur les activités de développement d'ingénierie au profit de la division Clean Mobility de FORVIA. Selon les termes de l'accord, environ 300 ingénieurs pour les sites d'Augsbourg (Allemagne) et de Bangalore (Inde) de FORVIA seront transférés à LTS. Ils poursuivront leurs activités pour FORVIA à partir de leurs emplacements actuels et seront formés, requalifiés et repositionnés au fil du temps pour travailler dans d'autres domaines au sein du réseau commercial LTS.
- FORVIA a reçu deux prix 2024 Automotive News PACEpilot Innovation to Watch lors de la cérémonie de remise des prix qui s'est tenue le 29 avril à Détroit. Ce prix récompense les innovations avant commercialisation dans le domaine de l'automobile et de la mobilité du futur.
- L'assemblée générale mixte de FORVIA s'est tenue le 30 mai, à son siège social, sous la présidence de Michel de Rosen. L'ensemble des résolutions présentées a été adopté, dont la :
 - reconduction du mandat de Michel de Rosen, Jean-Bernard Lévy et Judy Curran au Conseil pour une durée de quatre ans ;
 - nomination de Christel Bories en qualité de membre indépendant du conseil d'administration pour une durée de quatre ans ;
 - ratification de la cooptation de Nicolas Peter en tant que membre indépendant du Conseil, pour la durée restante du mandat de son prédécesseur, à savoir jusqu'à la tenue de l'Assemblée générale ordinaire en 2026.
- FORVIA a procédé le 7 mai à une émission obligataire complémentaire de 200 millions d'euros sur sa souche 2031 (coupon de 5,50 %). Ces titres, assimilables aux obligations initiales, ont été émis à 101,75 % du pair, soit un rendement de 5,20 %. Une offre publique de rachat, lancée simultanément et portant sur les obligations venant à échéance en juin 2026 (coupon de 7,25 %), a permis d'en rembourser 250 millions d'euros par anticipation.

Juin 2024

- FORVIA HELLA fête ses 125 ans. La société a été fondée dans la ville westphalienne de Lippstadt (Allemagne) en tant que fabricant spécialisé de lampes, de klaxon à poire de voitures, de vélos et des premières automobiles. Aujourd'hui, FORVIA HELLA est un équipementier automobile mondial avec environ 37 500 employés répartis sur plus de 125 sites dans le monde, qui a généré un chiffre d'affaires dépassant pour la première fois 8 milliards d'euros l'an dernier.
- Comme annoncé en avril, FORVIA a effectué la vente de la société HUG Engineering au groupe belge OGEPAR.

Juillet 2024

- Forvia a procédé le 12 juillet à l'émission d'un placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen) incluant des critères de performances ESG pour un montant de 542,6 millions d'euros. Cette émission comporte des tranches en euro et en dollar américain, à taux fixe et à taux variable, pour des maturités de 3,5, 5 et 7 ans. Le produit de cette émission est principalement destiné au remboursement par anticipation de la souche obligataire de 420 millions d'euros (2,625 %) à échéance Juin 2025 ainsi qu'au remboursement de Schuldschein à échéance juillet 2024.

1.3. Production automobile

La production automobile mondiale a diminué de 0,2 % entre S1 2023 et S1 2024. Elle a diminué en EMEA (Europe Moyen Orient et Afrique) de - 2,7 %, augmenté en Amériques de 0,3 % et augmenté en Asie de 0,7 % dont une augmentation en Chine de 5,2 %.

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport S&P Global Mobility (ex-IHS Markit) de juillet 2024 (segment véhicules en adéquation avec les chiffres de la CAAM pour la Chine).

Évolution de la production automobile et des volumes de S1 2023 à S1 2024

	T1	T2	S1
EMEA	0,0 %	- 5,3 %	- 2,7 %
Amériques	0,6 %	0,0 %	0,3 %
Asie	0,0 %	1,4 %	0,7 %
<i>dont Chine</i>	5,9 %	4,5 %	5,2 %
TOTAL	0,1 %	- 0,5 %	- 0,2 %

1.4. Ventes

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

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

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

(en millions d'euros)	S1 2024	Effet devises	Effet périmètre *	Croissance à devises et périmètre constants	S1 2023
Ventes de produits	12 747,8	(335,1)	(112,8)	118,2	13 077,5
Var. (en %)	- 2,5 %	- 2,6 %	- 0,9 %	0,9 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	786,5	(23,9)	12,2	255,0	543,1
Var. (en %)	44,8 %	- 4,4 %	2,3 %	47,0 %	
VENTES	13 534,3	(359,0)	(100,5)	373,3	13 620,6
VAR. (EN %)	- 0,6 %	- 2,6 %	- 0,7 %	2,7 %	

* L'effet périmètre inclut la cession de CVI et la consolidation de BHAP à 100 %.

Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 12 747,8 millions d'euros en S1 2024 à comparer à 13 077,5 millions d'euros en S1 2023. Cela représente une baisse de 2,5 % en données brutes et une augmentation de 0,9 % à devises et périmètre constants.

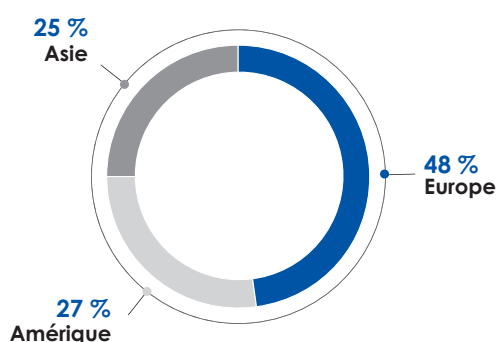
Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 786,5 millions d'euros en S1 2024 à comparer à 543,1 millions d'euros en S1 2023. Cela représente une augmentation de 44,8 % en données brutes et une augmentation de 47,0 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 13 534,3 millions d'euros en S1 2024 à comparer à 13 620,6 millions d'euros en S1 2023. Cela représente une baisse de 0,6 % en données brutes et une augmentation de 2,7 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Ventes par région

(en millions d'euros)	S1 2024	Effet périmètre *	S1 2023	Publié	Croissance à devises et périmètre constants	Production automobile
Ventes						
EMEA	6 517,9	(87,8)	6 529,4	- 0,2 %	2,0 %	- 2,7 %
Ameriques	3 685,8	(139,1)	3 624,9	1,7 %	9,7 %	0,3 %
Asie	3 330,6	126,4	3 466,2	- 3,9 %	- 3,2 %	0,7 %
dont Chine	2 566,3	126,4	2 708,5	- 5,2 %	- 6,1 %	5,2 %
TOTAL	13 534,3	(100,5)	13 620,6	- 0,6 %	2,7 %	- 0,2 %

* L'effet périmètre inclut la cession de CVI et la consolidation de BHAP à 100 %.

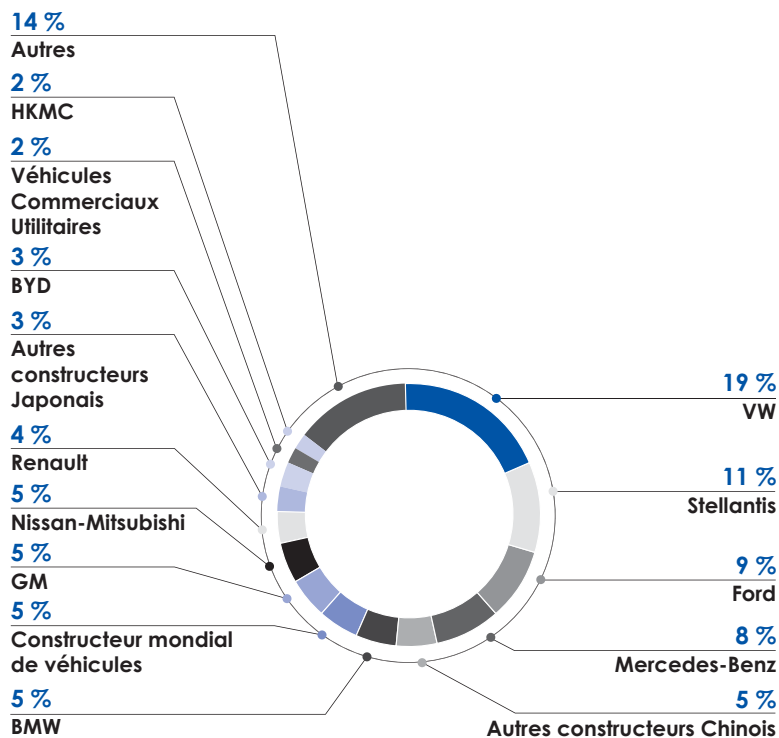


Les ventes par zone géographique en S1 2024 étaient comme suit :

- en EMEA, les ventes atteignent 6 517,9 millions d'euros (48,2 % des ventes totales), à comparer à 6 529,4 millions d'euros en S1 2023. Elles baissent de 0,2 % en données publiées et augmentent de 2,0 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de 2,7 % de la production automobile en EMEA ;
- en Amériques, les ventes atteignent 3 685,8 millions d'euros (27,2 % des ventes totales), à comparer à 3 624,9 millions d'euros en S1 2023. Elles augmentent de 1,7 % en données publiées et de 9,7 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une augmentation de 0,3 % de la production automobile en Amériques ;
- en Asie, les ventes atteignent 3 330,6 millions d'euros (24,6 % des ventes totales), à comparer à 3 466,2 millions d'euros en S1 2023. Elles baissent de 3,9 % en données publiées et de 3,2 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une hausse de 0,7 % de la production automobile en Asie ;
- en Chine, en particulier, les ventes atteignent 2 566,3 millions d'euros (19,0 % des ventes totales), à comparer à 2 708,5 millions d'euros en S1 2023. Elles baissent de 5,2 % en données publiées et de 6,1 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une hausse de 5,2 % de la production automobile en Chine.

Les ventes mondiales atteignent 13 534,3 millions d'euros (des ventes totales), à comparer à 13 620,6 millions d'euros en S1 2023. Elles baissent de 0,6 % en données publiées et augmentent de 2,7 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de 0,2 % de la production automobile mondiale (source IHS Markit de juillet 2024).

1.4.2. Ventes par client



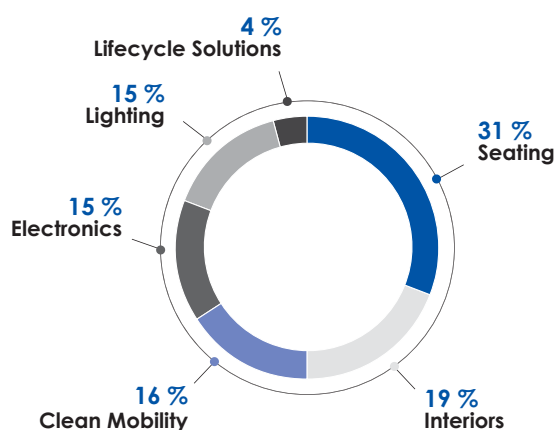
En S1 2024, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Stellantis, Ford et Mercedes-Benz) représentent 6 270,3 millions d'euros, soit 46 % des ventes comparé à 47 % en S1 2023 :

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 2 549,7 millions d'euros, soit 18,8 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 7,4 % en données publiées et de 8,3 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023 ;
- les ventes au groupe Stellantis représentent 1 434,2 millions d'euros, soit 10,6 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 22,2 % en données publiées et de 18,8 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023 ;
- les ventes au groupe Ford représentent 1 264,8 millions d'euros, soit 9,3 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 17,3 % en données publiées et de 21,9 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023 ;
- les ventes au groupe Mercedes-Benz représentent 1 021,6 millions d'euros, soit 7,5 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 10,9 % en données publiées et de 11,5 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023 ;
- les ventes au groupe BMW représentent 742,2 millions d'euros, soit 5,5 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 1,7 % en données publiées et de 0,5 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023 ;
- les ventes au Groupe GM représentent 674,4 millions d'euros, soit 5,0 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 15,9 % en données publiées et de 16,5 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023 ;
- les ventes aux Constructeurs Chinois hors BYD représentent 658,4 millions d'euros, soit 4,9 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 0,8 % en données publiées et de 3,5 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023 ;
- les ventes au constructeur BYD représentent 452,8 millions d'euros, soit 3,3 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 16,2 % en données publiées et de 12,7 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2023.

1.4.3. Ventes par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2024	Effet périmètre *	S1 2023	Publié	Croissance à devises et périmètre constants
Ventes					
Seating	4 197,0		4 248,0	- 1,2 %	1,5 %
Interiors	2 557,0		2 438,0	4,9 %	6,6 %
Clean Mobility	2 191,2	(226,9)	2 467,5	- 11,2 %	3,1 %
Electronics	2 091,1		2 047,3	2,1 %	4,5 %
Lighting	1 968,3	126,4	1 874,2	5,0 %	- 0,3 %
Lifecycle Solutions	529,7		545,5	- 2,9 %	- 2,0 %
TOTAL	13 534,3	(100,5)	13 620,6	- 0,6 %	2,7 %

* L'effet périmètre inclut la cession de CVI et la consolidation de BHAP à 100 %.



En S1 2024 :

- Seating réalise des ventes de 4 197,0 millions d'euros, en baisse de 1,2 % en données brutes et en hausse de 1,5 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2023 ;
- Interiors réalise des ventes de 2 557,0 millions d'euros, une hausse de 4,9 % en données brutes et de 6,6 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2023 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 2 191,2 millions d'euros, en baisse de 11,2 % en données brutes et en hausse de 3,1 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2023 ;
- Electronics réalise des ventes de 2 091,1 millions d'euros, une hausse de 2,1 % en données brutes et de 4,5 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2023 ;
- Lighting réalise des ventes de 1 968,3 millions d'euros, une hausse de 5,0 % en données brutes et en baisse de 0,3 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2023 ;
- Lifecycle Solutions réalise des ventes de 529,7 millions d'euros, en baisse de 2,9 % en données brutes et de 2,0 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2023.

1.5. Marge opérationnelle

Au premier semestre 2024 :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à 700,3 millions d'euros, soit 5,2 % des ventes au premier semestre 2024, à comparer à 674,9 millions d'euros, soit 5,0 % des ventes au premier semestre 2023 ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 1 107 millions d'euros, soit 8,2 % des ventes, à comparer à 1 105,4 millions d'euros, soit 8,1 % des ventes au premier semestre 2023. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 625,8 millions d'euros, à comparer à 593,5 millions d'euros au premier semestre 2023. Le pourcentage de capitalisation de la RD est de 56,5 % contre 53,7 % au premier semestre 2023 ;
- la charge nette de recherche et développement s'établit à 487,2 millions d'euros, soit 3,6 % des ventes au premier semestre 2024, à comparer à 527,0 millions d'euros, 3,9 % des ventes au premier semestre 2023 ;
- les frais généraux s'établissent à 629,1 millions d'euros, soit 4,6 % des ventes au premier semestre 2024, à comparer à 647,6 millions d'euros, soit 4,8 % des ventes au premier semestre 2023.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2024			S1 2023			vs N-1
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%	
EMEA	6 517,9	201,8	3,1 %	6 529,4	170,8	2,6 %	31,0
Ameriques	3 685,8	166,3	4,5 %	3 624,9	144,0	4,0 %	22,2
Asie	3 330,6	332,2	10,0 %	3 466,2	360,1	10,4 %	(27,9)
TOTAL	13 534,3	700,3	5,2 %	13 620,6	674,9	5,0 %	25,4

La marge opérationnelle en S1 2024, comparée à S1 2023, augmente de 25,4 millions d'euros :

- en EMEA, la marge opérationnelle augmente de 31,0 millions d'euros pour atteindre 201,8 millions d'euros ou 3,1 % des ventes. Cela est à comparer à 170,8 millions d'euros ou à 2,6 % en S1 2023 ;
- en Amériques, la marge opérationnelle augmente de 22,2 millions d'euros pour atteindre 166,2 millions d'euros ou 4,5 % des ventes. Cela est à comparer à 144,0 millions d'euros ou à 4,0 % en S1 2023 ;
- en Asie, la marge opérationnelle baisse de 27,9 millions d'euros pour atteindre 332,2 millions d'euros ou 10,0 % des ventes. Cela est à comparer à 360,1 millions d'euros ou à 10,4 % en S1 2023.

1.5.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2024			S1 2023			vs N-1
	Ventes	Marge Opérationnelle	%	Ventes	Marge Opérationnelle	%	
Seating	4 197,0	193,9	4,6 %	4 248,0	139,4	3,3 %	54,5
Interiors	2 557,0	36,7	1,4 %	2 438,0	93,5	3,8 %	(56,8)
Clean Mobility	2 191,2	186,9	8,5 %	2 467,5	190,3	7,7 %	(3,4)
Electronics	2 091,1	121,6	5,8 %	2 047,3	88,3	4,3 %	33,2
Lighting	1 968,3	99,0	5,0 %	1 874,2	91,3	4,9 %	7,7
Lifecycle Solutions	529,7	62,2	11,7 %	545,5	72,1	13,2 %	(9,9)
TOTAL	13 534,3	700,3	5,2 %	13 620,6	674,9	5,0 %	25,4

Au premier semestre 2024 :

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à 193,9 millions d'euros, soit 4,6 % des ventes, contre 139,4 millions d'euros, soit 3,3 % des ventes en S1 2023 ;
- la marge opérationnelle de Interiors s'établit à 36,7 millions d'euros, soit 1,4 % des ventes, contre 93,5 millions d'euros, soit 3,8 % des ventes en S1 2023 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 186,9 millions d'euros, soit 8,5 % des ventes, contre 190,3 millions d'euros, soit 7,7 % des ventes en S1 2023 ;
- la marge opérationnelle de Electronics s'établit à 121,6 millions d'euros, soit 5,8 % des ventes, contre 88,3 millions d'euros, soit 4,3 % des ventes en S1 2023 ;
- la marge opérationnelle de Lighting s'établit à 99,0 millions d'euros, soit 5,0 % des ventes, contre 91,3 millions d'euros, soit 4,9 % des ventes en S1 2023 ;
- la marge opérationnelle de Lifecycle Solutions s'établit à 62,2 millions d'euros, soit 11,7 % des ventes, contre 72,1 millions d'euros, soit 13,2 % des ventes en S1 2023.

1.6. Résultat net

Le résultat net part du Groupe au premier semestre 2024 est un gain de 4,8 millions d'euros, soit 0,04 % des ventes. Cela est à comparer à un gain de 28,4 millions d'euros ou 0,2 % des ventes au premier semestre 2023. Cela représente une baisse de 23,6 millions d'euros.

Au premier semestre 2024 :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de 93,3 millions d'euros à comparer à une charge de 97,6 millions d'euros au premier semestre 2023 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 265,5 millions d'euros par rapport à une charge de 71,2 millions d'euros au premier semestre 2023. Il comprend 222,2 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 71,8 millions d'euros au premier semestre 2023 ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 70,3 millions d'euros à comparer à 41,0 millions d'euros au premier semestre 2023. Les charges de financement s'élèvent à 320,2 millions d'euros, contre 280,8 millions d'euros au premier semestre 2023 ;
- les autres revenus et charges financiers sont un produit qui s'élève à 79,1 millions d'euros à comparer à une charge de 66,6 millions d'euros au premier semestre 2023. Ce produit contient une charge d'effet d'actualisation des engagements de retraite de 11,1 millions d'euros ;
- la charge fiscale s'élève à 59,2 millions d'euros, contre 115,7 millions d'euros au premier semestre 2023. Elle inclut un produit de 91,8 millions d'euros correspondant à une variation d'impôts différés ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 11,8 millions d'euros, contre une perte de 0,1 million d'euros au premier semestre 2023 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est une charge de 94,9 millions d'euros au premier semestre 2024. Cela représente la quote-part des partenaires dont le résultat dégagé dans les sociétés où FORVIA n'est pas seul actionnaire, principalement en Chine, à comparer à une charge de 74,4 millions d'euros au premier semestre 2023.

Le résultat net par action est de 0,02 euros (résultat net dilué à 0,02 euros) contre 0,14 euro au premier semestre 2023 (résultat net dilué à 0,14 euro).

1.7. Structure financière

1.7.1. Flux nets de trésorerie

(Réconciliation EBITDA) Flux nets de trésorerie (en million d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)	700,3	674,9
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	935,0	932,3
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée	1 635,3	1 607,2
Variation du besoin en fonds de roulement	80,4	165,2
Restructuring décaissé	(89,6)	(91,2)
Investissements en immobilisation corporelles et incorporelles	(419,4)	(457,7)
Investissements en frais de développement	(506,5)	(496,5)
Frais financiers décaissés nets des produits	(289,1)	(233,8)
Impôts décaissés	(175,0)	(306,5)
Autre	(35,6)	(14,3)
Flux nets de trésorerie	200,6	172,5

Le solde net positif des flux de trésorerie est de 200,6 millions d'euros soit 1,5 % des ventes à comparer à un solde positif de 172,5 millions d'euros soit 1,3 % des ventes au premier semestre 2023 après IFRS 5 :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ou EBITDA atteint 1 635,3 millions d'euros contre 1 607,2 millions d'euros au premier semestre 2023, du fait de l'augmentation de la marge opérationnelle de 25,4 millions d'euros ;
- 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 1 635,3 millions d'euros, soit 12,1 % des ventes au premier semestre 2024, à comparer à 1 607,2 millions d'euros, soit 11,8 % des ventes au premier semestre 2023 ;
- les restructurations représentent des sorties de (89,6) millions d'euros contre (91,2) millions d'euros au premier semestre 2023 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées, représente un impact positif de 80,4 millions d'euros à comparer à un impact positif de 165,2 millions d'euros au premier semestre 2023. Cette variation se compose d'un impact positif des stocks de 110,4 millions d'euros et des créances clients de 156,5 millions d'euros, d'un impact négatif des dettes fournisseurs de (87,1) millions d'euros, des créances et dettes liées aux investissements de (94,4) millions d'euros et des autres créances et dettes de (5,1) 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 (419,4) millions d'euros, soit - 3,1 % des ventes contre (457,7) millions d'euros soit - 3,4 % au premier semestre 2023 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de (506,5) millions d'euros soit - 3,7 % des ventes, contre (496,5) millions d'euros soit - 3,6 % des ventes au premier semestre 2023 ;
- les frais financiers décaissés net des produits représentent des sorties de trésorerie de (289,1) millions d'euros, contre (233,8) millions d'euros au premier semestre 2023. L'augmentation est essentiellement due aux coûts de rachat anticipés d'obligations à échéance 2025 et 2026 et l'émission de nouvelles obligations à échéance 2029 & 2031 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de (175) millions d'euros, contre (306,5) millions d'euros au premier semestre 2023. La retenue à la source de 69 millions d'euros prélevée sur le dividende spécial d'Hella versé au premier semestre 2023 a été récupérée au premier semestre 2024 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie représentent (35,6) millions d'euros de sortie contre (14,3) millions d'euros de sorties au premier semestre 2023.

La progression des flux nets de trésorerie en 2023 est soutenue par la poursuite du programme « Manage by cash » lancé mi-2022.

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

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Flux nets de trésorerie récurrents		200,6	172,5
Autres variations		0,0	0,0
Flux nets de trésorerie		200,6	172,5
Acquisition/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies	2.2	197,9	0,2
Produit de cessions d'actifs financiers au sein des activités poursuivies	2.2	0,0	0,0
Autres variations au sein des activités poursuivies	2.2	(27,3)	(17,6)
Excédent/(besoin) de financement des activités non poursuivies	2.2		(138,5)
Autres variations au sein des activités non poursuivies			0,0
Excédent/(besoin) de financement	2.2	371,2	16,5

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Dette nette	6 864,8	8 063,4

La dette nette du Groupe s'établit à 6 864,8 millions d'euros au 30 juin 2024 comparé à 8 063,4 millions d'euros au 30 Juin 2023.

La dette nette est essentiellement impactée par un flux net de trésorerie positif de 200,6 millions d'euros, les rachats d'actions propres pour 13,0 millions d'euros, les dividendes payés pour 125,3 millions d'euros, les opérations d'acquisitions/cessions de titres et autres flux de trésorerie pour un montant positif de 185,0 millions d'euros lié au programme de cession et l'impact négatif de 125,3 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16.

Les principales ressources à long terme du groupe sont les suivantes (la Note 18 détaille les caractéristiques de chacun de ces financements).

Une série d'obligations émises sur les marchés euro et japonais :

- 419,8 millions d'euros (2,625 %) d'obligations venant à échéance en juin 2025 (solde de l'émission initiale de 1 milliard d'euros et des 580,2 millions d'euros remboursés par anticipation en avril 2024) ;
- 11,7 milliards de yens (2,48 %) d'obligations venant à échéance en mars 2026 ;
- 750 millions d'euros (3,125 %) d'obligations venant à échéance en juin 2026 ;
- 330,2 millions d'euros (7,25 %) d'obligations sustainability-linked venant à échéance en juin 2026 (solde de l'émission initiale de 950 millions d'euros et des remboursements anticipés de 150 millions d'euros en 2023 puis de 469,8 millions d'euros en 2024) ;
- 500 millions d'euros (0,50 %) d'obligations Hella venant à échéance en janvier 2027 ;
- 1,2 milliard d'euros (2,75 %) d'obligations sustainability-linked venant à échéance en février 2027 ;
- 6,8 milliards de yens (2,81 %) d'obligations venant à échéance en mars 2027 ;
- 890 millions d'euros (2,375 %) d'obligations venant à échéance en juin 2027 ;
- 700 millions d'euros (3,75 %) d'obligations venant à échéance en juin 2028 ;

- 700 millions de yens (3,19 %) d'obligations venant à échéance en décembre 2028 ;
- 400 millions d'euros (2,375 %) d'obligations vertes venant à échéance en juin 2029 ;
- 500 millions d'euros (5,125 %) d'obligations venant à échéance en juin 2029 ;
- 700 millions d'euros (5,50 %) d'obligations venant à échéance en juin 2031 ;
- 12 milliards de yens (3,50 %) d'obligations Hella venant à échéance en 2032.

Trois Schuldscheindarlehen (placements privés de droit allemand) :

- 75,5 millions d'euros (montant résiduel du placement privé initial de 700 millions d'euros de 2018, partiellement remboursé depuis) venant à échéance en décembre 2024 ;
- 747 millions d'euros émis en 2021 et 2022, venant à échéance en juillet 2024, janvier 2026, janvier 2027 et janvier 2028 ;
- 200 millions d'euros émis en 2024 par Hella et venant à échéance en mars 2027, mars 2029 et mars 2031.

Plusieurs prêts bancaires :

- une ligne de crédit de 30 milliards de yens venant à échéance en février 2026. Au 30 juin 2024, cette ligne était utilisée à hauteur de 20 milliards de yens ;
- un prêt de 315 millions avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) venant à échéance en juillet 2029 ;
- un prêt syndiqué de 300 millions de dollars américains venant à échéance en mars 2028, accordé à Faurecia Sistemas Automotrices SA DE CV par plusieurs investisseurs latino-américains ;
- un prêt bancaire de 500 millions d'euros venant à échéance en juin 2027, assorti d'une option d'extension d'un an ;
- un prêt de 10 milliards de yens, signé par Hella et venant à échéance en juin 2033.

Par ailleurs, Forvia dispose d'une ligne syndiquée de 1,5 milliard d'euros dont l'échéance est fixée à mai 2028. Au 30 juin 2024, cette ligne n'était pas tirée et disponible en totalité.

La ligne syndiquée d'Hella s'élève à 450 millions d'euros. Elle est assortie d'une option d'augmentation du montant de 150 millions d'euros. L'échéance initiale de décembre 2026 peut être reportée par l'exercice d'une option d'extension d'un an. Au 30 juin 2024, cette ligne n'était pas tirée et disponible en totalité.

1.8. Perspectives

LA GUIDANCE 2024 EST CONFIRMÉE AVEC DES VENTES ET UNE MARGE OPÉRATIONNELLE DANS LE BAS DE LA FOURCHETTE INDICQUEE ; LE CASH-FLOW NET ET LE RATIO DETTE NETTE/EBITDA AJUSTÉ EN FIN D'ANNÉE SONT INCHANGÉS

Après prise en compte des facteurs suivants :

- la performance du premier semestre 2024 fortement impactée par les opérations Interiors en Amérique du Nord ;
- la dernière prévision de S&P (datée de juillet 2024) de 88,7 millions de véhicules légers produits en 2024, en baisse désormais de 2 % par rapport à 2023 ;
- la mise à jour des taux de change moyens 2024 de 1,08 pour l'EUR/USD et de 7,80 pour l'EUR/CNY, contre une hypothèse précédente de 1,10 pour l'EUR/USD et de 7,50 pour l'EUR/CNY, tandis que le peso argentin et la lire turque sont supposées connaître une dépréciation similaire au second semestre 2024 par rapport à celle connue au premier semestre 2024.

et confirmant que la marge opérationnelle du second semestre devrait progresser séquentiellement par rapport au premier semestre, soutenue notamment par :

- la montée en puissance du programme EU-FORWARD et les synergies supplémentaires avec FORVIA HELLA ;
- le redressement de la marge opérationnelle d'Interiors Amérique du Nord.

FORVIA prévoit désormais pour l'année 2024 :

- **un chiffre d'affaires dans le bas de la fourchette de ses objectifs initiaux publiés en février dernier, à savoir entre 27,5 et 28,5 milliards d'euros ;**
- **une marge opérationnelle dans le bas de la fourchette de ses objectifs initiaux publiés en février dernier, à savoir entre 5,6 % et 6,4 % du chiffre d'affaires.**

et réaffirme les attentes suivantes :

- **Cash-flow net \geq 2023 en valeur (rappel : 649 millions d'euros) ;**
- **Ratio dette nette/EBITDA ajusté \leq 1,9 x au 31 décembre 2024.**

Ces objectifs supposent qu'aucune interférence majeure n'affecte la production ou les ventes au détail dans toute région de production automobile au cours de l'année.

CONFIRMATION DE L'OBJECTIF CLÉ POWER25 D'UN RATIO DETTE NETTE/EBITDA AJUSTÉ INFÉRIEUR À 1,5X FIN 2025, SOUTENU PAR LA FINALISATION DU DEUXIÈME PROGRAMME DE CESSIONS

L'AMBITION DE CHIFFRE D'AFFAIRES 2025 EST REVISÉE PRINCIPALEMENT EN RAISON DES CHANGEMENTS DES COURS DES DEVICES

Après prise en compte des facteurs suivants :

- nos dernières prévisions pour 2024 ;
- l'impact sur le chiffre d'affaires et la marge opérationnelle de nouvelles hypothèses de taux de change moyens 2025 de 1,10 pour l'EUR/USD et de 7,50 pour l'EUR/CNY (par rapport aux anciennes hypothèses de 1,05 et 7,00 respectivement), ainsi que l'impact de l'hyperinflation dans certains pays (taux de change moyens 2025 de 50 pour l'EUR/TRY et de 1 500 pour l'EUR/ARS par rapport aux taux de change moyens 2022 de 17,39 et 137,13 respectivement).

FORVIA prévoit désormais :

- **un chiffre d'affaires compris entre 28 et 28,5 milliards d'euros en 2025** (contre environ 30 milliards d'euros en 2025 publiés lors du Capital Markets Day de novembre 2022) ; environ 1,5 milliard d'euros de cette révision est due aux taux de change et à l'hyperinflation (avec un effet de levier sur la marge opérationnelle de l'ordre de 10 %) et le reste est principalement dû aux conditions de marché telles qu'estimées actuellement (avec un effet de levier sur la marge opérationnelle compris entre 15 % et 20 %).

En termes de marge opérationnelle et de net cash-flow, FORVIA confirme une nouvelle amélioration significative par rapport à 2024.

Conformément aux pratiques habituelles du Groupe en matière de publication de sa guidance annuelle, tous les objectifs détaillés pour 2025 seront annoncés le 28 février 2025, lorsque le Groupe publiera ses résultats pour l'exercice 2024.

FORVIA confirme son objectif clé POWER25 d'un ratio Dette nette/EBITDA ajusté <1,5x au 31 décembre 2025 grâce à la génération de cash-flow et à la finalisation du deuxième programme de cessions attendue avant fin 2025. Ceci reflète la priorité absolue du Groupe au désendettement.

Cette ambition suppose qu'aucune interférence majeure n'affecte la production ou les ventes au détail dans toute région de production automobile au cours de la période 2024-2025.



2.

Comptes consolidés

2.1. État du résultat global de la période	24
2.2. Bilan consolidé	26
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	28
2.4. Variation des capitaux propres consolidés	29
2.5. Annexe aux états financiers consolidés	30

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	13 534,3	13 620,6	27 247,9
Coûts des biens et services vendus	5	(11 717,7)	(11 771,1)	(23 585,5)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(487,2)	(527,0)	(953,0)
Frais généraux et commerciaux	5	(629,1)	(647,6)	(1 270,3)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	700,3	674,9	1 439,1
Amortissement des actifs incorporels acquis		(93,3)	(97,6)	(193,2)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		607,0	577,3	1 245,9
Autres revenus opérationnels non courants	6	9,9	8,5	7,8
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(275,4)	(79,7)	(189,2)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		70,3	41,0	90,7
Charges de financement	7	(320,2)	(280,2)	(586,2)
Autres revenus et charges financiers	7	79,1	(66,6)	36,6
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		170,7	200,3	605,6
Impôts	8	(59,2)	(115,7)	(232,4)
<i>dont Impôts différés</i>	8	91,8	87,7	181,6
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		111,5	84,6	373,2
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	(11,8)	(0,1)	(2,2)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		99,7	84,5	371,0
RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	2.2	N/A	18,4	(5,4)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		99,7	102,9	365,6
Part du Groupe		4,8	28,4	222,2
Part des intérêts minoritaires des activités poursuivies		94,9	74,4	143,4
Part des intérêts minoritaires des activités non poursuivies		N/A	0,0	0,0
Résultat net par action (en euros)	9	0,02	0,14	1,13
Résultat net dilué par action (en euros)	9	0,02	0,14	1,12
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	9	0,02	0,05	1,15
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	9	0,02	0,05	1,15
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	9	N/A	0,09	(0,03)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	9	N/A	0,09	(0,03)

Autres éléments du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		99,7	102,9	365,6
Éléments recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		11,0	(247,9)	(320,6)
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs		(39,0)	16,6	(25,6)
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>		10,4	59,4	69,1
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>		(49,4)	(42,8)	(94,7)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger		42,0	(258,7)	(297,7)
Effets d'impôts		7,9	(5,8)	2,6
Éléments non recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		15,9	0,7	(29,2)
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi		22,7	1,0	(43,0)
Effets d'impôts		(6,8)	(0,2)	13,8
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies		N/A	(11,5)	(13,3)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		126,6	(155,7)	2,5
Part du Groupe		26,4	(193,2)	(102,2)
Part des intérêts minoritaires		100,3	37,5	104,7

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Écarts d'acquisition	10	5 133,6	5 129,6
Immobilisations incorporelles		4 447,1	4 374,8
Immobilisations corporelles		4 929,5	4 934,9
Droits d'utilisation		957,8	946,1
Titres mis en équivalence	11	203,0	307,8
Autres titres de participation		125,7	116,4
Autres actifs financiers non courants	12	173,8	156,5
Autres actifs non courants		143,3	154,7
Actifs d'impôts différés		892,3	852,9
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		17 006,1	16 973,7
Stocks et en-cours nets	13a	2 865,9	2 903,7
Actifs sur contrats	13a	121,7	149,6
Créances clients et comptes rattachés	13b	4 098,1	4 132,9
Autres créances d'exploitation		546,1	593,4
Créances diverses		1 569,1	1 449,2
Autres actifs financiers courants		3,4	8,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	4 282,0	4 273,9
TOTAL ACTIFS COURANTS		13 486,3	13 511,5
Actifs détenus en vue d'être cédés		N/A	0,0
TOTAL ACTIF		30 492,4	30 485,2

Passif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital	15	1 379,6	1 379,6
Primes d'émission, de fusion et d'apport		1 408,7	1 408,7
Titres d'autocontrôle		(13,0)	(0,2)
Réserves consolidées		1 898,3	1 759,1
Écarts de conversion		(233,6)	(260,0)
Résultat net		4,8	222,2
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15	4 444,8	4 509,4
Intérêts minoritaires		1 775,7	1 662,0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		6 220,5	6 171,4
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions non courantes	17	604,8	630,0
Passifs financiers non courants	18	8 656,8	8 686,7
Dettes de loyers non courantes	18	838,5	836,5
Autres passifs non courants		61,9	72,0
Passifs d'impôts différés		319,6	327,8
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		10 481,6	10 553,0
PASSIFS COURANTS			
Provisions courantes	16	663,9	602,9
Passifs financiers courants	18	1 431,4	1 544,8
Dettes de loyers courantes	18	232,2	219,1
Avances sur contrats clients		1 040,0	1 051,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19	8 512,8	8 397,9
Dettes fiscales et sociales		1 125,4	1 061,3
Dettes diverses		784,6	883,4
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		13 790,3	13 760,8
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés		N/A	0,0
TOTAL PASSIF		30 492,4	30 485,2

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} Semestre 2023	Exercice 2023
I- OPÉRATIONS D'EXPLOITATION				
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)		700,3	674,9	1 439,1
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.4	935,0	932,4	1 888,9
dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D	5.4	341,5	359,5	712,4
dont autres amortissements		593,5	572,9	1 176,5
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée		1 635,3	1 607,2	3 328,0
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		(50,7)	(26,0)	(143,8)
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		3,6	(3,5)	5,0
Restructuring décaissé		(89,6)	(91,2)	(170,2)
Frais financiers décaissés nets des produits		(289,1)	(233,8)	(529,0)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(44,1)	(4,4)	(1,1)
Impôts décaissés		(175,0)	(306,5)	(515,3)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		11,2	1,7	19,7
Variation du besoin en fonds de roulement		208,6	260,2	769,9
Variation des stocks		110,4	(290,0)	(135,1)
dont augmentation de stocks de R&D	5.3	(119,4)	(97,1)	(223,8)
dont diminution de stocks de R&D		118,5	98,0	237,4
Variation des créances clients		156,5	(452,0)	207,6
Variation des dettes fournisseurs		(87,1)	864,3	444,2
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		77,4	237,0	214,2
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		(48,7)	(99,1)	39,0
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies		N/A	(111,5)	(148,9)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		1 210,2	1 092,2	2 614,5
II- OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements en immobilisations corporelles		(415,6)	(452,5)	(1 122,9)
Investissements en immobilisations incorporelles		(3,8)	(5,2)	(14,4)
Investissements en frais de développement	5.3	(506,5)	(496,5)	(1 046,0)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		197,9	0,2	303,6
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		10,6	17,8	46,6
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(94,4)	(95,0)	22,3
Autres variations		(27,3)	(17,6)	30,9
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies		N/A	(27,0)	255,7
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(839,0)	(1 075,7)	(1 524,1)
EXCÉDENT /(BESOIN) DE FINANCEMENT (I) + (II)		371,2	16,5	1 090,4
III- OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation du capital de FORVIA (nette des frais) et des participations contrôlées		(0,4)	0,2	1,5
Dividendes versés aux actionnaires de la Société mère		(98,2)	0,0	0,0
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(27,1)	(75,0)	(132,5)
Acquisitions/cessions de titres d'autocontrôle		(13,0)	1,2	1,3
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		1 655,5	406,2	588,1
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(1 762,0)	(770,9)	(1 162,0)
Remboursements de dettes de loyers		(122,5)	(123,8)	(246,0)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies		N/A	2,2	60,6
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		(367,6)	(559,9)	(889,0)
IV- AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE				
Effet des variations des cours de change		4,4	(115,8)	(123,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies		N/A	5,3	24,5
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		8,1	(653,9)	102,5
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		4 273,9	4 171,4	4 171,4
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	14	4 282,0	3 517,2	4 273,9

Le flux net de trésorerie des activités poursuivies est de 200,6 millions d'euros au 30 juin 2024 contre respectivement 172,5 millions d'euros au 30 juin 2023 et 649,1 millions d'euros au 31 décembre 2023.

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées et résultat net	Écarts d'évaluation			Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
						Écarts de conversion	Couverture de flux futurs	Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi			
Capitaux propres au 01/01/2023 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(4,5)	1 804,7	(16,5)	14,7	(38,7)	4 548,0	1 691,1	6 239,1
Résultat net					28,4				28,4	74,4	102,8
Autres éléments du résultat global de la période						(231,7)	9,4	0,7	(221,6)	(36,9)	(258,5)
Résultat global de l'exercice					28,4	(231,7)	9,4	0,7	(193,2)	37,5	(155,7)
Augmentation de capital									0,0	4,0	4,0
Dividendes versés au titre de l'exercice 2022									0,0	(73,4)	(73,4)
Attribution d'actions gratuites					6,6				6,6		6,6
Opérations sur titres autodétenus				0,6					0,6		0,6
Variations de périmètre et autres					42,1	(2,1)			40,0	(0,1)	39,9
Capitaux propres au 30/06/2023 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(3,9)	1 881,7	(250,3)	24,1	(38,0)	4 401,9	1 659,1	6 061,0
Résultat net					193,8				193,8	69,0	262,8
Autres éléments du résultat global de la période						(46,1)	(31,0)	(25,7)	(102,8)	(1,8)	(104,6)
Résultat global de l'exercice					193,8	(46,1)	(31,0)	(25,7)	91,0	67,2	158,2
Augmentation de capital									0,0	2,8	2,8
Dividendes versés au titre de l'exercice 2022									0,0	(69,2)	(69,2)
Attribution d'actions gratuites					1,8				1,8		1,8
Opérations sur titres autodétenus				3,7					3,7		3,7
Variations de périmètre et autres					(25,2)	36,4	0,0	(0,3)	10,9	2,1	13,0
Capitaux propres au 31/12/2023 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(0,2)	2 052,2	(260,0)	(6,9)	(64,0)	4 509,4	1 662,0	6 171,4
Résultat net					4,8				4,8	94,9	99,7
Autres éléments du résultat global de la période						36,5	(28,9)	14,0	21,6	5,4	26,9
Résultat global de l'exercice					4,8	36,5	(28,9)	14,0	26,4	100,3	126,6
Augmentation de capital									0,0	(0,3)	(0,3)
Dividendes versés au titre de l'exercice 2023						(98,2)			(98,2)	(25,5)	(123,7)
Attribution d'actions gratuites					3,2				3,2		3,2
Opérations sur titres autodétenus				(12,8)					(12,8)		(12,8)
Variations de périmètre et autres					28,7	(10,0)	(0,2)	(1,7)	16,8	39,2	56,0
Capitaux propres au 30/06/2024 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(13,0)	1 990,8	(233,6)	(36,1)	(51,6)	4 444,8	1 775,7	6 220,5

(1) Dont 755 091 actions propres au 30 juin 2024 et 5 091 actions propres au 31 décembre 2023 - cf. note 9.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

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

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 23 juillet 2024.

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

Sommaire

Note 1	Principes comptables et évènements de la période	31	Note 13b	Créances clients et comptes rattachés	45
Note 2	Évolution du périmètre et évènements récents	32	Note 14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	47
Note 3	Évènements postérieurs à la clôture	34	Note 15	Capitaux propres	47
Note 4	Informations par secteur opérationnel	34	Note 16	Provisions courantes et passifs éventuels	49
Note 5	Analyse des coûts opérationnels	38	Note 17	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	50
Note 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	40	Note 18	Endettement financier net	52
Note 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	40	Note 19	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	59
Note 8	Impôts sur les résultats	41	Note 20	Instruments financiers	60
Note 9	Résultat par action	42	Note 21	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	62
Note 10	Écarts d'acquisition	43	Note 22	Engagements donnés et passifs éventuels	64
Note 11	Titres mis en équivalence	44	Note 23	Parties liées	64
Note 12	Autres actifs financiers non courants	44			
Note 13a	Stocks et en cours, actifs sur contrats	45			

Note 1 Principes comptables et événements de la période

1.1 Principes comptables

Les états financiers consolidés de FORVIA sont établis conformément au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) publié par l'IASB, tel qu'adopté par l'Union Européenne et disponible sur le site internet de la Commission Européenne. Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS et les normes IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que leurs interprétations IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les 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 2023.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2024 et des comptes comparatifs 2023 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2024 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 2024, (amendements à IAS7 et IFRS7 sur les accords de financement de fournisseurs, amendements à IFRS16 sur l'obligation locative découlant d'une cession bail, amendements à IAS1 sur le classement des passifs en courant ou non courant) n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels du Groupe.

Par ailleurs, FORVIA n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2024, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

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

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

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

La préparation des états financiers, conformément au cadre conceptuel des IFRS, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits et charges comptabilisés dans les états financiers ainsi que pour l'évaluation des engagements donnés et passifs éventuels. Il s'agit notamment de l'évaluation des actifs incorporels et corporels, y compris les droits d'utilisation, des écarts d'acquisition, des engagements de retraite et des autres avantages accordés au personnel ainsi que des dettes de loyers et de la dépréciation des actifs d'impôts différés. Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir de l'expérience passée et de divers autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances mais elles peuvent se révéler différentes de la réalité. Ces estimations sont révisées périodiquement, notamment dans le contexte macro-économique évolutif actuel. 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 étant des activités non poursuivies sont satisfaits au regard de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente ».

1.2 Flux agents

FORVIA a la qualité d'agent sur les ventes de monolithes et de certains composants de cockpit, qui sont donc comptabilisées sur une base nette au compte de résultat. Ces flux agents ont représentés 2 884,6 millions d'euros au 30 juin 2024 (7 384,7 millions d'euros en 2023 et 4 042,2 millions d'euros au 30 juin 2023) ; les contreparties au bilan de ces flux sont présentées dans les lignes Actifs sur contrats (cf. note 13a) et Créances clients et comptes rattachés à l'actif et en Dettes fournisseurs et comptes rattachés au passif.

Note 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Évolutions du périmètre en 2024

Dans le périmètre Seating, en Chine, la société Faurecia Liuzhou Automotive Seating Co est depuis janvier 2024 consolidée par mise en équivalence, elle est détenue à 50 % par le Groupe et était préalablement consolidée par intégration globale, la société Shenshan Faurecia Automotive Co Ltd, détenue à 70 % par le Groupe, a été créée et est consolidée par intégration globale depuis janvier 2024.

Au sein du segment Interiors, au Brésil, la société FMM Pernambuco Componentes Automotivos, consolidée par intégration globale, est désormais détenue à 100 % depuis janvier 2024. En février 2024, la société Materi'act Dallas LLC a été créée, elle est détenue à 51 % et consolidée par intégration globale.

Dans le périmètre Clean Mobility, les sociétés Hug Engineering AG, Hug Engineering GmbH, Hug Engineering Italia Srl, Hug Engineering BV et Hug Engineering Inc ont été cédées en juin 2024.

En Chine, au sein du segment Lighting, les sociétés Beijing HELLA BHAP Automotive Lighting Co Ltd Co., Ltd, HELLA BHAP (Sanhe) Automotive Lighting Co Ltd, HELLA BHAP (Tianjin) Automotive Lighting Co Ltd, HELLA BHAP (Changzhou) Automotive Lighting Co Ltd détenues à 50 % par Forvia Hella, préalablement consolidées par mise en équivalence, sont consolidées par intégration globale depuis janvier 2024.

Au sein du segment Electronics, la société Behr-Hella Thermocontrol ("BHTC"), consolidée par mise en équivalence et détenue à 50 % par Forvia Hella a été cédée en avril 2024. En Chine, la société Hella Nanjing Electronics Co Ltd, détenue à 100 % est consolidée par intégration globale depuis février 2024. Des sociétés dédiées aux activités ADAS ont été créées en France, au Mexique, en Inde, au Japon, aux Etats-Unis et en Thaïlande au cours du premier semestre 2024.

En Allemagne, dans le segment Lifecycle Solutions, la société HELLA Pagid GmbH, acquise en totalité au 31 décembre 2023 est consolidée par intégration globale depuis janvier 2024.

2.2 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2023

CESSION DE L'ACTIVITÉ SAS

Le 31 juillet 2023, FORVIA a finalisé la cession au groupe Motherson de sa division SAS Cockpit Modules (assemblage et services logistiques), reportée dans le segment Interiors, pour une valeur d'entreprise de 540 millions d'euros.

Conformément au contrat de cession, le processus de détermination d'éventuels ajustements de prix est en cours ; il n'est pas attendu d'impact significatif pour le Groupe. Au 31 décembre 2023, la moins-value de cession nette d'impôt a été comptabilisée en « Résultat des activités non poursuivies ».

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 10, la plus ou moins-value de cession sur la vente de l'activité SAS a été calculée par différence entre :

- le prix global de cession, net des écarts d'acquisition et de tous les coûts afférents à l'opération et de l'estimation des passifs liés ;
- et l'actif net de l'activité, tel que reconnu dans les états financiers consolidés à la date du 31 juillet 2023.

En conformité avec la norme IFRS 5, le « Résultat net des activités non poursuivies » présenté en compte de résultat consolidé qui s'élève à - 5,4 millions d'euros inclut les opérations de l'activité SAS du 1^{er} janvier 2023 au 31 juillet 2023, pour un chiffre d'affaires de 593,6 millions d'euros et la moins-value de cession nette d'impôts relative à cette activité pour un montant de - 6,3 millions d'euros et des charges incrémentales directement liées à la cession.

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

CESSION D'UNE PARTIE DE L'ACTIVITÉ CVI

FORVIA a finalisé la cession à son partenaire de longue date Cummins d'une partie de ses activités dans le domaine des véhicules utilitaires en Europe et en Amérique du Nord le 2 octobre 2023 pour un montant total de 199,2 millions d'euros. Dans le cadre de cette transaction, Cummins a acquis deux usines situées à Roermond (Pays-Bas) et Columbus South (Indiana, États-Unis) ainsi que les programmes afférents. Conformément au contrat de cession, le processus de détermination d'éventuels ajustements du prix sur la base des comptes de CVI à la date de l'opération est en cours.

DÉSENGAGEMENT DE LA RUSSIE

Conformément à ce qui avait été annoncé début 2023, FORVIA a mené à bien son désengagement de la Russie, en cédant ses trois sociétés opérationnelles (Faurecia Environmental solutions-Russia, Faurecia Automotive Solutions, Faurecia Interior Togliatti) en décembre 2023, après avoir obtenu les autorisations nécessaires de l'administration russe. FORVIA n'a plus d'activités opérationnelles en Russie depuis fin décembre 2023.

AUTRES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Dans le périmètre Seating, en Chine, la société Zhengzhou Faurecia Automotive Parts Co Ltd a été créée et est consolidée par intégration globale depuis avril 2023, elle est détenue à 70 % par le Groupe et la société JinHua LEAP Faurecia Automotive Parts Co Ltd, détenue à 51 % par le Groupe, a été créée et est consolidée par intégration globale depuis septembre 2023. En France, la société SIELEST a quant à elle été absorbée par la société SIEDOUBS au 1^{er} janvier 2023. En Thaïlande, la société Rayong Faurecia Automotive Parts Co Ltd détenue à 70 % par le Groupe, a été créée et est consolidée par intégration globale depuis novembre 2023.

Au sein du segment Interiors, aux États-Unis, les sociétés du groupe Detroit Manufacturing Systems détenues à 49 % et consolidées en mise en équivalence ont été cédées en juin 2023.

Dans le périmètre Clean Mobility, des sociétés dédiées à l'activité hydrogène ont été créées en France, en Allemagne, en Chine, en Corée du Sud et aux États-Unis durant le 1^{er} semestre 2023. Du fait de la cession d'une partie des titres détenus préalablement à Stellantis, la société Symbio, consolidée par mise en équivalence, est détenue à 33 % depuis juillet 2023.

En Chine, au sein du segment Lighting, la société HELLA Faway Automotive Lighting (Tianjin) Co., Ltd a été créée en mai 2023. Elle est détenue à 39,98 % et consolidée par mise en équivalence.

Au sein du segment Electronics, en Chine, la société Parrot Automotive Shenzhen, détenue à 100 % et consolidée par intégration globale, a été liquidée en juin 2023.

En Allemagne, dans le segment Lifecycle Solutions, la société HELLA Pagid GmbH, consolidée par mise en équivalence et détenue à 49 % a été acquise en totalité au 31 décembre 2023.

2.3 Évènements récents

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

La production automobile mondiale est restée globalement stable sur le premier semestre 2024, avec un volume de 43,6 millions de véhicules légers, soit - 0,2 % par rapport au premier semestre 2023, avec une situation contrastée suivant les régions ; l'Asie a représenté 55 % de la production mondiale pour une production en hausse de 0,7 %, l'Amérique du Nord a progressé de 1,8 % en représentant 19 % de la production mondiale, alors que l'Europe (hors Russie) a décliné de 5 %, représentant 19 % de la production mondiale.

Au premier semestre 2024, le rythme de l'électrification s'est ralenti en Europe et en Amérique du Nord, alors que la production de véhicules électriques en Chine a maintenu une progression soutenue (+ 12 % vs 2023).

En février dernier, FORVIA a annoncé le lancement de « EU-FORWARD », un projet sur cinq années visant à renforcer la compétitivité et l'agilité des opérations du Groupe en Europe. Le démarrage de ce projet a montré de bons progrès au premier semestre 2024, même s'il n'a pas été déployé sur l'ensemble du semestre. En termes d'économies, l'impact est limité sur S1 2024, mais s'accroîtra à partir de S2 2024.

Note 3 Évènements postérieurs à la clôture

FORVIA a procédé le 12 juillet à l'émission d'un placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen) incluant des critères de performances ESG pour un montant de 542.6 millions d'euros. Cette émission comporte des tranches en euro et en dollar américain, à taux fixe et à taux variable, pour des maturités de 3,5, 5 et 7 ans. Le produit de cette émission est principalement destiné au remboursement par anticipation de la souche obligataire de 420 millions d'euros (2,625 %) venant à échéance le 15 juin 2025 et au remboursement de Schuldschein venant à maturité en juillet 2024.

Note 4 Informations par secteur opérationnel

Le Groupe est organisé en 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, 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) ;
- Electronics (développement et production de technologies d'affichage, de systèmes d'assistance au conducteur et d'électronique du cockpit), qui regroupe HELLA Electronics et Clarion Electronics ;
- Lighting (développement et production de technologies d'éclairage) ;
- Lifecycle Solutions (solutions prolongeant le cycle de vie des véhicules, équipements d'atelier et de première monte pour applications spéciales).

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

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2024

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 207,5	2 559,8	2 195,0	2 255,6	1 971,6	536,1	136,8	13 862,3
Élimination inter-activités	(10,5)	(2,7)	(3,8)	(164,4)	(3,4)	(6,4)	(136,8)	(328,0)
Chiffre d'affaires consolidé	4 197,0	2 557,0	2 191,2	2 091,1	1 968,3	529,7	0,0	13 534,3
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	193,9	36,7	186,9	121,6	99,0	62,2	0,0	700,3
Amortissement des actifs incorporels acquis								(93,3)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								607,0
Autres revenus opérationnels non courants								9,9
Autres charges opérationnelles non courantes								(275,4)
Frais financiers nets								(249,9)
Autres revenus et charges financiers								79,1
Impôts sur les sociétés								(59,2)
Part du résultat dans les MEE								(11,8)
Résultat net des activités poursuivies								99,7
Résultat net des activités non poursuivies								N/A
RÉSULTAT NET								99,7
Actifs sectoriels	5 273,0	3 939,4	3 725,1	6 052,2	3 311,0	1 339,4	622,7	24 262,8
Immobilisations corporelles nettes	901,7	826,5	695,0	1 167,2	1 082,6	133,5	123,1	4 929,5
Droits d'utilisation	253,5	262,6	139,5	68,3	64,5	15,5	154,0	957,8
Autres actifs sectoriels	4 117,9	2 850,4	2 890,6	4 816,6	2 163,9	1 190,5	345,6	18 375,5
Participation dans les MEE								203,0
Titres de participation								125,7
Actifs financiers CT et LT								4 591,7
Actifs d'impôts (courants et différés)								1 308,9
ACTIF TOTAL								30 492,4
Passifs sectoriels	3 108,7	2 282,0	3 278,8	1 582,0	1 734,6	261,9	489,0	12 736,7
Dettes financières								10 088,2
Dettes de loyers								1 070,7
Passifs d'impôts (courants et différés)								376,3
Capitaux propres et intérêts minoritaires								6 220,5
PASSIF TOTAL								30 492,4
Investissements corporels	75,6	99,1	38,7	81,4	96,8	9,3	14,7	415,6
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(83,0)	(77,6)	(72,8)	(101,0)	(93,6)	(10,1)	(9,7)	(447,8)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(35,8)	(34,2)	(19,4)	(11,0)	(7,7)	(2,7)	(12,0)	(122,7)
Dépréciation des immobilisations corporelles	0,4	(1,6)	(7,4)	(0,8)	0,0	0,0	(24,5)	(33,9)
Effectifs	44 830	17 787	32 163	20 342	23 062	4 984	6 126	149 294

1^{er} semestre 2023

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 266,3	2 480,1	2 476,9	2 229,9	1 880,7	550,3	96,7	13 980,8
Élimination inter-activités	(18,3)	(42,1)	(9,4)	(182,6)	(6,4)	(4,8)	(96,7)	(360,3)
Chiffre d'affaires consolidé	4 248,0	2 438,0	2 467,5	2 047,3	1 874,2	545,5	0,0	13 620,6
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	139,4	93,5	190,3	88,3	91,3	72,1	0,0	674,9
Amortissement des actifs incorporels acquis								(97,6)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								577,3
Autres revenus opérationnels non courants								8,5
Autres charges opérationnelles non courantes								(79,7)
Frais financiers nets								(239,2)
Autres revenus et charges financiers								(66,6)
Impôts sur les sociétés								(115,7)
Part du résultat dans les MEE								(0,1)
Résultat net des activités poursuivies								84,5
Résultat net des activités non poursuivies								18,4
RÉSULTAT NET								102,9
Actifs sectoriels	5 302,1	3 989,6	4 995,1	5 913,0	3 153,9	1 305,7	620,6	25 280,0
Immobilisations corporelles nettes	886,5	773,7	845,7	1 129,1	973,2	128,7	127,4	4 864,3
Droits d'utilisation	241,9	285,4	199,5	66,2	63,3	12,5	155,9	1 024,8
Autres actifs sectoriels	4 173,7	2 930,5	3 950,0	4 717,8	2 117,3	1 164,5	337,3	19 391,0
Participation dans les MEE								301,9
Titres de participation								115,8
Actifs financiers CT et LT								3 968,8
Actifs d'impôts (courants et différés)								1 142,3
Actifs détenus en vue d'être cédés								1 517,5
ACTIF TOTAL								32 326,4
Passifs sectoriels	2 958,9	2 334,7	3 966,3	1 485,9	1 548,1	246,1	576,4	13 116,3
Dettes financières								10 482,5
Dettes de loyers								1 139,7
Passifs d'impôts (courants et différés)								404,7
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés								1 122,2
Capitaux propres et intérêts minoritaires								6 061,0
PASSIF TOTAL								32 326,4
Investissements corporels	89,2	105,7	64,4	85,7	89,6	5,6	12,2	452,5
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(78,9)	(74,8)	(80,9)	(92,3)	(81,0)	(9,2)	(7,8)	(424,9)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(35,2)	(33,2)	(24,6)	(11,6)	(5,8)	(2,5)	(11,4)	(124,3)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(1,8)	(1,3)	(2,5)	(0,1)	0,0	0,0	0,0	(5,7)
Effectifs	47 081	33 184	20 867	20 604	23 107	5 038	5 959	155 840

Exercice 2023

<i>(en millions d'euros)</i>	Seating	Interiors	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 583,6	4 973,6	4 850,3	4 492,1	3 748,0	1 067,5	210,2	27 925,3
Élimination inter-activités	(32,4)	(50,9)	(18,2)	(354,0)	(2,3)	(9,4)	(210,2)	(677,4)
Chiffre d'affaires consolidé	8 551,1	4 922,7	4 832,2	4 138,0	3 745,8	1 058,1	0,0	27 247,9
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	314,7	200,9	383,7	219,4	192,7	127,6	0,0	1 439,1
Amortissement des actifs incorporels acquis								(193,2)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								1 245,9
Autres revenus opérationnels non courants								7,8
Autres charges opérationnelles non courantes								(189,2)
Frais financiers nets								(495,5)
Autres revenus et charges financiers								36,6
Impôts sur les sociétés								(232,4)
Part du résultat dans les MEE								(2,2)
Résultat net des activités poursuivies								371,1
Résultat net des activités non poursuivies								(5,4)
RÉSULTAT NET								365,6
Actifs sectoriels	5 273,1	3 991,5	4 042,5	5 973,7	3 016,3	1 317,0	597,8	24 211,9
Immobilisations corporelles nettes	907,8	800,4	751,3	1 172,8	1 011,1	134,5	156,9	4 934,9
Droits d'utilisation	242,1	264,2	150,8	56,7	56,8	15,0	160,6	946,1
Autres actifs sectoriels	4 123,2	2 926,9	3 140,3	4 744,2	1 948,4	1 167,5	280,3	18 330,9
Participation dans les MEE								307,8
Titres de participation								116,4
Actifs financiers CT et LT								4 606,2
Actifs d'impôts (courants et différés)								1 242,8
ACTIF TOTAL								30 485,2
Passifs sectoriels	3 138,3	2 313,2	3 405,7	1 508,9	1 508,2	251,6	524,6	12 650,5
Dettes financières								10 231,5
Dettes de loyers								1 055,6
Passifs d'impôts (courants et différés)								376,2
Capitaux propres et intérêts minoritaires								6 171,4
PASSIF TOTAL								30 485,2
Investissements corporels	221,2	209,9	126,9	246,0	254,3	21,7	42,7	1 122,9
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(162,7)	(152,3)	(160,5)	(196,4)	(181,7)	(18,9)	(16,6)	(889,1)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(71,2)	(66,4)	(46,5)	(22,7)	(12,3)	(5,3)	(23,1)	(247,5)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(13,0)	(4,2)	(7,3)	(0,6)	(2,9)	0,0	9,4	(18,5)
Effectifs	47 079	33 045	19 430	20 355	22 435	5 064	6 054	153 462

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 2024		1 ^{er} Semestre 2023		Exercice 2023	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	4 197,0	31	4 248,0	31	8 551,1	31
Interiors	2 557,0	19	2 438,0	18	4 922,7	18
Clean Mobility	2 191,2	16	2 467,5	18	4 832,2	18
Electronics	2 091,1	15	2 047,3	15	4 138,0	15
Lighting	1 968,3	15	1 874,3	14	3 745,8	14
Lifecycle solutions	529,7	4	545,5	4	1 058,1	4
TOTAL	13 534,3	100	13 620,6	100	27 247,9	100

4.3 Chiffre d'affaires par client significatif

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2024		1 ^{er} Semestre 2023		Exercice 2023	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	2 075,1	15	1 947,4	14	3 895,8	14
Groupe Ford	1 157,4	9	960,9	7	1 994,4	7
Stellantis	1 142,5	8	1 618,0	12	2 920,5	11
Daimler	859,3	6	824,8	6	1 695,6	6
Renault**	714,1	5	886,8	7	1 729,6	6
BMW	707,9	5	701,6	5	1 427,0	5
Constructeur mondial de véhicules	526,6	4	777,4	6	1 434,1	5
Autres	6 351,5	48	5 903,7	43	12 150,7	46
TOTAL	13 534,3	100	13 620,6	100	27 247,9	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.

** Renault-Nissan en 2023.

Note 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Coûts des biens et services vendus	(11 717,7)	(11 771,1)	(23 585,5)
Frais d'études, de recherche et de développement	(487,2)	(527,0)	(953,0)
Frais généraux et commerciaux	(629,1)	(647,6)	(1 270,3)
TOTAL	(12 834,0)	(12 945,7)	(25 808,8)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Achats consommés	(7 961,7)	(8 391,8)	(16 560,3)
Charges externes	(1 471,8)	(1 519,1)	(3 069,3)
Charges de personnel	(2 939,7)	(2 969,1)	(5 785,8)
Impôts et taxes	(30,1)	(30,6)	(54,9)
Autres produits et charges	458,1	886,8	1 428,6
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(935,0)	(932,4)	(1 888,4)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	46,2	10,6	121,3
TOTAL	(12 834,0)	(12 945,7)	(25 808,8)

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(1 107,0)	(1 105,4)	(2 197,5)
Dotations/reprise sur pertes de valeur des actifs en cours de développement	(6,0)	(15,2)	(25,4)
Développements capitalisés	625,8	593,5	1 269,9
dont capitalisation en stock	119,4	97,1	223,8
dont capitalisation en immobilisations incorporelles	506,4	496,4	1 046,1
TOTAL	(487,2)	(527,0)	(953,0)

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

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stocks et amortissements des immobilisations incorporelles correspondantes) sont de 454,0 millions d'euros au 30 juin 2024 à comparer à 442,2 million d'euros au 30 juin 2023 et 924,4 million d'euros au 31 décembre 2023.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Dotations aux amortissements des frais de développement	(341,9)	(348,5)	(691,8)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	0,4	(11,0)	(20,6)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(23,1)	(23,8)	(43,4)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(2,6)	(4,6)	(10,0)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(445,1)	(420,2)	(875,1)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(122,7)	(124,3)	(247,5)
TOTAL	(935,0)	(932,4)	(1 888,4)

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 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,2	0,2	2,4
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,2	2,6	2,4
Autres	9,5	5,7	3,0
TOTAL	9,9	8,5	7,8

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES NON COURANTES

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Autres provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	(0,6)
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(222,2)	(71,8)	(170,8)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,0
Autres ⁽²⁾	(53,2)	(7,9)	(17,8)
TOTAL	(275,4)	(79,7)	(189,2)

(1) Au 30 juin 2024, ce poste comprend des coûts de restructuration pour (181,0) millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs pour (41,2) millions d'euros contre (171,5) millions d'euros et 0,7 millions d'euros (reprise) au 31 décembre 2023 et (64,1) millions d'euros et (7,7) millions d'euros au 30 juin 2023.

(2) Dont 33,8 millions d'euros au 30 juin 2024 de coûts liés à un fournisseur au Mexique.

RESTRUCTURATIONS

Les frais de rationalisation des structures (222,2 millions d'euros) comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 2 029 personnes.

Note 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

7.1 Charges de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Frais financiers	(291,3)	(250,8)	(527,4)
Charges de financement sur dettes de loyer	(28,9)	(29,4)	(58,8)
TOTAL	(320,2)	(280,2)	(586,2)

7.2 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(11,1)	(10,8)	(22,4)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	0,1	0,1	0,1
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	0,7	1,9	0,2
Écart de change sur les dettes financières	(20,0)	(7,1)	(43,6)
Impact de l'hyperinflation (Argentine-Turquie)	13,2	(15,7)	(31,5)
Autres * (1)	96,2	(35,0)	133,8
TOTAL	79,1	(66,6)	36,6

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

(1) Dont 134 millions d'euros au 30 juin 2024 liés à la cession de BHTC.cf note 2.1 et 158,0 millions d'euros de produits de cession (principalement titres Symbio et activité CVI) en 2023.

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 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	170,7	200,3	605,6
Impôt théorique (25,83 %)	(44,2)	(51,7)	(156,4)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(8,4)	(2,9)	0,9
Effet des différences de taux à l'étranger *	4,6	31,6	61,0
Crédits d'impôts	1,5	2,5	3,4
Variation d'impôts différés non reconnus	(73,3)	(93,9)	(169,9)
Différences permanentes et autres	60,6	(1,3)	28,6
Impôt comptabilisé	(59,2)	(115,7)	(232,4)

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

Dans le cadre de l'application de la loi de finances pour 2024 publiée au Journal Officiel le 30 décembre 2023 transposant la Directive européenne 2022/2023, afin de mettre en œuvre la réforme fiscale de l'OCDE (« Pilier 2 »), applicable aux exercices ouverts à compter du 31 décembre 2023, le Groupe a mis en œuvre les travaux nécessaires à l'estimation des impacts potentiels sur l'exercice 2024 ; du fait de l'application des mesures transitoires de sauvegarde, aucun impôt complémentaire n'a été constaté au 30 juin 2024.

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

Les impôts différés actifs nets sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 853,3 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 748,9 millions d'euros au 30 juin 2023 et 832,4 millions d'euros au 31 décembre 2023 (principalement en France).

Note 9 Résultat par action

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

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Nombre d'actions en circulation en fin de période ⁽¹⁾	197 089 340	197 089 340	197 089 340
Ajustements :			
■ actions propres	(755 091)	(77 093)	(5 091)
■ effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis			
Nombre moyen pondéré avant dilution	196 334 249	197 012 247	197 084 249
Effet pondéré des instruments dilutifs :			
■ attribution d'actions gratuites	1 028 511	637 830	521 273
■ obligations convertibles			
Nombre moyen pondéré après dilution	197 362 760	197 650 077	197 605 522

(1) L'évolution du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2024 s'analyse comme suit :

Au 31/12/2023 : Nombre d'actions FORVIA en circulation	197 089 340
Variation du nombre d'actions	0
Au 30/06/2024 : Nombre d'actions FORVIA en circulation	197 089 340

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

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

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

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Résultat Net (en millions d'euros)	4,8	28,4	222,2
Non dilué €/action	0,02	0,14	1,13
Après dilution €/action	0,02	0,14	1,12
Résultat Net des activités poursuivies (en millions d'euros)	4,8	10,1	227,6
Non dilué €/action	0,02	0,05	1,15
Après dilution €/action	0,02	0,05	1,15
Résultat Net des activités non poursuivies (en millions d'euros)	N/A	18,4	(5,4)
Non dilué €/action	N/A	0,09	(0,03)
Après dilution €/action	N/A	0,09	(0,03)

Note 10 Écarts d'acquisition

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
Valeur nette au 1^{er} janvier 2023	5 920,9	(660,6)	5 260,3
Acquisitions	0,0	0,0	0,0
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre	(123,2)	0,0	(123,2)
Écarts de conversion et autres	(7,7)	0,2	(7,5)
Valeur nette au 31 décembre 2023	5 790,1	(660,4)	5 129,6
Acquisitions	0,0	0,0	0,0
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres	4,0	0,0	4,0
Valeur nette au 30 juin 2024	5 794,1	(660,4)	5 133,6

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 ;
- Electronics ;
- Lighting ;
- Lifecycle Solutions.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2024	31/12/2023
Seating	1 141,8	1 141,8
Interiors	761,3	761,7
Clean Mobility	695,9	691,6
Electronics	1 661,5	1 661,5
Lighting	291,1	291,1
Lifecycle solutions	581,9	581,9
TOTAL	5 133,6	5 129,6

Au 30 juin 2024, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur. Les hypothèses à moyen terme de volumes futurs du marché automobile mondial, elles-mêmes issues de sources externes, ayant servi de bases aux prévisions de flux de trésorerie des groupes d'UGT pour l'arrêté des comptes 2023 sont maintenues.

Note 11 Titres mis en équivalence

Au 30 juin 2024

(en millions d'euros)	% du capital détenu	Quote-part Faurecia des capitaux propres *	Dividendes distribués au Groupe	Quote-part FORVIA du chiffre d'affaires	Quote-part FORVIA des actifs totaux
Changchun HELLA Faway Automotive Lighting Co.	40 %	45,5	0,0	29,8	83,9
HELLA MINTH Jiaxing Automotive Parts Co.	41 %	29,7	(1,1)	5,2	34,3
Faurecia-NHK Co., Ltd	50 %	0,0	0,0	110,2	38,1
TEKNIK MALZEME Ticaret Ve Sanayi A.S	50 %	0,0	0,0	18,4	22,0
SYMBIO	33 %	0,0	0,0	3,7	233,6
Total Network Manufacturing LLC	49 %	1,0	0,0	92,4	46,5
Autres		126,8	(15,3)	313,2	360,5
TOTAL		203,0	(16,4)	572,9	818,9

* 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 2024	1 ^{er} semestre 2023	Exercice 2023
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	307,8	333,9	333,9
Dividendes	(16,4)	(15,1)	(19,7)
Quote-part de résultat	(11,8)	(0,1)	(2,2)
Variation du périmètre	(80,9)	(5,4)	5,5
Augmentation de capital	2,6	(0,4)	(0,4)
Écarts de change	1,7	(11,0)	(9,3)
Quote-part des capitaux propres à la clôture	203,0	301,9	307,8

Note 12 Autres actifs financiers non courants

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2024		31/12/2023	
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts aux sociétés consolidées par mise en équivalence et sociétés non consolidées	145,8	(7,1)	138,7	102,9
Autres prêts	9,1	(5,4)	3,7	13,2
Instruments dérivés	8,7	0,0	8,7	17,1
Autres	26,4	(3,7)	22,7	23,3
TOTAL	190,0	(16,2)	173,8	156,5

Note 13a Stocks et en cours, actifs sur contrats

(en millions d'euros)	30/06/2024			2023
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et autres approvisionnements	1 460,4	(188,2)	1 272,1	1 222,8
Études, outillages et prototypes	834,1	(19,7)	814,4	905,8
Travaux en cours de production	119,4	(5,4)	114,0	105,9
Produits semi-ouvrés et finis	819,3	(154,0)	665,3	669,2
Total stocks et en cours	3 233,1	(367,3)	2 865,9	2 903,7
Actifs sur contrats	127,7	(6,1)	121,7	149,6
TOTAL	3 360,8	(373,4)	2 987,6	3 053,3

Les stocks et en cours ainsi que les actifs sur contrats exprimés en nombre de jours d'achats (incluant les flux agents) représentent 42 jours au 30 juin 2024 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	2023
Stocks et encours net y compris actifs sur contrats (E)	2 987	3 255	3 053
Consommation matières et charges externes (C1) (sur 12 mois)	(19 151)	(19 529)	(19 629)
Flux agents (C2) (sur 12 mois)	(6 227)	(8 368)	(7 385)
Consommation avec flux agents (C = C1+C2)	(25 378)	(27 896)	(27 014)
Nombre de jours de stocks (E/C/360)	42 jours	42 jours	41 jours

Note 13b 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 2024, 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)	30/06/2024	31/12/2023
Ressource de financement	1 354,9	1 321,2
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(31,3)	(29,7)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	1 323,6	1 291,6
Créances cédées et sorties de l'actif	(1 323,6)	(1 291,6)

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Total créances brutes	4 132,4	4 164,0
Provision pour dépréciation de créances	(34,3)	(31,1)
TOTAL	4 098,1	4 132,9

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

Les retards de paiement au 30 juin 2024 représentaient 195,5 millions d'euros, dont :

- 94,6 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 19,1 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 17,8 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 28,2 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 35,8 millions de plus de 6 mois.

Les créances clients exprimées en nombre de jours de chiffre d'affaires (incluant les flux agents) représentent 54 jours au 30 juin 2024.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	2023
Comptes clients avant factoring (F)	5 422	6 161	5 424
Chiffre d'affaires (H1) (sur 12 mois)	27 162	26 961	27 248
Flux agents (H2) (sur 12 mois)	6 227	8 368	7 385
Total Chiffre d'affaires + flux agents (H = H1+H2)	33 389	35 328	34 633
Nombre de jours de chiffre d'affaires (DSO) (F hors TVA/H/360)	54 jours	58 jours	52 jours

Note 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 3 270,3 millions d'euros (contre 3 130,6 millions d'euros au 31 décembre 2023) et des placements à court terme pour 1 011,6 millions d'euros (contre 1 143,3 millions d'euros au 31 décembre 2023), soit un total de 4 282,0 millions d'euros au 30 juin 2024 (4 273,9 millions d'euros au 31 décembre 2023).

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 2024 est de 1 379 625 380 euros divisé en 197 089 340 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.

15.2 Paiements fondés sur des actions

ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

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

La Société a mis en place en 2021 un plan unique d'attribution d'actions de performance à long terme (*Executive Super Performance Initiative – ESPI*) pour les membres du Comité exécutif du Groupe. La durée d'acquisition est de 5 ans, sans période de conservation et le versement maximum est plafonné à 300 % de la rémunération annuelle fixe. L'attribution de ces actions est soumise à une condition de présence et à une condition de performance, *Total Shareholder Return – TSR*, par rapport à un groupe de référence.

Ces actions gratuites sont évaluées à leur juste valeur, correspondant au prix de marché de l'action à la date d'attribution, diminuée de la perte de dividende attendue sur la période et d'un coût d'incessibilité relatif à la période de blocage de l'action. Pour le plan ESPI, la juste valeur des actions intègre également une hypothèse de réalisation des conditions de performance externe figée en date d'octroi. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement sur la période d'acquisition des droits avec une contrepartie directe en capitaux propres.

Le détail des plans d'attribution au 30 juin 2024 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des Conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables * en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (en euros)	Ajustements		Date d'acquisition	Date de cession (à partir de)	
		d'atteinte de l'objectif	Dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'inaccessibilité			
				<p>Pour le Directeur Général : atteinte en 2024 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 Forvia par rapport à un groupe de référence et d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre.</p> <p>Pour les autres bénéficiaires : atteinte en 2024 du niveau du résultat opérationnel, du net cash flow prévus au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de Forvia par rapport à un groupe de référence, d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre et d'un niveau de réduction des émissions de CO₂.</p>						
01/06/2022	28/07/2022	1 366 420	1 775 730		16,68	6,00 %	N/A	28/07/2026	28/07/2026	
				<p>Atteinte en 2025 du niveau du résultat opérationnel, du net cash flow prévus au plan stratégique lors de l'attribution, d'un niveau de croissance du revenu net par action de Forvia par rapport à un groupe de référence, d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre et d'un niveau de réduction des émissions de CO₂.</p>						
30/05/2023	26/07/2023	1 396 640	1 816 550		24,57	4,00 %	N/A	26/07/2027	26/07/2027	
				<p>Plan ESPI : atteinte d'un niveau de performance relative de l'action Forvia ("TSR") par rapport à un groupe de référence mesuré sur une base annuelle.</p>						
31/05/2021	23/07/2021	324 883	324 883	<p>Pour le Directeur Général, atteinte d'un niveau de performance relative de l'action Forvia ("TSR") par rapport à un groupe de référence mesuré en moyenne sur 5 ans (2021/2026).</p>	39,57	3,60 %	N/A	23/07/2026	23/07/2026	

* Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 22 octobre 2020 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (503 854) seront définitivement attribués en octobre 2024. Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 25 octobre 2021 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (524 657) seront définitivement attribués en octobre 2025.

AUTRES PLANS

Une rémunération variable à long terme (*Long Term Incentive* – LTI) avait été mise en place pour le Comité exécutif de HELLA préalablement à l'acquisition de HELLA par FORVIA. Cette rémunération variable à long terme est versée en numéraire. Le montant de base du LTI est défini pour la première année de la période de calcul, comme un pourcentage fixe de la rémunération fixe annuelle, en fonction du RoIC. La rémunération variable long terme est basée sur une période de calcul de plusieurs exercices et le paiement est effectué au terme de la période de calcul de référence.

Pour les LTI jusqu'à celui alloué au titre de l'exercice 2022, les critères de performance sont basés sur le rendement du capital investi (RoIC), le résultat avant impôt ainsi que sur la performance de l'action HELLA (rendement total pour l'actionnaire) et la période de calcul est de cinq exercices. À titre d'exemple, la tranche de LTI allouée au titre de l'exercice 2020/2021 sera versée après la clôture de l'exercice 2024 en 2025. Comme cette rémunération variable à long terme est basée sur l'action HELLA, elle est évaluée conformément à IFRS 2.

Pour les LTI à partir de celui alloué au titre de l'exercice 2023, la performance de l'action HELLA ne fait plus partie des critères de performance et la période de calcul est de quatre exercices.

Il y a actuellement cinq plans en cours, avec la valorisation suivante :

Plan	Date de début du plan	Date d'acquisition	Dette au 30/06/2024 (en millions d'euros)
LTI 20/21 Performance basée sur l'action	01/06/2020	31/12/2024	4,7
LTI 21/22 Performance basée sur l'action	01/06/2021	31/12/2025	2,7
LTI 22 Performance basée sur l'action	01/06/2022	31/12/2026	2,8
LTI 23 Performance non basée sur l'action	01/01/2023	31/12/2026	1,4
LTI 24 Performance non basée sur l'action	01/01/2024	31/12/2027	0,5

Le montant net enregistré sur la période au titre de l'ensemble de ces plans est une charge de 6.6 millions d'euros contre 8.8 millions d'euros sur le premier semestre 2023.

Note 16 Provisions courantes et passifs éventuels**16.1 Provisions courantes**

Une provision pour restructuration 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)	30/06/2024	31/12/2023
Restructurations	274,2	180,7
Risques sur contrats et garanties clients	274,6	301,7
Litiges	48,7	57,2
Autres provisions	66,4	63,3
TOTAL	663,9	602,9

Au cours du premier semestre 2024, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde au 1 ^{er} janvier 2024	Dotations	Dépenses imputées	Reprises *	Sous-total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 30 juin 2024
Restructurations	180,8	162,7	(71,6)	0,0	91,0	2,4	274,2
Risques sur contrats et garanties clients	301,7	36,2	(66,2)	(12,0)	(42,0)	14,9	274,6
Litiges	57,2	0,7	(9,6)	(0,3)	(9,2)	0,6	48,7
Autres provisions	63,3	3,7	(1,0)	(13,4)	(10,7)	13,7	66,4
TOTAL	602,9	203,2	(148,4)	(25,7)	29,1	31,8	663,9

* Provisions devenues sans objet.

16.2 Passifs éventuels

LITIGES

Par un courrier daté d'août 2021, l'Autorité fédérale allemande de supervision financière (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin") a demandé à HELLA GmbH & Co. KGaA ("la Société") des informations et la remise de documents concernant une information du marché potentiellement tardive, sur le fondement du Règlement européen (EU) No. 596/2014 relatif aux Abus de marché ("MAR") ; cette demande a été émise en relation avec le processus d'offre publique d'achat de 2021 sur les actions de la Société. La Société considère qu'elle a agi en respectant toutes les dispositions légales et a répondu à cette lettre et à une autre lettre consécutive de la BaFin relative à une allégation d'infractions administratives. En mai 2024, la Société a été informée que le bureau du Procureur de Francfort sur le Main avait repris en charge la procédure d'amende administrative du fait que la potentielle infraction administrative était liée à la poursuite d'un délit pénal. Cependant, ce délit pénal potentiel ne pourrait être dirigé contre des responsables ou des employés de la Société. Sur la base des courriers légaux juridiques précédents, la Société considère toujours qu'il n'y a pas ou n'y a pas eu de violation du MAR qui soit sujette à amende. Suivant l'évaluation actuelle, le niveau de risque pour la Société n'a pas changé et elle continuera à coopérer avec les autorités pour confirmer sa position dans cette affaire.

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Provisions pour retraite et charges assimilées	604,8	630,0
■ Retraites complémentaires	390,5	411,2
■ Indemnités de fin de carrière	169,3	173,5
■ Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	37,5	37,6
■ Frais médicaux	7,5	7,7
TOTAL	604,8	630,0

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 64 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 :

<i>(en pourcentage)</i>	Zone Euro	Royaume-Uni	États-Unis	Japon
TAUX D'ACTUALISATION				
30/06/2024	3,75 %	4,55 %	4,59 %	1,39 %
31/12/2023	3,40 %	4,55 %	4,59 %	1,39 %
30/06/2023	3,85 %	5,20 %	4,66 %	1,20 %
TAUX D'INFLATION				
30/06/2024	2,00 %	3,10 %	N/A	N/A
31/12/2023	2,00 %	3,10 %	N/A	N/A
30/06/2023	2,00 %	3,25 %	N/A	N/A

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

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

Note 18 Endettement financier net

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

18.1 Détail de l'endettement financier

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Emprunts obligataires	6 142,6	6 424,9
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 435,2	2 189,1
Emprunts et dettes financières divers	1,4	2,0
Dettes de loyers non courantes	838,5	836,5
Instruments dérivés non courants	77,6	70,7
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	9 495,3	9 523,2
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	839,5	950,3
Dettes de loyers courantes	232,2	219,1
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	588,8	590,0
Instruments dérivés courants	3,2	4,6
SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS	1 663,6	1 763,9
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	11 158,9	11 287,1
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(12,1)	(25,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 282,0)	(4 273,9)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	6 864,8	6 987,3
Trésorerie nette	4 282,0	4 273,9
(1) Dont banques créditrices :	56,3	35,1

18.2 Financement

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

CRÉDIT SYNDIQUÉ

FORVIA a signé le 15 décembre 2014 un crédit syndiqué d'une durée de cinq ans pour un montant de 1 200 millions d'euros. Ce crédit a été renégocié le 24 juin 2016 puis le 15 juin 2018, afin d'en étendre la maturité à cinq ans à compter de cette date. En mai 2021, FORVIA a procédé au refinancement de cette ligne de crédit, en a porté le montant à 1 500 millions d'euros et étendu la maturité à mai 2026 (avec deux options d'extension d'un an, soumises à l'accord des banques).

Par ailleurs, le coût de la ligne de crédit a été indexé sur la performance environnementale de FORVIA, la marge de crédit évoluant en fonction de l'atteinte des objectifs du Groupe en matière de neutralité de ses émissions de CO₂ sur les scopes 1 et 2.

Le 26 avril 2022, FORVIA a renégocié la clause relative au respect de son ratio de levier (ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ajusté ⁽²⁾) dont le respect conditionne la disponibilité du crédit : le test n'était pas réalisé au 30 juin 2022, était porté à 3,75x au 31 décembre 2022 (au lieu de 3,0x) avant d'être ramené à 3,0x à compter du 30 juin 2023. Au 30 juin 2024, cette dernière condition était respectée.

Le 27 juin 2023, FORVIA a étendu la maturité du crédit syndiqué jusqu'au 28 mai 2027 pour un montant de 1 450 millions d'euros. Le montant disponible s'élevait à 1 500 millions jusqu'au 28 mai 2026.

(1) Endettement net consolidé.

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

Le 10 juin 2024, FORVIA a étendu la maturité du crédit syndiqué jusqu'au 26 mai 2028 pour un montant de 1 500 millions d'euros.

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.

Au 30 juin 2024, cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

CRÉDIT SYNDIQUÉ HELLA

Le 30 septembre 2022, HELLA a signé une nouvelle facilité de crédit, remplaçant la précédente, de 450 millions d'euros avec une maturité au 30 septembre 2025 avec deux options d'extension d'un an et une option d'augmentation du montant de 150 millions d'euros. En septembre 2023, HELLA a exercé une des options d'extension pour porter la maturité de la ligne de crédit au 29 décembre 2026.

Au 30 juin 2024, cette facilité de crédit n'était pas utilisée.

TERM LOAN 2023

Le 9 juin 2023, FORVIA a signé un prêt syndiqué de 500 millions d'euros (Term Loan 2023) dont la maturité était fixée au 2 juin 2026 avec la possibilité d'extension de deux années consécutives jusqu'au 2 juin 2028, sous réserve de l'accord des banques. Le taux d'intérêt varie en fonction du ratio de levier ainsi que de l'atteinte des objectifs du Groupe en matière de réduction des émissions de CO₂ sur les scopes 1, 2 et 3 (émissions contrôlées). Le 24 mai 2024, l'échéance de ce prêt a été étendue au 2 juin 2027.

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 Term Loan 2023) et sur l'endettement de certaines filiales.

SCHULDSCHEINDARLEHEN

FORVIA 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, FORVIA a remboursé par anticipation 226,5 millions d'euros de la tranche à taux variable du Schuldscheindarlehen à échéance 2022. Le 20 décembre 2022, FORVIA a remboursé 58,5 millions d'euros de la tranche à taux fixe du Schuldscheindarlehen à échéance 2022.

Le 20 juin 2023, FORVIA a remboursé par anticipation 165 millions de dollars de la tranche à taux variable à échéance décembre 2023. Le swap de devise long terme (cross currency swap) de 55 millions de dollars associé à la tranche remboursée a été clôturé par anticipation.

Le 20 juin 2024, FORVIA a procédé au remboursement anticipé de 137 millions d'euros de la tranche à taux variable à échéance décembre 2024. Les swaps de taux associés aux tranches remboursées ont été également résiliés par anticipation.

FORVIA a signé le 17 décembre 2021 un placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen) incluant des critères de performances ESG pour un montant de 700 millions d'euros et le 15 juin 2022 un placement additionnel de 50 millions d'euros. Ces transactions comportent des tranches en euro et en dollar US, à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 2,5, 4, 5 et 6 ans, soit juillet 2024, et janvier 2026, 2027 et 2028. Le règlement est intervenu pour 435 millions d'euros le 22 décembre 2021 et le solde a été reçu au début de janvier 2022. Les tranches en dollar US ont été converties en ressources en euro via des swaps de devise long terme (cross-currency swaps). Le produit de ce placement privé a permis de préfinancer l'acquisition de HELLA.

SCHULDSCHEINDARLEHEN HELLA

HELLA a signé le 29 février 2024 un placement privé de droit allemand (Schuldscheindarlehen) pour un montant de 200 millions d'euros. Cette transaction comporte des tranches en euro à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 3, 5 et 7 ans, soit mars 2027, mars 2029 et mars 2031. Ce Schuldschein avait pour objet principal le remboursement de l'émission obligataire de 300 millions d'euros intervenu en mai 2024

LIGNE DE CRÉDIT DE 30 MILLIARDS DE YENS

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

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

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

Le 26 avril 2022, FORVIA a renégocié la clause relative au respect de son ratio de levier (ratio Dette Nette⁽¹⁾/EBITDA ajusté⁽²⁾) et dont le respect conditionne la disponibilité du crédit : le test n'était pas réalisé au 30 juin 2022, était porté à 3,75x au 31 décembre 2022 (au lieu de 3,0x) avant d'être ramené à 3,0x à compter du 30 juin 2023. Au 31 décembre 2023, cette condition était respectée.

Au 30 juin 2024, ce crédit était tiré à hauteur de 20 milliards de yens, soit 116,3 millions d'euros.

PRÊT SYNDIQUÉ AMÉRIQUE LATINE

Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico Srl a signé le 22 septembre 2022 un prêt syndiqué de 210 millions de dollars US auprès de plusieurs investisseurs d'Amérique Latine. Sur la base de ce prêt, Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico Srl a emprunté 100 millions de dollars US et 2 milliards de pesos mexicains à taux variables et maturité au 22 mars 2028, convertis en dollars US via des swaps de devise long terme (Cross Currency Swaps).

Le 10 février 2023, Faurecia Sistemas Automotrices de Mexico Srl a souscrit un emprunt supplémentaire de 90 millions de dollars dans les mêmes conditions avec une maturité au 22 mars 2028.

Ce prêt syndiqué comporte certaines clauses restrictives sur l'endettement de certaines filiales.

LIGNE DE CRÉDIT AUPRÈS DE LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT (BEI)

Le 1^{er} juillet 2022, FORVIA a conclu une ligne de crédit de 315 millions d'euros pour une durée de sept ans auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI). Cette ligne de crédit permet de financer des investissements en recherche et développement et dans la fabrication et le déploiement de la technologie hydrogène pour les applications de mobilité, des systèmes avancés d'aide à la conduite et des systèmes de surveillance du conducteur. Elle est composée de deux tranches (i) une première tranche d'un montant de 289 millions d'euros, et (ii) une deuxième tranche de 26 millions d'euros.

Cette ligne de crédit comporte une clause relative au ratio Dette Nette⁽¹⁾/EBITDA ajusté⁽²⁾ dont le respect conditionne sa disponibilité identique à celle du crédit syndiqué et qui ne doit pas dépasser 3,75x au 31 décembre 2022 et 3,0x au 31 décembre 2023 et au-delà. Au 30 juin 2024, cette condition était respectée. Cette ligne comporte également certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs et sur l'endettement de certaines filiales.

Conformément à la norme IAS 20, le différentiel entre le taux de marché pour un emprunt similaire à la date de mise en place et le taux accordé par la BEI a été comptabilisé en subvention ; il est rapporté en résultat en déduction des coûts que la subvention est destinée à compenser sur la durée de l'emprunt.

Au 30 juin 2024, ce crédit était tiré à hauteur de 315 millions d'euros.

(1) Endettement net consolidé.

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

OBLIGATIONS HELLA 2024 (1,00 %)

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

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

Ces obligations ont été remboursées en intégralité le 17 mai 2024.

OBLIGATIONS 2025 (2,625 %)

FORVIA 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).

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 %.

Le 11 mars 2024, FORVIA a procédé au rachat d'une partie de cet emprunt via une offre publique de rachat au prix de 99,00 % pour un montant total de 580,25 millions d'euros.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2025 s'élevait à 419,75 millions d'euros.

OBLIGATIONS SLB 2026 (7,25 %)

FORVIA a émis le 15 novembre 2022 un montant de 700 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2026, portant intérêt à 7,25 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2023.

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

Le produit de ces obligations a été utilisé pour rembourser partiellement le Prêt Relais Syndiqué.

Ces obligations sont cotées sur le Global Exchange Market d'Euronext Dublin.

Une émission additionnelle de 250 millions d'euros a été réalisée le 1^{er} février 2023. Les titres, assimilables aux obligations initiales, ont été émis à un prix de 101,75 % du pair, soit un rendement de 6,65 %.

Le 14 décembre 2023, FORVIA a procédé à une offre publique de rachat partiel de cet emprunt pour un montant de 150,1 millions d'euros au prix de 105,5 %. Le 11 mars 2024, une nouvelle offre publique de rachat a permis de racheter 219,8 millions d'euros au prix de 105,75 %. Enfin, une troisième offre publique de rachat est intervenue le 7 mai 2024 pour un montant de 250 millions d'euros au prix de 105,422 %.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2026 s'élevait à 330,2 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2026 (3,125 %)

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

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

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

Ces obligations sont cotées sur le Global Exchange Market d'Euronext Dublin.

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 104,50 % du pair, ce qui correspond à un rendement à l'émission de 2,40 %.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2026 s'élevait à 750 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2027 (2,375 %)

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

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

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

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

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

Le 3 février 2021, FORVIA 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.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2027 s'élevait à 890 millions d'euros.

OBLIGATIONS SLB 2027 (2,75 %)

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

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

Ces obligations sont cotées sur le Global Exchange Market d'Euronext Dublin.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2027 s'élevait à 1 200 millions d'euros.

OBLIGATIONS HELLA 2027 (0,50 %)

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

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

Ces obligations sont cotées sur la Bourse de Luxembourg.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2027 s'élevait à 500 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2028 (3,75 %)

FORVIA 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.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2028 s'élevait à 700 millions d'euros.

OBLIGATIONS VERTES 2029 (2,375 %)

FORVIA 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 et Stellantis. 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.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2029 s'élevait à 400 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2029 (5,125 %)

FORVIA a émis le 11 mars 2024 un montant de 500 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2029, portant intérêt au taux de 5,125 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2024.

Le produit de cette émission était destiné au financement de l'offre publique de rachat annoncée simultanément sur les obligations venant à échéance en juin 2025 et juin 2026. Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2028. Ces obligations sont cotées sur le Global Exchange Market d'Euronext Dublin.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2029 était de 500 millions d'euros.

OBLIGATIONS 2031 (5,50 %)

FORVIA a émis le 11 mars 2024 un montant de 500 millions d'euros d'obligations à échéance du 15 juin 2031, portant intérêt au taux de 5,50 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2024.

Le produit de cette émission était destiné au financement de l'offre publique de rachat annoncée simultanément sur les obligations venant à échéance en juin 2025 et juin 2026, ainsi qu'au refinancement de prêts bancaires venant à échéance à moins d'un an.

Une émission additionnelle de 200 millions d'euros a été réalisée le 7 mai 2024, concomitamment au lancement d'une offre publique de rachat des obligations 2026. Les titres, assimilables aux obligations initiales, ont été émis à un prix de 101,75 % du pair, soit un rendement de 5,20 %.

Ces obligations comportent des clauses restrictives similaires à celles des obligations 2028. Ces obligations sont cotées sur le Global Exchange Market d'Euronext Dublin.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2031 était de 700 millions d'euros.

OBLIGATIONS EN YEN 2026 (2,48 %)

FORVIA a émis le 15 décembre 2023 un montant de 11 700 millions de yens d'obligations à échéance du 13 mars 2026, portant intérêt à 2,48 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2024.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2026 s'élevait à 11 700 millions de yens (68,05 millions d'euros).

OBLIGATIONS EN YEN 2027 (2,81 %)

FORVIA a émis le 15 décembre 2023 un montant de 6 800 millions de yens d'obligations à échéance du 15 mars 2027, portant intérêt à 2,81 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2024.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2027 s'élevait à 6 800 millions de yens (39,55 millions d'euros).

OBLIGATIONS EN YEN 2028 (3,19 %)

FORVIA a émis le 15 décembre 2023 un montant de 700 millions de yens d'obligations à échéance du 15 décembre 2028, portant intérêt à 3,19 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2024.

Au 30 juin 2024, l'encours de cet emprunt obligataire à échéance 2028 s'élevait à 700 millions de yens (4,07 millions d'euros).

CRÉDITS BILATÉRAUX EN YEN HELLA 2032 ET 2033

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

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

Au 30 juin 2024, l'encours de ces dettes s'élevait à 22 milliards de yens (127,95 millions d'euros).

TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES

FORVIA dispose d'un programme d'émission de billets de trésorerie (NEU CP) de 1 200 millions d'euros et d'un programme de Medium Term Notes (NEU MTN) de 500 millions d'euros. La Société procède régulièrement à des émissions comprises entre 1 mois et 2,5 ans. Au 30 juin 2024, l'encours des titres de créances négociables (NEU CP et NEU MTN) était de 503,7 millions d'euros.

NOTATION DE CRÉDIT

Le Groupe est noté :

- BB+ perspective stable chez Fitch depuis le 3 novembre 2023 ;
- BB perspective stable chez S&P depuis le 7 août 2023 ;
- Ba2 perspective stable chez Moody's depuis le 10 août 2023 ; et
- A- perspective stable chez JCR depuis le 18 août 2023.

Par ailleurs, la société HELLA, filiale à 81,59 % de FORVIA, est notée Baa3 perspective stable chez Moody's depuis le 11 août 2023.

18.3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2024, la partie à taux variable s'élevait à 24,9 % des dettes financières avant opérations de couverture.

(en million d'euros)	30/06/2024	
Dettes financières à taux variable	2 781,3	24,9 %
Dettes financières à taux fixe	8 377,6	75,1 %
TOTAL	11 158,9	100,0 %

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

(en million d'euros)	30/06/2024		31/12/2023	
Euro	9 487,6	85,0 %	9 710,7	86,0 %
Dollar US	1 090,7	9,8 %	931,4	8,3 %
Yen	320,0	2,9 %	379,7	3,4 %
Autres devises	260,6	2,3 %	265,2	2,3 %
TOTAL	11 158,9	100,0 %	11 287,1	100,0 %

Au 30 juin 2024, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 4,74 %.

Note 19 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

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

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

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

(en million d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 512,8	8 397,9
dont dettes fournisseurs pour lesquels les fournisseurs ont déjà reçu le paiement du <i>factor</i> à leur initiative	797,0	844,0
mémo : total des dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturation inversé dans la limite des lignes du programme	1 131,0	1 123,0

Les délais moyens de paiement correspondant à l'ensemble des dettes fournisseurs sont de 110 jours, les délais moyens de paiement correspondant à l'ensemble des dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturation inversé sont entre 80 et 90 jours ; ils peuvent varier en fonction de la zone géographique d'origine des fournisseurs.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	2023
Comptes fournisseurs (A)	8 513	8 995	8 398
Consommation matières et charges externes (C1) (sur 12 mois)	(19 151)	(19 529)	(19 629)
Flux agents (C2) (sur 12 mois)	(6 227)	(8 368)	(7 385)
Consommation matières et flux agents (C = C1+C2)	(25 378)	(27 896)	(27 014)
Nombre de jours d'achats (DPO) (A hors TVA/C/360)	110 jours	106 jours	102 jours

Note 20 Instruments financiers

	30/06/2024		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 million d'euros)</i>						
Autres titres de participation	125,7		125,7			125,7
Autres actifs financiers non courants	173,8		8,1	0,6	165,1	173,8
Créances clients et comptes rattachés	4 098,1	4 098,1				0,0
Autres créances d'exploitation	546,1	523,2	1,1	21,8		22,9
Autres actifs non courants	143,3	142,4		0,9		0,9
Créances diverses et charges payées d'avance	1 569,1	1 538,6		30,5		30,5
Instruments dérivés changes	3,4		3,3	0,2		3,4
Instruments dérivés de taux	0,0		0,0	0,0		0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 282,0		4 282,0			4 282,0
ACTIFS	10 941,5	6 302,4	4 420,1	53,9	165,1	4 639,2
Dettes financières non courantes *	8 656,8	1,4	39,4	38,2	8 577,8	8 805,0
Dettes de loyers non courantes	838,5				838,5	838,5
Dettes financières courantes	1 431,4		1,6	1,6	1 428,2	1 431,4
Dettes de loyers courantes	232,2				2 32,2	232,2
Avances sur contrats clients	1 040,0	1 040,0				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 512,8	8 512,8				0,0
Dettes fiscales et sociales	1 125,4	1 125,4				0,0
Autres passifs non courants	61,9	40,1	19,9	1,9		21,8
Dettes diverses	784,6	767,8	2,4	14,4		16,8
PASSIFS	22 683,6	11 487,4	63,3	56,1	11 076,8	11 345,8

(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 30/06/2024 : pour les obligations échéance 2025 cotées 98,42 % du pair, à 413,1 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 97,75 % du pair, à 733,1 millions d'euros ; pour les obligations SLB 7,25 % échéance 2026 cotées 104,02 % du pair, à 343,4 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2026 cotées 99,82 % du pair, à 67,9 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 93,96 % du pair, à 836,3 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 95,50 % du pair, à 1 146,0 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 93,10 % du pair, à 465,5 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2027 cotées 99,72 % du pair, à 39,4 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 96,41 % du pair, à 674,9 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2028 cotées 99,84 % du pair, à 4,1 millions d'euros ; pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 89,98 % du pair, à 359,9 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2029 cotées 100,26 % du pair, à 501,3 millions d'euros et pour les obligations échéance 2031 cotées 101,04 % du pair, à 707,3 millions d'euros.

	31/12/2023		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 million d'euros)</i>						
Autres titres de participation	116,4		116,4			116,4
Autres actifs financiers non courants	156,5		16,6	0,5	139,4	156,5
Créances clients et comptes rattachés	4 132,9	4 132,9				0,0
Autres créances d'exploitation	593,4	541,3	2,5	49,6		52,1
Autres actifs non courants	154,7	152,8		1,9		1,9
Créances diverses et charges payées d'avance	1 449,2	1 414,6		34,6		34,6
Instruments dérivés changes	4,5		4,5			4,5
Instruments dérivés de taux	4,2		0,1	4,1		4,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 273,9		4 273,9			4 273,9
ACTIFS	10 885,7	6 241,7	4 414,1	90,6	139,4	4 644,1
Dettes financières non courantes *	8 686,7	2,0	29,6	41,1	8 614,0	8 744,1
Dettes de loyers non courantes	836,5				836,5	836,5
Dettes financières courantes	1 544,8		3,9	0,7	1 540,3	1 544,8
Dettes de loyers courantes	219,1				219,1	219,1
Avances sur contrats clients	1 051,4	1 051,4				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 397,9	8 397,9				0,0
Dettes fiscales et sociales	1 061,3	1 061,3				0,0
Autres passifs non courants	72,0	42,2	29,4	0,4		29,8
Dettes diverses	883,4	872,9	0,3	10,2		10,5
PASSIFS	22 753,1	11 427,6	63,2	52,4	11 209,8	11 384,9

(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 31/12/2023 : pour les obligations HELLA échéance 2024 cotées 98,60 % du pair, à 295,8 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2025 cotées 98,17 % du pair, à 981,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2026 cotées 98,06 % du pair, à 735,5 millions d'euros ; pour les obligations SLB 7,25 % échéance 2026 cotées 106,06 % du pair, à 848,4 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2026 cotées 100,10 % du pair, à 74,9 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 94,59 % du pair, à 841,9 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 95,70 % du pair, à 1 148,4 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 91,56 % du pair, à 457,8 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2027 cotées 100,36 % du pair, à 43,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 98,07 % du pair, à 686,5 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2028 cotées 100,61 % du pair, à 4,5 millions d'euros et pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 91,33 % du pair, à 365,3 millions d'euros.

Par ailleurs, FORVIA a signé en 2022 deux contrats permettant la production externe d'électricité (off-site VPPA) provenant de parcs éoliens en Suède pour une production attendue totale de 638 GWh par an (contrats d'une durée de 10 ans). Ces contrats, à l'exception de la composante de certificats d'origine, sont considérés comme des contrats dérivés selon IFRS 9. Au 30 juin 2024, la variation de la juste valeur des contrats était un gain de 8,6 millions d'euros comptabilisée en autres produits et charges financiers (juste valeur de Niveau 3). Les certificats d'origine sont utilisés pour les besoins propres de FORVIA.

Note 21 Couverture des risques de change et de taux d'intérêt

21.1 Couverture des risques de change

FORVIA couvre de façon centralisée le risque de change de ses filiales, hormis HELLA et 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.

HELLA 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 HELLA, sous la responsabilité de la Direction générale de HELLA.

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.

L'exposition au risque de change des investissements en fonds propres (en monnaie autre que l'euro) ne fait généralement pas l'objet d'une couverture de change. Toutefois, le Groupe a décidé de couvrir partiellement l'actif net de ses activités en Chine. Les pertes ou gains de change relatifs à ces couvertures impactent directement les capitaux propres pour les variations de la valeur intrinsèque ; les variations de la valeur temps sont quant à elles enregistrées en autres produits et charges financiers.

INFORMATION SUR LES NOTIONNELS COUVERTS

(en million d'euros) 30/06/2024	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	0,4	0,0	24,0	24,0	0,0	0,0
■ Swap de change	3,2	(1,7)	1 066,6	1 066,6	0,0	0,0
■ Cross-currency swap	8,7	(0,2)	133,5	0,0	133,5	0,0
Couverture de flux futurs						
■ Contrats de change à terme	20,2	(17,0)	1 656,4	1 514,1	142,2	0,0
■ Option de change	3,0	(1,6)	316,7	316,7	0,0	0,0
■ Cross-currency swap	0,0	(77,4)	128,0	0,0	0,0	128,0
Couvertures d'Actif Net						
■ Contrats de change à terme	0,2	(1,6)	399,3	197,8	201,5	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture						
	0,1	0,0	20,7	20,7	0,0	0,0
TOTAL	35,8	(99,5)				

* Notionnel en valeur absolue.

(en million d'euros) 31/12/2023	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)	23,6	23,6	0,0	0,0
■ Swap de change	4,6	(4,2)	1 141,3	1 141,3	0,0	0,0
■ Cross-currency swap	17,0	(1,5)	137,1	0,0	137,1	0,0
Couverture de flux futurs						
■ Contrats de change à terme	48,2	(10,0)	1 871,9	1 730,8	141,1	0,0
■ Option de change	5,7	(0,9)	372,8	372,8	0,0	0,0
■ Cross-currency swap	0,0	(68,4)	140,7	0,0	0,0	140,7
Couvertures d'Actif Net						
■ Contrats de change à terme	0,0	(0,5)	195,8	195,8	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture						
	0,0	0,0	8,8	8,8	0,0	0,0
TOTAL	75,5	(85,6)				

* Notionnel en valeur absolue.

21.2 Couverture du risque de taux

FORVIA 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.

HELLA 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 HELLA, sous la responsabilité de la Direction générale de HELLA.

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.

(en million d'euros)	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
30/06/2024					
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(en million d'euros)	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
31/12/2023					
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swap taux variable/taux fixe	4,3	(0,6)	137,0	225,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	4,3	(0,6)	137,0	225,0	0,0

Note 22 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

(en million d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Redevances à payer sur contrats de location ⁽¹⁾	26,9	70,5
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
■ hypothèques sur différents immeubles du Groupe	1,8	2,2
Dettes cautionnées	91,3	106,6
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	375,2	353,1
Divers	1,0	4,0
TOTAL	496,9	536,4

(1) Les engagements au titre des paiements futurs de loyer correspondent en juin 2024 essentiellement aux obligations non reprises dans la dette de loyer, telles que les paiements sur des contrats entrant dans le champ des exemptions permises par IFRS 16 et appliquées par le Groupe, ainsi que les paiements futurs sur des contrats dont l'exécution n'a pas encore commencé.

Note 23 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 2024

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2024

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 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 24 juillet 2024

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 Forvia, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenues 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 2024

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS

Anne-Laure Rousselou

Grégory Derouet

ERNST & YOUNG Audit

Guillaume Brunet-Moret



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

FORVIA

Inspiring mobility

Forvia

Société européenne au capital de 1 379 625 380 euros

Siège social : 23-27 avenue des Champs Pierreux

92 000 Nanterre - France

542 005 376 R.C.S. Nanterre

www.forvia.com