



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

Sommaire

Chiffres clés	1
----------------------	----------

1 Activité	2
-------------------	----------

1.1 Faits notables	4
1.2 Événements importants	4
1.3 Production automobile	7
1.4 Ventes	8
1.5 Marge opérationnelle	12
1.6 Résultat net	14
1.7 Structure financière	15
1.8 Perspectives	18

2 Comptes consolidés	20
-----------------------------	-----------

2.1 État du résultat global de la période	22
2.2 Bilan consolidé	24
2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés	26
2.4 Variation des capitaux propres consolidés	27
2.5 Annexe aux états financiers consolidés	28

3 Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2026	68
--	-----------

4 Rapport des commissaires aux comptes	72
---	-----------

Chiffres clés (après application de la norme IFRS 5)

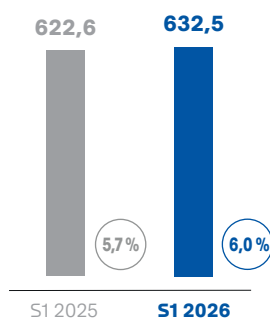
Ventes

(en M€)



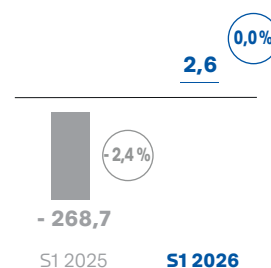
Marge opérationnelle ⁽²⁾

(en M€ et % des ventes)



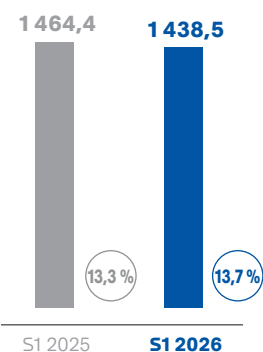
Résultat net part du Groupe

(en M€ et % des ventes)



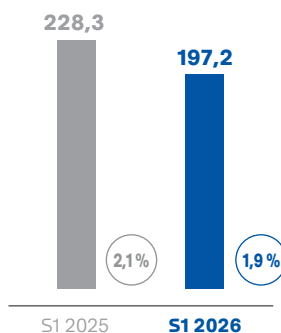
EBITDA ajusté

(en M€ et % des ventes)

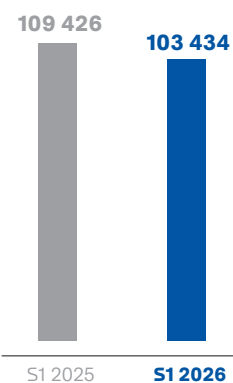


Investissements corporels et incorporels

(en M€ et % des ventes)

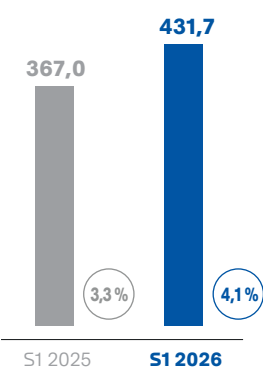


Effectifs totaux



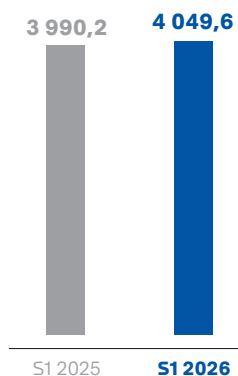
Flux de trésorerie net

(en M€ et % des ventes)



Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en M€)



Dettes financières nettes ⁽³⁾

(en M€)



(1) À devises et périmètres constants.

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

(3) Note 19 de l'annexe aux états financiers consolidés.



1.1	Faits notables	4	1.5	Marge opérationnelle	12
1.2	Événements importants	4	1.5.1	Par région	12
1.3	Production automobile	7	1.5.2	Par secteur d'activité	13
1.4	Ventes	8	1.6	Résultat net	14
1.4.1	Ventes par région	9	1.7	Structure financière	15
1.4.2	Ventes par client	10	1.7.1	Flux nets de trésorerie	15
1.4.3	Ventes par secteur d'activité	11	1.7.2	Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent/(besoin) de financement	16
			1.7.3	Dette nette	16
			1.8	Perspectives	18



Activité

1.1. Faits notables

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Au premier semestre 2026, la production automobile mondiale a baissé de - 1,0 %, atteignant un volume de 44,8 millions de véhicules légers ; cette baisse de la production a touché les principales zones : Chine (- 5,3 %), Europe (- 1,5 %) et Amérique du Nord (- 0,7 %). Avec une surperformance dans toutes les régions en dehors de la Chine, les ventes organiques du groupe ont baissé de - 1,9 %.

1.2. Événements importants

Janvier 2026

- Appning by FORVIA, leader des expériences digitales automobiles, a renforcé sa collaboration avec Microsoft pour accélérer l'intégration de Microsoft AI au sein de son écosystème Apps Market. Cette collaboration élargie s'appuie sur l'intégration réussie de Microsoft Teams dévoilée au CES 2025, marquant une étape majeure dans la création d'expériences numériques plus intelligentes et pilotées par l'IA. Cette nouvelle phase se concentre sur l'intégration de Microsoft Foundry Tools à travers l'ensemble de la plateforme Appning afin d'améliorer les interactions vocales, la découverte intelligente de contenus et la personnalisation des expériences utilisateurs.
- FORVIA HELLA et NXP® Semiconductors, partenaire de confiance pour les solutions innovantes destinées au marché automobile, ont annoncé à l'occasion du *Consumer Electronics Show* (CES) de Las Vegas leur collaboration dans le domaine des technologies radar haute résolution. Cette coopération porte sur la dernière génération de capteurs radar haute résolution (« ForWave7 HD »), dotés de jusqu'à 32 canaux d'émission et 32 canaux de réception.
- FORVIA a annoncé l'investissement minoritaire dans FORVIA Hydrogen Solutions China, sa filiale dédiée à l'hydrogène en Chine, par un investisseur local stratégique via une augmentation de capital de 300 millions de renminbi (≈ 40 millions d'euros). Sinopec Capital, leader chinois de l'énergie et de la chimie et acteur majeur de la chaîne de valeur de l'hydrogène, a rejoint le projet en tant que partenaire industriel via sa filiale Chaoyang Hydrogen New Energy Venture Capital Fund.
- FORVIA HELLA a annoncé un partenariat stratégique avec Analog Devices, Inc. (ADI), leader mondial des semi-conducteurs, dans le domaine de la distribution intelligente de l'énergie. Leur collaboration porte sur la solution iConF (fusible configurable intelligent), un élément clé des futures architectures électriques et électroniques (E/E).
- L'usine FORVIA de Yancheng a été désignée par le *Global Lighthouse Network*, une initiative du Forum économique mondial (WEF), comme « Usine phare mondiale » pour ses performances industrielles. Il s'agit de la toute première usine FORVIA reconnue « Lighthouse » dans le monde. Cette distinction a marqué une étape majeure et témoigne de la reconnaissance internationale du leadership de FORVIA en matière de transformation vers une fabrication intelligente.
- FORVIA a annoncé la nomination d'Yves Dumoulin au poste de Vice-président exécutif de Faurecia Clarion Electronics, à compter du 19 janvier 2026. *Senior Vice-President* de la division Hydrogen Solutions depuis 2023, Yves Dumoulin a succédé à Jim Chang. Il a rejoint le Comité exécutif de FORVIA et reporte directement à Martin Fischer, Directeur général de FORVIA.
- FORVIA s'est vu attribuer plus d'un milliard de dollars de nouveaux contrats et d'extensions de programmes par un grand constructeur automobile européen sur des technologies issues des Business Groupes Seating, Interiors et Lighting, et seront produites dans sept usines aux États-Unis et au Mexique afin de soutenir les opérations de production du constructeur en Amérique du Nord.

Février 2026

- FORVIA a annoncé la nomination de Sébastien Limousin au poste de Vice-président exécutif de Seating, à compter du 16 février 2026. Depuis juillet 2025, il était Vice-président exécutif de Clean Mobility.
- Le Comité des actionnaires de HELLA a nommé Juan Manuel Mollá au poste de Managing Director Lighting et membre du Directoire de FORVIA HELLA, à compter du 1^{er} mars 2026.
- FORVIA a remporté un projet pluriannuel portant sur la fourniture de plusieurs centaines de milliers de sièges à Luxeed, une marque chinoise premium de véhicules électriques appartenant à Chery. FORVIA fournira des ensembles complets de sièges pour Luxeed, dans le cadre d'un contrat d'une valeur de plusieurs centaines de millions d'euros. Cette attribution renforce la présence de FORVIA sur le marché automobile chinois, en particulier dans le segment premium en forte croissance.
- Le 24 février 2026, FORVIA a organisé sa journée Investisseurs et présenté IGNITE, sa nouvelle feuille de route stratégique. IGNITE vise à renforcer le positionnement du Groupe, à réduire la complexité et à permettre une flexibilité financière grâce à un désendettement rigoureux, créant ainsi les conditions d'une croissance accélérée et d'une génération durable de cash-flow net à moyen terme.

Mars 2026

- FORVIA a présenté deux nouveaux sièges lors de sa première participation au salon ConExpo qui s'est tenu à Las Vegas. Ces sièges ont été spécialement conçus pour les secteurs de la construction et de l'exploitation minière. Ils offrent le confort, l'ergonomie, la durabilité et la résistance requis par ces environnements exigeants. Ils s'inscrivent dans la stratégie à long terme de FORVIA visant à étendre progressivement sa présence sur le marché des véhicules commerciaux et industriels.
- FORVIA HELLA a renforcé son activité dans le segment des machines agricoles et de construction en développant pour la première fois des capacités de production locales en Amérique du Nord et en Amérique du Sud. L'accent est mis sur la production de projecteurs de travail et de feux auxiliaires, ainsi que sur des solutions spécifiques aux besoins clients pour les applications off-highway. Pour ce faire, l'entreprise s'appuie sur les capacités existantes de son site d'éclairage de Guadalajara, au Mexique.
- FORVIA HELLA a développé et lancé en production les tout premiers *Front Phygital Shields* au monde pour la nouvelle BMW iX3. Leur production et leur conception sont assurées à Ljubljana, en Slovénie, centre de compétence mondial de FORVIA HELLA pour l'éclairage de carrosserie.
- FORVIA a annoncé la nomination de Caroline Sasia au poste de *Senior Vice President* Communications, à compter du 1^{er} mars 2026. À cette fonction, elle pilote la stratégie globale de communication et d'affaires publiques du Groupe.

Avril 2026

- La Fondation FORVIA s'est engagée aux côtés d'Agil'ESS, réseau associatif national fédérant une cinquantaine de garages et loueurs solidaires partout en France, pour déployer le projet Méca Mobile, un dispositif social itinérant de diagnostic mécanique et électronique destiné aux publics les plus précaires et isolés dans neuf régions en France.
- Appning by FORVIA a franchi une étape significative dans l'amélioration de l'accès à l'audio embarqué grâce à un partenariat officiel avec Radioplayer. Cette collaboration a pour objectif de faciliter l'intégration des applications radio de marque des diffuseurs au sein des véhicules connectés. L'annonce a été dévoilée à Riga lors de Radiodays Europe, l'un des principaux rendez-vous des professionnels de la radio, du podcast et de l'audio.
- Lors de sa réunion du 23 avril 2026, le Conseil d'administration de FORVIA a pris acte de la démission de Michel de Rosen de son mandat d'administrateur, qui a pris effet à l'issue de l'assemblée générale annuelle du Groupe le 4 juin 2026, soit concomitamment à la cessation de ses fonctions de Président du Conseil d'administration.
- Le 27 avril 2026, FORVIA a annoncé avoir conclu un accord en vue de l'acquisition par Apollo (« Apollo Funds ») de l'activité Interiors de FORVIA, sur la base d'une valeur d'entreprise de 1,82 milliard d'euros (la « Transaction »). La finalisation de cette Transaction constituera une étape clé dans la mise en œuvre de la stratégie IGNITE de FORVIA, telle que présentée lors de sa Journée Investisseurs du 24 février 2026, et permettra au Groupe de renforcer sa focalisation sur des activités à forte valeur ajoutée et à dominante technologique, tout en renforçant sa structure financière, notamment par une réduction de la dette nette d'au moins 1 milliard d'euros.
- Dans le cadre de la mise en œuvre de son programme de rachat d'actions tel qu'autorisé par l'assemblée générale du 28 mai 2025, FORVIA a confié à un prestataire de services d'investissement (PSI) un mandat portant sur l'acquisition d'un nombre maximum de 1 100 000 actions FORVIA sur une période débutant le 29 avril 2026 et pouvant s'étendre jusqu'au 27 mai 2026.

Mai 2026

- Deux technologies de FORVIA Clarion Electronics ont été récompensées lors des *German Innovation Awards 2026*, une distinction prestigieuse qui honore les produits et solutions qui améliorent durablement la vie grâce à l'innovation et au progrès technologique. La solution « Gaze Enabled Cockpit Engine » a été désignée lauréate dans la catégorie « Excellence B2B – Technologies automobiles ». AIRTILE a reçu la médaille d'or dans cette même catégorie, un prix d'excellence qui vient distinguer cette innovation.
- FORVIA a renforcé sa position dans le domaine de l'électronique embarquée grâce à quatre contrats remportés en Chine, en Inde et en Amérique du Sud dans le secteur des écrans. Ces succès stratégiques soulignent la dynamique forte de la division FORVIA Clarion Electronics dans le domaine des technologies d'affichage et consolident son rôle de partenaire de confiance pour les solutions de mobilité de nouvelle génération à l'international.
- FORVIA HELLA a entièrement localisé en Chine, pour la première fois dans le cadre d'un nouveau projet de série, son système de phares numériques haute résolution SSL | HD. Le développement en série ainsi que la production sont réalisés sur les sites de FORVIA HELLA en Chine ; la chaîne d'approvisionnement amont est également implantée localement en Chine. Le système d'éclairage SSL | HD est intégré au nouveau modèle 8X de Zeekr, marque électrique du groupe chinois Geely. Le Zeekr 8X a été dévoilé pour la première fois début janvier de cette année et est disponible en Chine depuis avril 2026.

Juin 2026

- FORVIA, en partenariat avec la Fondation Maud Fontenoy, a clôturé en juin 2026 la dernière édition des Prix Climat & Biodiversité, mettant ainsi un terme à une initiative de trois ans destinée à soutenir de jeunes chercheurs engagés dans la préservation des océans. Depuis 2024, le programme a récompensé douze lauréats et attribué un total de 150 000 euros de subventions afin de financer des projets innovants visant à répondre aux enjeux majeurs qui menacent les écosystèmes marins, notamment la pollution, le changement climatique et l'érosion de la biodiversité.
- FORVIA a nommé Pierre-André de Chalendar Président du Conseil d'administration lors de son assemblée générale mixte du 4 juin 2026. En reconnaissance de son engagement et de sa contribution au Conseil et à la Société, le Conseil d'administration a également conféré à Michel de Rosen le titre et la fonction de Président d'honneur.
- FORVIA a été récompensé pour sa solution système intégrée innovante AirVision, qui offre de nouvelles façons d'afficher des informations grâce à la réflexion d'images. Cette innovation a remporté le « Prix du public » dans la catégorie « Automobile » lors de la conférence annuelle *Display Week* de la Society for Information Display (SID), qui s'est tenue à Los Angeles.
- FORVIA a annoncé avoir remporté un nouveau contrat majeur en Europe pour son système avancé de rétroviseur intérieur intégrant une caméra de surveillance du conducteur et des passagers. Cette réussite marque une étape importante dans le développement de l'entreprise dans le domaine des technologies de détection intelligente en habitacle.
- FORVIA a signé un accord avec General Dynamics European Land Systems (GDELS) portant sur la cession de son site d'Augsbourg, en Allemagne. Cet accord témoigne de l'approche proactive adoptée par FORVIA pour adapter son implantation industrielle dans un environnement en pleine mutation, tout en garantissant des solutions durables pour ses collaborateurs, ses clients et ses activités. Sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires et de la conclusion des procédures d'information et de consultation applicables avec les représentants du personnel, l'opération portera sur le transfert du site et d'environ 300 salariés.
- FORVIA Interiors a associé son expertise en matière de moulage par injection et de pièces apparentes haut de gamme à celle de MATERI'ACT dans le domaine des matériaux recyclés et circulaires de pointe afin de développer un nouveau panneau de porte plus durable dans le cadre du projet « Cornerstone » de Jaguar Land Rover. Cette contribution au projet Cornerstone démontre comment des applications intérieures à forte valeur ajoutée peuvent intégrer une teneur accrue en matériaux recyclés tout en répondant à des exigences élevées en termes de design, de performances et de qualité.
- Le 30 juin 2026, FORVIA a renouvelé sa ligne de crédit syndiquée de 1 500,0 millions d'euros qui arrivait à échéance en mai 2028. La nouvelle maturité est fixée à juin 2031 avec deux options d'extension d'un an, soumises à l'accord des banques.

Juillet 2026

- FORVIA HELLA a lancé son premier bloc-batterie lithium-ion 12 volts entièrement intégré. Ce produit répond à la demande croissante en matière d'alimentation basse tension fiable et intelligente pour les véhicules électriques et hybrides.
- MATERI'ACT a développé le matériau IniCycled-P pour Renault. Ce matériau associe contenu recyclé et exigences premium, répondant aux standards les plus stricts en matière de sécurité, de durabilité et de qualité esthétique, y compris pour des pièces critiques telles que les planches de bord. Pour la première fois en Europe, du plastique recyclé provenant de véhicules hors d'usage (VHU) est utilisé dans un composant intérieur visible de grande taille produit en série.
- Le 13 juillet 2026, FORVIA a remboursé par anticipation plusieurs tranches de *Schuldscheindarlehen* en euros à taux variable, arrivant à échéance en 2028, pour un montant total de 224 millions d'euros, ainsi qu'une tranche en dollars américains d'un montant de 15 millions de dollars. Le même jour, le Groupe a également remboursé à son échéance une tranche à taux variable d'un montant de 65 millions d'euros.
- Le 15 juillet 2026, FORVIA a poursuivi ce programme de désendettement avec le remboursement anticipé d'une nouvelle tranche de *Schuldscheindarlehen* à taux variable, arrivant à échéance en 2028, pour un montant de 124,5 millions d'euros.
- Le Groupe a remporté un important programme qui conduira à la création d'une nouvelle usine en Inde dédiée à l'assemblage complet de sièges. Ce site deviendra la 10^e implantation industrielle de FORVIA en Inde et la première consacrée à la fabrication complète de sièges, renforçant ainsi davantage l'empreinte industrielle et d'ingénierie du Groupe sur l'un des marchés automobiles les plus dynamiques au monde.
- FORVIA met sa puissance industrielle européenne au service de la défense. Ces atouts industriels s'appuient sur un portefeuille de technologies éprouvées — actionneurs, radars, caméras, systèmes d'éclairage, technologies de batteries et solutions de gestion de l'énergie — susceptibles d'être adaptées aux exigences spécifiques des applications de défense.

1.3. Production automobile

La production automobile mondiale a diminué de - 1,0 % entre S1 2025 et S1 2026. Elle a diminué en EMEA de - 2,6 %, augmenté en Amériques de 0,3 % et diminué en Asie de - 0,8 % avec une diminution en Chine de - 5,3 %.

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 2026 (segment véhicules en adéquation avec les chiffres de la CAAM pour la Chine).

Évolution de la production automobile et des volumes de 2025 à 2026

	Q1	Q2	S1
EMEA	- 2,4 %	- 2,9 %	- 2,6 %
Amériques	- 0,5 %	1,1 %	0,3 %
Asie	- 1,9 %	0,3 %	- 0,8 %
dont Chine	- 7,6 %	- 3,2 %	- 5,3 %
TOTAL	- 1,7 %	- 0,2 %	- 1,0 %

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 », FORVIA 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 et périmètres constants ».

Au S1 2026, il n'y a pas eu d'effet d'« acquisitions *bolt-on* ».

(en millions d'euros)	S1 2026	Effet devises	Effet périmètre	Croissance à devises et périmètre constants	S1 2025
Ventes de produits	10 180,9	(257,4)	0,0	(190,9)	10 629,2
Variation (en %)	- 4,2 %	- 2,4 %	0,0 %	- 1,8 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	327,6	(10,4)		(18,6)	356,6
Variation (en %)	- 8,1 %	- 2,9 %	0,0 %	- 5,2 %	
VENTES	10 508,6	(267,8)		(209,4)	10 985,8
VARIATION (EN %)	- 4,3 %	- 2,4 %	0,0 %	- 1,9 %	

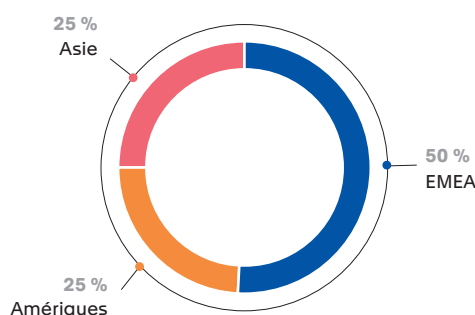
Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 10 180,9 millions d'euros au S1 2026 à comparer à 10 629,2 millions d'euros au S1 2025. Cela représente une baisse de - 4,2 % en données publiées et une baisse de - 1,8 % à devises et périmètre constants.

Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 327,6 millions d'euros au S1 2026 à comparer à 356,6 millions d'euros au S1 2025. Cela représente une baisse de - 8,1 % en données publiées et une baisse de - 5,2 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 10 508,6 millions d'euros au S1 2026 à comparer à 10 985,8 millions d'euros au S1 2025. Cela représente une baisse de - 4,3 % en données publiées et une baisse de - 1,9 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Ventes par région

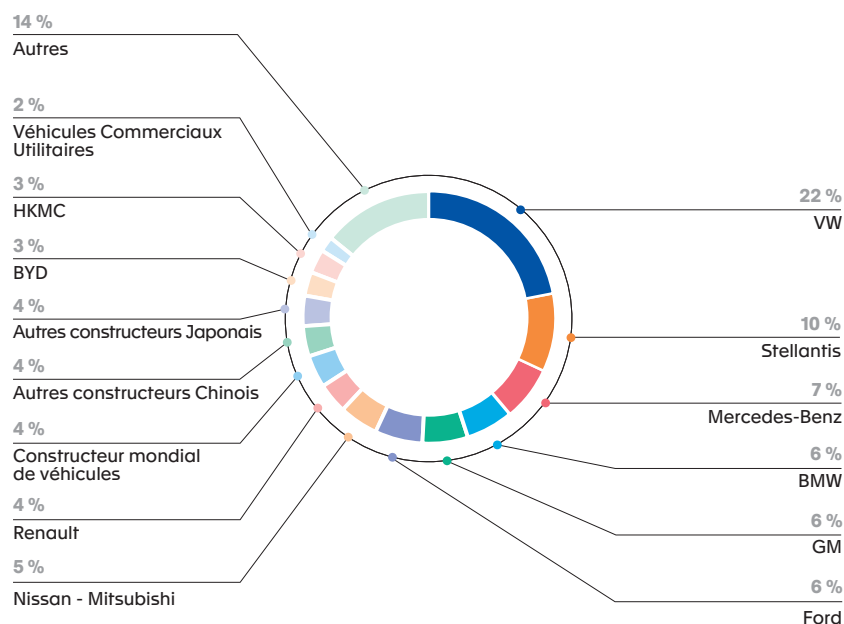
(en millions d'euros)	S1 2026	Effet périmètre	S1 2025	Publié	Croissance à devises et périmètre constants	Production automobile
EMEA	5 316,9	0,0	5 301,6	0,3 %	0,3 %	- 2,6 %
Amériques	2 603,3	0,0	2 634,0	- 1,2 %	4,4 %	0,3 %
Asie	2 588,3	0,0	3 050,2	- 15,1 %	- 11,3 %	- 0,8 %
dont Chine	1 803,7		2 257,3	- 20,1 %	- 19,3 %	- 5,3 %
TOTAL	10 508,6	0,0	10 985,8	- 4,3 %	- 1,9 %	- 1,0 %



Les ventes par zone géographique au S1 2026 étaient comme suit :

- en EMEA, les ventes atteignent 5 316,9 millions d'euros (50,6 % des ventes totales), à comparer à 5 301,6 millions d'euros en S1 2025. Elles augmentent de 0,3 % en données publiées et de 0,3 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de - 2,6 % de la production automobile en EMEA ;
- en Amériques, les ventes atteignent 2 603,3 millions d'euros (24,8 % des ventes totales), à comparer à 2 634,0 millions d'euros en S1 2025. Elles baissent de - 1,2 % en données publiées et augmentent de 4,4 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une hausse de 0,3 % de la production automobile en Amériques ;
- en Asie, les ventes atteignent 2 588,3 millions d'euros (24,6 % des ventes totales), à comparer à 3 050,2 millions d'euros en S1 2025. Elles baissent de - 15,1 % en données publiées et de - 11,3 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de - 0,8 % de la production automobile en Asie et de - 5,3 % en Chine ;
- les ventes mondiales atteignent 10 508,6 millions d'euros à comparer à 10 985,8 millions d'euros en S1 2025. Elles baissent de - 4,3 % en données publiées et baissent de - 1,9 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de - 1,0 % de la production automobile mondiale (source S&P Global Mobility de juillet 2026).

1.4.2. Ventes par client

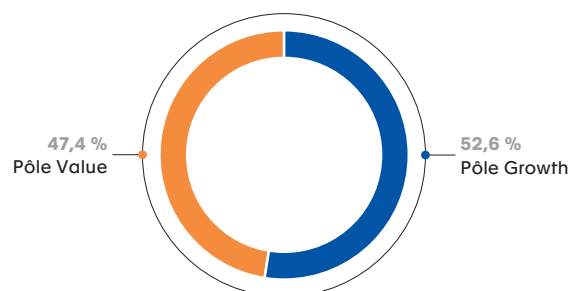
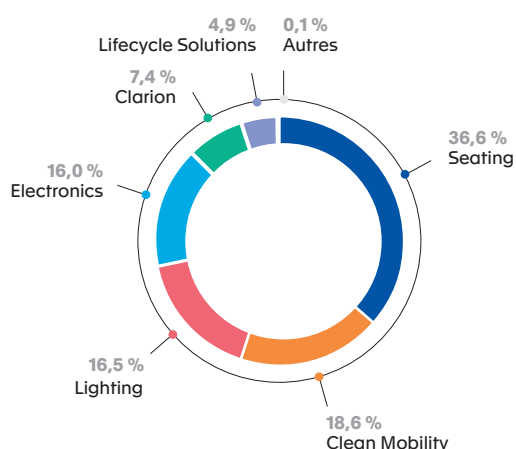


Au S1 2026, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Stellantis, Mercedes-Benz et BMW) représentent 4 714,0 millions d'euros, soit 44,9 % des ventes, contre 45,1 % au S1 2025.

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 2 306,2 millions d'euros, soit 21,9 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de - 1,4 % en données publiées et de - 0,9 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.
- les ventes au groupe Stellantis représentent 1 041,3 millions d'euros, soit 9,9 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 2,8 % en données publiées et de 4,5 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.
- les ventes au groupe Mercedes-Benz représentent 698,2 millions d'euros, soit 6,6 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de - 18,2 % en données publiées et de - 17,7 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.
- les ventes au groupe BMW représentent 668,3 millions d'euros, soit 6,4 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 2,9 % en données publiées et de 3,5 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.
- les ventes au groupe GM représentent 626,6 millions d'euros, soit 6,0 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 0,8 % en données publiées et de 6,5 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.
- les ventes au groupe Ford représentent 612,4 millions d'euros, soit 5,8 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de - 17,9 % en données publiées et de - 13,4 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.
- les ventes au groupe Nissan-Mitsubishi représentent 576,8 millions d'euros, soit 5,5 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 12,2 % en données publiées et de 18,7 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.

1.4.3. Ventes par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2026	Effet périmètre	S1 2025	Publié	Croissance à devises et périmètre constants
PÔLE GROWTH	5 526,2		5 908,9	- 6,5 %	- 4,8 %
Seating	3 843,9		4 305,5	- 10,7 %	- 9,3 %
Electronics	1 682,3		1 603,4	4,9 %	7,3 %
PÔLE VALUE	4 982,4		5 076,9	- 1,9 %	1,5 %
Clean Mobility	1 949,7		2 043,4	- 4,6 %	- 1,0 %
Lifecycle Solutions	514,4		497,1	3,5 %	4,6 %
Lighting	1 735,9		1 848,6	- 6,1 %	- 4,7 %
Clarion	776,5		683,1	13,7 %	22,8 %
Autres	5,9		4,6	28,2 %	36,0 %
TOTAL	10 508,6		10 985,8	- 4,3 %	- 1,9 %



Au S1 2026, les ventes par activité étaient comme suit :

- Seating réalise des ventes de 3 843,9 millions d'euros, en baisse de - 10,7 % en données publiées et de - 9,3 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025 ;
- Electronics réalise des ventes de 1 682,3 millions d'euros, une hausse de 4,9 % en données publiées et de 7,3 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 1 949,7 millions d'euros, en baisse de - 4,6 % en données publiées et de - 1,0 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025 ;
- Lifecycle Solutions réalise des ventes de 514,4 millions d'euros, une hausse de 3,5 % en données publiées et de 4,6 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025 ;
- Lighting réalise des ventes de 1 735,9 millions d'euros, en baisse de - 6,1 % en données publiées et de - 4,7 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025 ;
- Clarion réalise des ventes de 776,5 millions d'euros, une hausse de 13,7 % en données publiées et de 22,8 % à devises et périmètre constants comparé au S1 2025.

1.5. Marge opérationnelle

Au S1 2026 :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à 632,5 millions d'euros, soit 6,0 % des ventes, à comparer à 622,6 millions d'euros, soit 5,7 % des ventes au S1 2025 ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 817,6 millions d'euros, soit 7,8 % des ventes, à comparer à 851,3 millions d'euros, soit 8,1 % des ventes au S1 2025. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 376,7 millions d'euros à comparer à 417,8 millions d'euros au S1 2025. Le pourcentage de capitalisation de la R&D est de 46,1 % contre 49,1 % au S1 2025 ;
- la charge nette de recherche et développement s'établit à 427,1 millions d'euros, soit 4,1 % des ventes, à comparer à 457,7 millions d'euros, soit 4,4 % des ventes au S1 2025 ;
- les frais généraux s'établissent à 538,9 millions d'euros, soit 5,1 % des ventes, à comparer à 559,2 millions d'euros, soit 5,3 % des ventes au S1 2025 ;
- l'EBITDA ajusté, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle, des dotations aux amortissements, des provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'établit à 1 438,5 millions d'euros, soit 13,7 % des ventes, à comparer à 1 464,4 millions d'euros, soit 13,3 % des ventes au S1 2025.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2026			S1 2025		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
EMEA	5 316,9	196,1	3,7 %	5 301,6	187,0	3,5 %
Amériques	2 603,3	183,9	7,1 %	2 634,0	143,3	5,4 %
Asie	2 588,3	252,5	9,8 %	3 050,2	292,3	9,6 %
TOTAL	10 508,6	632,5	6,0 %	10 985,8	622,6	5,7 %

La marge opérationnelle au S1 2026, comparée au S1 2025, augmente de 9,9 millions d'euros :

- en EMEA, la marge opérationnelle augmente de 9,1 millions d'euros pour atteindre 196,1 millions d'euros ou 3,7 % des ventes. Cela est à comparer à 187,0 millions d'euros ou à 3,5 % au S1 2025 ;
- en Amériques, la marge opérationnelle augmente de 40,7 millions d'euros pour atteindre 183,9 millions d'euros ou 7,1 % des ventes. Cela est à comparer à 143,3 millions d'euros ou à 5,4 % au S1 2025 ;
- en Asie, la marge opérationnelle baisse de - 39,8 millions d'euros pour atteindre 252,5 millions d'euros ou 9,8 % des ventes. Cela est à comparer à 292,3 millions d'euros ou à 9,6 % au S1 2025.

1.5.2. Par secteur d'activité

	S1 2026			S1 2025		
(en millions d'euros)	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
PÔLE GROWTH	5 526,2	334,3	6,1 %	5 908,9	350,0	5,9 %
Seating	3 843,9	210,9	5,5 %	4 305,5	229,2	5,3 %
Electronics	1 682,3	123,4	7,3 %	1 603,4	120,8	7,5 %
PÔLE VALUE	4 982,4	298,1	6,0 %	5 076,9	272,5	5,4 %
Clean Mobility	1 949,7	188,3	9,7 %	2 043,4	161,5	7,9 %
Lifecycle Solutions	514,4	66,4	12,9 %	497,1	45,0	9,1 %
Lighting	1 735,9	4,8	0,3 %	1 848,6	81,3	4,4 %
Clarion	776,5	41,0	5,3 %	683,1	15,0	2,2 %
Autres	5,9	(2,3)		4,6	(30,4)	
TOTAL	10 508,6	632,5	6,0 %	10 985,8	622,6	5,7 %

Au S1 2026,

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à 210,9 millions d'euros, soit 5,5 % des ventes, contre 229,2 millions d'euros, soit 5,3 % des ventes au S1 2025 ;
- la marge opérationnelle d'Electronics s'établit à 123,4 millions d'euros, soit 7,3 % des ventes, contre 120,8 millions d'euros, soit 7,5 % des ventes au S1 2025 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 188,3 millions d'euros, soit 9,7 % des ventes, contre 161,5 millions d'euros, soit 7,9 % des ventes au S1 2025 ;
- la marge opérationnelle de Lifecycle Solutions s'établit à 66,4 millions d'euros, soit 12,9 % des ventes, contre 45,0 millions d'euros, soit 9,1 % des ventes au S1 2025 ;
- la marge opérationnelle de Lighting s'établit à 4,8 millions d'euros, soit 0,3 % des ventes, contre 81,3 millions d'euros, soit 4,4 % des ventes au S1 2025 ;
- la marge opérationnelle de Clarion s'établit à 41,0 millions d'euros, soit 5,3 % des ventes, contre 15,0 millions d'euros, soit 2,2 % des ventes au S1 2025.

1.6. Résultat net

Le résultat net part du Groupe au S1 2026 après application de la norme IFRS 5 est un gain de 2,6 millions d'euros, soit 0,0 % des ventes. Cela est à comparer à une perte de - 268,7 millions d'euros, soit - 2,4 % des ventes au S1 2025. Cela représente une augmentation de 271,3 millions d'euros.

Au S1 2026 :

- la marge opérationnelle après application de la norme IFRS 5 s'établit à 632,5 millions d'euros, soit 6,0 % des ventes. Cela est à comparer à un gain de 622,6 millions d'euros, soit 5,7 % des ventes au S1 2025. Cela représente une augmentation de 9,9 millions d'euros ;
- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de - 87,8 millions d'euros à comparer à une charge de - 91,8 millions d'euros au S1 2025 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de - 165,7 millions d'euros à comparer à une charge de - 210,2 millions d'euros au S1 2025. Il comprend - 156,4 millions d'euros de charges de restructuration à comparer à - 201,8 millions d'euros au S1 2025, principalement dans la continuité du projet EU Forward ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 31,7 millions d'euros à comparer à 47,2 millions d'euros au S1 2025. Les charges de financement s'élèvent à - 244,7 millions d'euros, contre - 268,4 millions d'euros au S1 2025 ;
- les autres revenus et charges financiers représentent une charge nette de - 51,3 millions d'euros à comparer à une charge de - 59,8 millions d'euros au S1 2025 ;
- la charge fiscale s'élève à - 125,9 millions d'euros, contre - 113,2 millions d'euros au S1 2025 ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 2,4 millions d'euros contre une perte de - 154,6 millions d'euros au S1 2025 qui comprenait une charge de - 136,0 millions d'euros provenant de la dépréciation sans effet cash du prêt à Symbio ;
- le résultat net des activités non poursuivies au S1 2026 après l'application de la règle IFRS 5, est un gain de 64,8 millions d'euros. Cela est à comparer à un gain de 9,7 millions d'euros au S1 2025. Cela représente une augmentation de 55,1 millions d'euros.
- la quote-part de résultat attribuable aux intérêts minoritaires s'élève à 53,4 millions d'euros. Cela représente la quote-part des partenaires dont le résultat dégagé dans les sociétés où FORVIA n'est pas le seul actionnaire, principalement en Chine et chez HELLA, à comparer à un produit de 50,1 millions d'euros au S1 2025.

Le résultat net par action est de 0,01 euro (résultat net dilué à 0,01 euro) contre - 1,37 euro au S1 2025 (résultat net dilué à - 1,37 euro).

1.7. Structure financière

1.7.1. Flux nets de trésorerie

(en millions d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	632,5	622,6
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	806,0	841,8
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée	1 438,5	1 464,4
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	47,1	45,2
Restructuring décaissé	(139,7)	(77,6)
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	(197,2)	(228,3)
Investissements en frais de développement	(311,4)	(359,5)
Frais financiers décaissés nets des produits	(237,7)	(254,0)
Impôts décaissés	(149,5)	(198,6)
Autre ⁽²⁾	(18,5)	(24,5)
Flux nets de trésorerie	431,7	367,0

(1) La variation du besoin en fonds de roulement inclut la variation des créances et dettes sur investissement.

(2) Autre exclut la variation des créances et dettes sur investissement.

Le solde net positif des flux de trésorerie a atteint 431,7 millions d'euros au S1 2026, soit 4,1 % du chiffre d'affaires, contre un solde positif de 367,0 millions d'euros au S1 2025, soit 3,3 % du chiffre d'affaires.

Il reflète les évolutions suivantes :

- la marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée, ou EBITDA ajusté, a atteint 1 438,5 millions d'euros, contre 1 464,4 millions d'euros au S1 2025. Cette évolution s'explique par une hausse de 9,9 millions d'euros du résultat opérationnel et par une baisse de 35,8 millions d'euros des dépréciations et amortissements ;
- les restructurations ont entraîné des décaissements de 139,7 millions d'euros, en hausse de 62,1 millions d'euros par rapport au S1 2025 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, y compris l'affacturage des créances, a eu un impact positif de 47,1 millions d'euros, contre 45,2 millions d'euros au S1 2025. Elle reflète une variation négative de 161,7 millions d'euros des stocks, une variation négative de 124,2 millions d'euros des créances clients, une variation positive de 405,6 millions d'euros des dettes fournisseurs et une variation négative de 86,0 millions d'euros des créances et dettes sur investissement. Ces mouvements de bilan ont été affectés par les variations de change ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles ont généré des décaissements de 197,2 millions d'euros, soit 1,9 % du chiffre d'affaires, contre 228,3 millions d'euros, soit 2,1 % du chiffre d'affaires, au S1 2025 ;
- les coûts de recherche et développement capitalisés ont entraîné des décaissements de 311,4 millions d'euros, soit 3,0 % du chiffre d'affaires, contre 359,5 millions d'euros, soit 3,3 % du chiffre d'affaires, au S1 2025 ;
- les charges financières ont généré des décaissements de 237,7 millions d'euros, contre 254,0 millions d'euros au S1 2025. Cette baisse reflète principalement la réduction de la dette nette, passée de 6 058 millions d'euros en décembre 2025 à 5 642 millions d'euros en juin 2026 ;
- les paiements d'impôts ont entraîné des décaissements de 149,5 millions d'euros, contre 198,6 millions d'euros au S1 2025 ;
- les autres éléments de flux de trésorerie ont généré des décaissements de 18,5 millions d'euros au S1 2026, contre 24,5 millions d'euros au S1 2025.

1.7.2. Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent/(besoin) de financement

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Flux nets de trésorerie des activités poursuivies		431,7	367,0
Acquisition/cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée) au sein des activités poursuivies		3,8	(14,3)
Produit de cessions d'actifs financiers au sein des activités poursuivies		0,0	0,0
Autres variations au sein des activités poursuivies		(23,3)	(27,8)
Excédent/(besoin) de financement des activités non poursuivies		173,1	40,8
Excédent/(besoin) de financement		585,4	365,7

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dette nette	5 642,1	6 058,1

La dette nette du Groupe, après IFRS 5 s'établit à 5 642,1 millions d'euros au 30 juin 2026 comparé à 6 058,1 millions d'euros au 31 décembre 2025.

Avant IFRS 5, elle s'établit à 5 507,2 millions d'euros au 30 juin 2026 comparé à 6 010,0 millions d'euros au 31 décembre 2025.

La dette nette après IFRS 5 est essentiellement impactée par un flux net de trésorerie positif de 431,7 millions d'euros, un flux net de trésorerie positif des activités non poursuivies de 147,1 millions d'euros, les rachats d'actions propres pour 11,3 millions d'euros, les dividendes payés pour 27,5 millions d'euros, les opérations d'acquisitions/cessions de titres et autres flux de trésorerie pour un impact négatif de 47,2 millions d'euros, l'enregistrement de dettes de location simple pour 32,1 millions d'euros conformément à la norme IFRS 16 et le retraitement du montant du cash en transit en application de l'amendement IFRS 9 pour un montant de 44,5 millions d'euros.

Le niveau de trésorerie disponible au 30 juin 2026 atteint 4 049,6 millions d'euros, contre 3 990,2 millions au 30 juin 2025.

Les principales ressources financières à long terme du groupe sont les suivantes (la Note 19 détaille les caractéristiques de chacun de ces financements).

Emprunts obligataires en euro :

- 500 millions d'euros (0,50 %) d'obligations émises par HELLA, venant à échéance en janvier 2027 ;
- 1,2 milliard d'euros (2,75 %) d'obligations sustainability-linked venant à échéance en février 2027 (dont 543,5 millions d'euros ont déjà été remboursés à juin 2026, portant le solde à 656,5 millions d'euros) ;
- 890 millions d'euros (2,375 %) d'obligations venant à échéance en juin 2027 (dont 511,1 millions d'euros ont déjà été remboursés à juin 2026, portant le solde à 378,9 millions d'euros) ;
- 700 millions d'euros (3,75 %) d'obligations venant à échéance en juin 2028 (dont 200 millions d'euros ont déjà été remboursés à juin 2026, portant le solde à 500 millions d'euros) ;
- 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 ;
- 1 milliard d'euros (5,625%) d'obligations venant à échéance en juin 2030 ;
- 600 millions d'euros (5,375%) d'obligations venant à échéance en mars 2031 ;
- 700 millions d'euros (5,50 %) d'obligations venant à échéance en juin 2031.

Emprunt obligataire en dollar :

- 500 millions de dollars américains (8.00%) d'obligations venant à échéance en juin 2030.
- 500 millions de dollars américains (6.75%) d'obligations venant à échéance en septembre 2033.

Emprunts obligataires japonais :

- 6,8 milliards de yens (2,81 %) d'obligations venant à échéance en mars 2027 ;
- 700 millions de yens (3,19 %) venant à échéance en décembre 2028 ;
- 12 milliards de yens (3,50 %) d'obligations Hella venant à échéance en septembre 2032.

Schuldscheindarlehen (placements privés de droit allemand) :

- 750 millions d'euros (720 millions d'euros et 33,5 millions de dollars américains) émis en 2021 et 2022, venant à échéance en janvier 2026, janvier 2027 et janvier 2028 (dont 481,0 millions d'euros ont déjà été remboursés à fin juin 2026, portant le solde à 268,4 millions d'euros) ;
- 200 millions d'euros émis en mars 2024 par Hella, venant à échéance en mars 2027, mars 2029 et mars 2031 ;
- 742 millions d'euros (656,6 millions d'euros et 93 millions de dollars américains) émis en juillet 2024, venant à échéance en juillet 2026, janvier 2028, juillet 2029 et juillet 2031 ;
- 244,5 millions d'euros équivalent émis en juillet et août 2025, venant à échéance en juillet 2028, juillet 2029 et juillet 2030 ;

En juillet 2026, un total de 427 millions d'euros de *Schuldscheindarlehen* a été remboursé sur différentes tranches en euro et en dollar américain.

Prêts bancaires :

- 315 millions d'euros accordés par la Banque Européenne d'Investissement (BEI), venant à échéance en juillet 2029 ;
- 10 milliards de yens d'un prêt signé par Hella et venant à échéance en juin 2033 ;
- plusieurs autres prêts bancaires bilatéraux de moindre montant libellés en dollar et en yuan.

Par ailleurs, le groupe dispose de 4 lignes de crédit :

- une ligne syndiquée de 1,5 milliard d'euros dont l'échéance est fixée à juin 2031 ;
- une ligne syndiquée de 500 millions d'euros dont l'échéance est fixée à novembre 2028 ;
- une ligne syndiquée de 30 milliards de yens dont l'échéance est fixée à novembre 2028 ;
- une ligne syndiquée Hella de 450 millions d'euros venant à échéance en décembre 2027 ;
- plusieurs autres lignes bilatérales de moindre montant.

Au 30 juin 2026, ces lignes n'étaient pas tirées et disponibles en totalité.

1.8. Perspectives

Selon les prévisions de S&P Mobility publiées en juillet, la production automobile mondiale devrait reculer de 3,2 % au second semestre 2026 par rapport au second semestre 2025.

Dans un environnement marqué par la persistance des tensions géopolitiques et des pressions inflationnistes associées sur les coûts, le Groupe poursuivra une gestion proactive, s'appuyant sur une discipline stricte en matière de maîtrise des dépenses ainsi que sur des mécanismes de répercussion auprès de ses clients.

Fort de la solide performance enregistrée au premier semestre et de l'exécution rigoureuse de ses mesures de réduction des coûts, FORVIA confirme avec confiance l'ensemble de ses objectifs pour l'exercice 2026* :

- **Chiffre d'affaires** compris entre 20,0 et 21,0 milliards d'euros, à taux de change constants¹
- **Marge opérationnelle** comprise entre 6,0 % et 6,5 % du chiffre d'affaires
- **Cash-flow net** supérieur ou égal à 3.0% du chiffre d'affaires
- **Ratio Dette / EBITDA ajusté** de 1,5x au 31 décembre 2026

¹ Taux de change moyens 2025 : EUR/USD = 1,13 ; EUR/CNY = 8,11

*Ces objectifs reposent sur :

- les dernières prévisions de S&P Mobility faisant état d'une production mondiale de 91,1 millions de véhicules légers en 2026 ;
- l'absence de changements significatifs des droits de douane et des restrictions commerciales en vigueur au 31 juillet 2026 ; l'absence de détérioration significative de l'environnement macroéconomique et l'absence de perturbations majeures des chaînes d'approvisionnement mondiales.

2

2.1	État du résultat global de la période	22	2.4	Variation des capitaux propres consolidés	27
2.2	Bilan consolidé	24	2.5	Annexe aux états financiers consolidés	28
2.3	Tableau des flux de trésorerie consolidés	26			

A nighttime photograph of a city skyline with several tall skyscrapers, some of which are illuminated. In the foreground, a busy street is shown with long-exposure light trails from cars, creating a sense of motion. The sky is dark with some clouds.

Comptes consolidés

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité (*)	Exercice 2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	10 508,6	10 985,8	21 346,8
Coûts des biens et services vendus	5	(8 910,1)	(9 346,3)	(18 185,1)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(427,1)	(457,7)	(832,0)
Frais généraux et commerciaux	5	(538,9)	(559,2)	(1 044,4)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	632,5	622,6	1 285,3
Amortissement des actifs incorporels acquis		(87,8)	(91,8)	(180,8)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		544,7	530,8	1 104,5
Autres revenus opérationnels non courants	6	1,1	2,6	13,6
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(166,8)	(212,8)	(1 381,3)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		31,7	47,2	101,8
Charges de financement	7	(244,7)	(268,4)	(531,7)
Autres revenus et charges financiers	7	(51,3)	(59,8)	(116,8)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		114,7	39,6	(809,9)
Impôts	8	(125,9)	(113,2)	(386,1)
<i>dont impôts différés</i>	8	18,8	48,0	(1,9)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		(11,2)	(73,6)	(1 196,0)
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	2,4	(154,6)	(204,7)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(8,8)	(228,2)	(1 400,6)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		64,8	9,7	(604,3)
<i>dont part du Groupe</i>		41,7	(4,0)	(633,3)
<i>dont part des intérêts minoritaires</i>		23,1	13,7	29,0
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		56,0	(218,6)	(2 004,8)
Part du Groupe		2,6	(268,7)	(2 091,1)
Part des intérêts minoritaires		53,4	50,1	86,3
Résultat net par action (en euros)	9	0,01	(1,37)	(10,62)
Résultat net dilué par action (en euros)	9	0,01	(1,37)	(10,62)
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	9	(0,20)	(1,35)	(7,40)
Résultat net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	9	(0,20)	(1,35)	(7,40)
Résultat net des activités non poursuivies par action (en euros)	9	0,21	(0,02)	(3,22)
Résultat net des activités non poursuivies dilué par action (en euros)	9	0,21	(0,02)	(3,22)

(*) Voir note 1.3.

Autres éléments du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité ^(*)	Exercice 2025
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		56,0	(218,6)	(2 004,8)
Éléments recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		128,4	(403,5)	(401,4)
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs		(74,7)	116,3	90,2
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>		(39,8)	138,2	234,8
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>		(34,9)	(21,9)	(144,5)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger		197,7	(503,9)	(478,0)
Effets d'impôts		5,4	(15,9)	(13,7)
Éléments non recyclables en compte de résultat des activités poursuivies		5,9	13,0	21,2
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	18	7,1	17,2	28,4
Effets d'impôts		(1,2)	(4,2)	(7,2)
Autres éléments du résultat global des activités non poursuivies		31,6	(38,0)	(28,9)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		221,8	(647,1)	(2 414,0)
Part du Groupe		133,2	(629,3)	(2 445,4)
Part des intérêts minoritaires		88,7	(17,8)	31,4

(*) Voir note 1.3.

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Écarts d'acquisition	10	3 459,4	3 455,7
Immobilisations incorporelles		3 489,0	3 610,5
Immobilisations corporelles		3 539,8	3 675,4
Droits d'utilisation		523,2	564,6
Titres mis en équivalence	11	193,5	183,0
Autres titres de participation		90,0	92,6
Autres actifs financiers non courants	12	83,3	53,2
Autres actifs non courants		66,4	94,8
Actifs d'impôts différés		817,8	654,2
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		12 262,4	12 384,0
Stocks et en-cours nets	13	2 167,8	2 002,1
Actifs sur contrats	13	146,2	116,2
Créances clients et comptes rattachés	14	3 086,3	2 845,9
Autres créances d'exploitation		459,5	422,2
Créances diverses		1 016,8	929,3
Autres actifs financiers courants		16,4	10,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	4 049,6	3 907,5
TOTAL ACTIFS COURANTS		10 942,6	10 233,8
Actifs détenus en vue d'être cédés		3 800,1	3 718,5
TOTAL ACTIF		27 005,1	26 336,3

Passif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital	16	1 379,6	1 379,6
Primes d'émission, de fusion et d'apport		1 408,7	1 408,7
Titres d'autocontrôle		(12,2)	(0,9)
Réserves consolidées		(388,5)	1 791,7
Écarts de conversion		(359,8)	(604,7)
Résultat net		2,6	(2 091,1)
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	16	2 030,4	1 883,3
Intérêts minoritaires		1 781,0	1 727,4
TOTAL CAPITAUX PROPRES		3 811,4	3 610,7
Provisions non courantes	18	511,2	529,4
Passifs financiers non courants	19	6 492,7	8 395,5
Dettes de loyers non courantes	19	448,8	492,6
Autres passifs non courants		59,8	64,9
Passifs d'impôts différés		245,7	245,3
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		7 758,2	9 727,7
Provisions courantes	17	553,1	604,7
Passifs financiers courants	19	2 614,1	927,1
Dettes de loyers courantes	19	160,3	163,0
Avances sur contrats clients		859,8	779,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20	7 361,4	6 754,0
Dettes fiscales et sociales		901,7	896,2
Dettes diverses		615,3	593,4
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		13 065,7	10 718,2
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés		2 369,8	2 279,7
TOTAL PASSIF		27 005,1	26 336,3

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité ⁽¹⁾	Exercice 2025
I – Opérations d'exploitation				
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)		632,5	622,6	1 285,3
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.4	806,0	841,8	1 646,3
<i>dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D</i>	5.4	335,1	349,6	672,9
<i>dont autres amortissements</i>		470,9	492,2	973,4
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée		1 438,5	1 464,4	2 931,7
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		(14,7)	(34,1)	(77,2)
(Plus)/moins-value sur cession d'actifs opérationnels		1,0	1,6	2,6
Restructuring décaissé		(139,7)	(77,6)	(191,2)
Frais financiers décaissés nets des produits		(237,7)	(254,0)	(493,1)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(13,1)	(8,7)	(27,0)
Impôts décaissés		(149,5)	(198,6)	(331,3)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		4,0	3,4	11,4
Variation du besoin en fonds de roulement		133,2	165,2	470,2
Variation des stocks		(161,7)	36,1	28,1
<i>dont augmentation de stocks de R&D</i>	5.3	(65,3)	(58,3)	(116,4)
<i>dont diminution de stocks de R&D</i>		54,5	58,8	131,1
Variation des créances clients		(124,2)	(187,0)	206,8
Variation des dettes fournisseurs		405,6	303,8	110,1
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		22,5	89,6	132,5
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		(9,0)	(77,3)	(7,3)
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies		242,0	170,3	256,0
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		1 264,0	1 231,9	2 552,2
II – Opérations d'investissement				
Investissements en immobilisations corporelles		(195,7)	(224,9)	(576,8)
Investissements en immobilisations incorporelles		(1,5)	(3,5)	(7,4)
Investissements en frais de développement	5.3	(311,4)	(359,5)	(748,2)
Acquisition/Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		3,8	(14,3)	(5,4)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		4,2	13,3	41,2
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(86,0)	(120,0)	(42,7)
Autres variations		(23,3)	(27,8)	(24,8)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies		(68,9)	(129,5)	(268,7)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(678,7)	(866,1)	(1 632,8)
EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I) + (II)		585,4	365,7	919,4
III – Opérations de financement				
Augmentation du capital de FORVIA (nette des frais) et des participations contrôlées		(0,0)	(0,0)	37,3
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0,0	(0,0)	(0,0)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(27,5)	(52,3)	(84,3)
Acquisitions/cessions de titres d'autocontrôle		(11,4)	(1,6)	0,2
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		207,8	2 785,0	3 025,0
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(463,1)	(2 892,8)	(3 690,5)
Remboursements de dettes de loyers		(88,9)	(95,5)	(185,2)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies		(47,0)	(33,8)	(87,6)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		(430,2)	(291,0)	(985,2)
IV – Autres impacts sur la trésorerie nette				
Effet des variations des cours de change		95,0	(170,0)	(146,2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies		(63,4)	(8,7)	25,3
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		186,7	(104,0)	(186,7)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE⁽²⁾		3 862,9	4 094,2	4 094,2
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	15	4 049,6	3 990,2	3 907,5

(1) Voir note 1.3.

(2) En application de l'amendement IFRS 9 relatif à la date de comptabilisation et décomptabilisation des actifs et passifs financiers d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2026, la trésorerie à l'ouverture 2026 a été retraitée du montant du cash en transit considéré au 31 décembre 2025 afin d'assurer une cohérence entre les montants à l'ouverture et à la clôture du premier semestre 2026 ; la contrepartie est en variation des créances clients pour un montant de 44,5 millions euros.

Le flux net de trésorerie des activités poursuivies est de 431,7 millions d'euros au 30 juin 2026 contre respectivement 367,0 millions d'euros au 30 juin 2025 retraité et 962,3 millions d'euros au 31 décembre 2025.

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 01/01/2025 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(6,1)	1 810,9	(160,3)	(74,1)	(67,0)	4 291,8	1 778,6	6 070,4	
Résultat net					(268,7)				(268,7)	50,1	(218,6)	
Autres éléments du résultat global de la période						(468,0)	95,2	12,2	(360,6)	(67,9)	(428,5)	
Résultat global de l'exercice					(268,7)	(468,0)	95,2	12,2	(629,3)	(17,8)	(647,1)	
Augmentation de capital									0,0		0,0	
Dividendes versés au titre de l'exercice 2024									0,0	(37,3)	(37,3)	
Attribution d'actions gratuites					6,8				6,8		6,8	
Opérations sur titres autodétenus				(1,7)					(1,7)		(1,7)	
Variations de périmètre et autres					7,3	(1,3)	0,0	0,0	6,0	(3,6)	2,4	
Capitaux propres au 30/06/2025 avant répartition retraités	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(7,8)	1 556,3	(629,5)	21,1	(54,8)	3 673,6	1 719,9	5 393,5	
Résultat net					(1 822,4)				(1 822,4)	36,2	(1 786,2)	
Autres éléments du résultat global de la période						22,6	(22,1)	5,8	6,3	13,0	19,3	
Résultat global de l'exercice					(1 822,4)	22,6	(22,1)	5,8	(1 816,1)	49,2	(1 766,9)	
Augmentation de capital									0,0	24,6	24,6	
Dividendes versés au titre de l'exercice 2024					0,0				0,0	(43,5)	(43,5)	
Attribution d'actions gratuites					2,5				2,5		2,5	
Opérations sur titres autodétenus				6,9					6,9		6,9	
Variations de périmètre et autres					17,1	2,2	0,1	(3,0)	16,4	(22,8)	(6,4)	
Capitaux propres au 31/12/2025 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(0,9)	(246,5)	(604,8)	(0,9)	(52,0)	1 883,3	1 727,4	3 610,7	
Résultat net					2,6				2,6	53,4	56,0	
Autres éléments du résultat global de la période						188,2	(65,5)	7,9	130,6	35,3	165,9	
Résultat global de l'exercice					2,6	188,2	(65,5)	7,9	133,2	88,7	221,8	
Augmentation de capital									0,0	(1,5)	(1,5)	
Dividendes versés au titre de l'exercice 2025									0,0	(33,6)	(33,6)	
Attribution d'actions gratuites					4,9				4,9		4,9	
Opérations sur titres autodétenus				(11,3)					(11,3)		(11,3)	
Variations de périmètre et autres					(35,6)	56,7	0,6	(1,4)	20,3	0,0	20,4	
Capitaux propres au 30/06/2026 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(12,2)	(274,6)	(359,9)	(65,8)	(45,5)	2 030,4	1 781,0	3 811,4	

(1) Dont 1 211 527 actions propres au 30 juin 2026 et 111 527 actions propres au 31 décembre 2025 – cf. note 9.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

SOMMAIRE

NOTE 1	Principes comptables et événements de la période	29	NOTE 13	Stocks et encours, actifs sur contrats	49
NOTE 2	Évolution du périmètre et événements récents	35	NOTE 14	Créances clients et comptes rattachés	50
NOTE 3	Événements postérieurs à la clôture	36	NOTE 15	Trésorerie et équivalents de trésorerie	51
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	37	NOTE 16	Capitaux propres	51
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	42	NOTE 17	Provisions courantes et passifs éventuels	54
NOTE 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	43	NOTE 18	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	55
NOTE 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	44	NOTE 19	Endettement financier net	56
NOTE 8	Impôts sur les résultats	45	NOTE 20	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	62
NOTE 9	Résultat par action	46	NOTE 21	Instruments financiers	63
NOTE 10	Écarts d'acquisition	47	NOTE 22	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	65
NOTE 11	Titres mis en équivalence	48	NOTE 23	Engagements donnés et passifs éventuels	67
NOTE 12	Autres actifs financiers non courants	49	NOTE 24	Parties liées	67

Fournisseur mondial de technologie automobile, FORVIA regroupe les forces technologiques et industrielles complémentaires de FORVIA et de HELLA.

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 30 juillet 2026.

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

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 2025.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2026 et des comptes comparatifs 2025 sont celles publiées au Journal officiel de l'Union européenne (JOUE) au 30 juin 2026 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 2026 (notamment l'amendement IFRS 9 relatif à la date de comptabilisation et décomptabilisation des actifs et passifs financiers - voir note 2.3 - Tableau des flux de trésorerie consolidés), n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés 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 2026, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union européenne. Le Groupe a poursuivi les travaux préparatoires nécessaires à la mise en place de la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » qui sera applicable à partir du 1^{er} janvier 2027. Dans ce cadre, le Groupe réfléchit notamment à la nouvelle structure de son compte de résultat et aux nouvelles informations à produire et en particulier sur les indicateurs de performance en lien avec le compte de résultat en intégrant les dernières décisions de l'IFRIC.

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 ;
- du résultat des activités abandonnées.

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 macroéconomique 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 gérés par FORVIA en tant qu'agent ont représenté 2 534,6 millions d'euros au 30 juin 2026 (4 324,8 millions d'euros en 2025 et 2 208,4 millions d'euros au 30 juin 2025) ; les contreparties au bilan de ces flux sont présentées dans les lignes « Actifs sur contrats » (cf. note 13) et « Créances clients et comptes rattachés » (cf. note 14) à l'actif et en « Dettes fournisseurs et comptes rattachés » (cf. note 20) au passif.

1.3 Application d'IFRS 5 et modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

IFRS 5 « Activités non poursuivies »

Le projet de cession en cours annoncé le 24 février 2026 de l'activité Interiors (hors division Materi'act) de FORVIA (développement et production de planches de bord, de modules et panneaux de portes) reportée dans le segment Interiors, remplit depuis le 31 décembre 2025 les conditions pour une qualification d'activité non poursuivie au sens des IFRS, notamment le critère de ligne d'activité principale et distincte de cette activité et le caractère hautement probable de l'opération. Le 27 avril 2026, Forvia a annoncé la signature d'un accord ferme en vue de l'acquisition par Apollo de cette activité, la réalisation de la transaction restant soumise aux procédures d'information ou de consultation des instances représentatives du personnel ainsi qu'aux autorisations réglementaires usuelles dont une majorité a déjà été obtenue.

Au 30 juin 2026, et en application de la norme IFRS 5, les actifs et passifs correspondants ont été isolés sur des lignes dédiées du bilan consolidé. Les actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » du bilan consolidé de même que les passifs du groupe d'actifs détenus en vue d'être cédés, sont présentés sur la ligne « Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés » du passif du bilan consolidé.

Le résultat des activités correspondantes a été isolé sur une ligne dédiée du compte de résultat pour l'exercice 2026 et le compte de résultat des exercices comparatifs a été retraité de la même manière. En outre les autres éléments du résultat global et les éléments du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités non poursuivies sont isolés sur des lignes dédiées, et les états comparatifs ont été retraités de la même manière.

Pour ces reclassements, les transactions inter-compagnies autres que celles liées aux redevances Groupe restent éliminées.

Le classement des redevances Groupe pour lesquelles la cession d'Interiors n'a pas d'impact a été maintenu en résultat opérationnel. Le résultat estimé de cette cession est également présenté au sein du résultat des activités non poursuivies.

Les retraitements des données publiées antérieurement pour le premier semestre 2025 sont détaillés dans les tableaux ci-dessous.

Compte de résultat

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026 avant IFRS 5	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 avant IFRS 5	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2025 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	12 815,1	(2 306,5)	10 508,6	13 477,2	(2 491,4)	10 985,8
Coûts des biens et services vendus	(10 993,1)	2 083,0	(8 910,1)	(11 632,5)	2 286,2	(9 346,3)
Frais d'études, de recherche et développement	(467,1)	40,0	(427,1)	(488,5)	30,8	(457,7)
Frais généraux et commerciaux	(631,0)	92,1	(538,9)	(634,3)	75,1	(559,2)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	723,9	(91,4)	632,5	721,9	(99,3)	622,6
Amortissement des actifs incorporels acquis	(87,8)	0,0	(87,8)	(91,8)	0,0	(91,8)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRES AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	636,1	(91,4)	544,7	630,1	(99,3)	530,8
Autres revenus opérationnels non courants	2,9	(1,8)	1,1	2,7	(0,1)	2,6
Autres charges opérationnelles non courantes	(183,8)	17,0	(166,8)	(266,3)	53,5	(212,8)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie	34,6	(2,9)	31,7	49,5	(2,3)	47,2
Charges de financement	(258,9)	14,2	(244,7)	(285,4)	17,0	(268,4)
Autres revenus et charges financiers	(61,5)	10,2	(51,3)	(71,7)	11,9	(59,8)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS	169,4	(54,7)	114,7	58,9	(19,3)	39,6
Impôts	(139,8)	13,9	(125,9)	(123,8)	10,6	(113,2)
dont Impôts différés	34,7	(15,9)	18,8	66,4	(18,4)	48,0
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTROLÉES	29,6	(40,8)	(11,2)	(64,9)	(8,7)	(73,6)
Résultat net des sociétés mises en équivalence	3,1	(0,7)	2,4	(153,7)	(0,9)	(154,6)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	32,7	(41,5)	(8,8)	(218,5)	(9,6)	(228,2)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES	NA	64,8	64,8	NA	9,7	9,7
Dont part du Groupe	NA	41,7	41,7	NA	(4,0)	(4,0)
Dont part des intérêts minoritaires	NA	23,1	23,1	NA	13,7	13,7
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	32,7	23,3	56,0	(218,5)	0,0	(218,5)
Part du Groupe	(13,3)	15,9	2,6	(268,7)	0,0	(268,7)
Part des intérêts minoritaires	45,9	7,5	53,4	50,1	0,0	50,1

Bilan consolidé

(en millions d'euros)	30/06/2026 avant IFRS 5	Impact IFRS 5	30/06/2026
Écarts d'acquisition	4 220,7	(761,3)	3 459,4
Immobilisations incorporelles	4 028,6	(539,6)	3 489,0
Immobilisations corporelles	4 254,3	(714,5)	3 539,8
Droits d'utilisation	729,6	(206,4)	523,2
Titres mis en équivalence	204,0	(10,5)	193,5
Autres titres de participation	90,0	0,0	90,0
Autres actifs financiers non courants	84,5	(1,2)	83,3
Autres actifs non courants	86,6	(20,2)	66,4
Actifs d'impôts différés	952,5	(134,7)	817,8
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	14 650,8	(2 388,4)	12 262,4
Stocks et en-cours nets	2 547,6	(379,8)	2 167,8
Actifs sur contrats	147,4	(1,2)	146,2
Créances clients et comptes rattachés	3 979,3	(893,0)	3 086,3
Autres créances d'exploitation	536,5	(77,0)	459,5
Créances diverses	1 169,7	(152,9)	1 016,8
Autres actifs financiers courants	16,4	0,0	16,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 458,4	(408,8)	4 049,6
TOTAL ACTIFS COURANTS	12 855,3	(1 912,7)	10 942,6
Actifs détenus en vue d'être cédés	0,0	3 800,1	3 800,1
TOTAL ACTIF	27 506,1	(501,0)	27 005,1
CAPITAUX PROPRES			
Capital	1 379,6	0,0	1 379,6
Primes d'émission, de fusion et d'apport	1 408,7	0,0	1 408,7
Titres d'autocontrôle	(12,2)	0,0	(12,2)
Réserves consolidées	164,4	(552,9)	(388,5)
Écarts de conversion	(362,4)	2,6	(359,8)
Résultat net	(13,3)	15,9	2,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	2 564,8	(534,4)	2 030,4
Intérêts minoritaires	1 773,4	7,6	1 781,0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 338,2	(526,8)	3 811,4
Provisions non courantes	584,7	(73,5)	511,2
Passifs financiers non courants	6 514,6	(21,9)	6 492,7
Dettes de loyers non courantes	621,9	(173,1)	448,8
Autres passifs non courants	61,5	(1,7)	59,8
Passifs d'impôts différés	283,7	(38,0)	245,7
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	8 066,4	(308,2)	7 758,2
Provisions courantes	616,7	(63,6)	553,1
Passifs financiers courants	2 628,3	(14,2)	2 614,1
Dettes de loyers courantes	225,2	(64,9)	160,3
Avances sur contrats clients	1 141,2	(281,4)	859,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 671,4	(1 310,0)	7 361,4
Dettes fiscales et sociales	1 110,0	(208,3)	901,7
Dettes diverses	708,7	(93,4)	615,3
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	15 101,5	(2 035,8)	13 065,7
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés	0,0	2 369,8	2 369,8
TOTAL PASSIF	27 506,1	(501,0)	27 005,1

Tableau de flux de trésorerie

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2026 avant IFRS 5	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 avant IFRS 5	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2025 retraité
I- Opérations d'exploitation						
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)	723,9	(91,4)	632,5	721,9	(99,3)	622,6
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	1 013,6	(207,7)	806,0	1 040,2	(198,4)	841,8
<i>Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D</i>	432,7	(97,7)	335,1	439,0	(89,4)	349,6
<i>Dont autres amortissements</i>	580,9	(110,0)	470,9	601,2	(109,0)	492,2
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée	1 737,5	(299,1)	1 438,5	1 762,1	(297,7)	1 464,4
Provisions courantes et non courantes opérationnelles	(10,3)	(4,4)	(14,7)	(30,4)	(3,7)	(34,1)
(Plus)/Moins-valeur sur cession d'actifs opérationnels	1,4	(0,3)	1,0	1,8	(0,3)	1,6
Restructuring décaissé	(160,2)	20,6	(139,7)	(108,8)	31,1	(77,6)
Frais financiers décaissés nets des produits	(249,0)	11,3	(237,7)	(269,3)	15,3	(254,0)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants	(29,7)	16,6	(13,1)	(16,4)	7,7	(8,7)
Impôts décaissés	(167,0)	17,5	(149,5)	(220,7)	22,1	(198,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	4,0	0,0	4,0	3,4	0,0	3,4
Variation du besoin en fonds de roulement	137,4	(4,3)	133,2	110,0	55,2	165,2
Variation des stocks	(172,9)	11,2	(161,7)	19,3	16,8	36,1
<i>Dont augmentation de stocks de R&D</i>	(93,7)	28,4	(65,3)	(92,8)	34,5	(58,3)
<i>Dont diminution de stocks de R&D</i>	83,8	(29,2)	54,5	93,0	(34,1)	58,8
Variation des créances clients	(151,6)	27,4	(124,2)	(326,3)	139,3	(187,0)
Variation des dettes fournisseurs	448,5	(43,0)	405,6	368,3	(64,5)	303,8
Variation des autres créances et dettes d'exploitation	19,3	3,1	22,5	120,3	(30,7)	89,6
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)	(6,0)	(3,0)	(9,0)	(71,6)	(5,7)	(77,3)
Flux d'exploitation liés aux activités non poursuivies	0,0	242,0	242,0	0,0	170,3	170,3
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	1 264,2	(0,1)	1 264,0	1 231,9	0,0	1 231,9
II- Opérations d'investissement						
Investissements en immobilisations corporelles	(245,2)	49,5	(195,7)	(270,7)	45,8	(224,9)
Investissements en immobilisations incorporelles	(1,5)	(0,0)	(1,5)	(3,5)	0,0	(3,5)
Investissements en frais de développement	(351,2)	39,9	(311,4)	(419,8)	60,3	(359,5)
Acquisition / Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)	3,8	0,0	3,8	(14,3)	0,0	(14,3)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	6,1	(1,8)	4,2	14,8	(1,4)	13,3
Produit de cessions d'actifs financiers	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements	(93,4)	7,4	(86,0)	(134,7)	14,7	(120,0)
Autres variations	2,8	(26,0)	(23,3)	(38,0)	10,1	(27,8)
Flux d'investissement liés aux activités non poursuivies	0,0	(68,9)	(68,9)	0,0	(129,5)	(129,5)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(678,7)	0,0	(678,7)	(866,1)	(0,0)	(866,1)
EXCÉDENT /(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)	585,4	(0,0)	585,4	365,7	0,0	365,7

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026 avant IFRS 5	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 avant IFRS 5	Impact IFRS 5	1 ^{er} semestre 2025 retraité
III- Opérations de financement						
Augmentation du capital de FORVIA (nette des frais) et des participations contrôlées	(0,0)	0,0	(0,0)	(0,0)	0,0	(0,0)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées	(37,0)	9,5	(27,5)	(55,7)	3,5	(52,3)
Acquisitions / cessions de titres d'autocontrôle	(11,4)	0,0	(11,4)	(1,6)	0,0	(1,6)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers	221,4	(13,6)	207,8	2 789,8	(4,9)	2 785,0
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	(480,5)	17,4	(463,1)	(2 893,0)	0,2	(2 892,8)
Remboursements de dettes de loyers	(122,7)	33,7	(88,9)	(130,5)	35,0	(95,5)
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	0,0	(47,0)	(47,0)	0,0	(33,8)	(33,8)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES	(430,2)	0,0	(430,2)	(291,0)	(0,0)	(291,0)
IV- Autres impacts sur la trésorerie nette						
Effet des variations des cours de change	109,3	(14,3)	95,0	(203,4)	33,4	(170,0)
Flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies	0,0	(63,5)	(63,4)	0,0	(8,7)	(8,7)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	264,6	(77,9)	186,7	(128,8)	24,8	(104,0)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4 193,9	(331,0)	3 862,9	4 500,4	(406,2)	4 094,2
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	4 458,4	(408,8)	4 049,6	4 371,6	(381,4)	3 990,2

Au 30 juin 2026, le flux net de trésorerie des activités poursuivies avant impact IFRS 5 est de 578,8 millions d'euros et après IFRS 5 de 431,7 millions d'euros.

Au 30 juin 2025, le flux net de trésorerie des activités poursuivies avant impact IFRS 5 était de 418,0 millions d'euros et après IFRS 5 de 367,0 millions d'euros.

NOTE 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Cession de l'activité Interiors

Comme détaillé dans la note 1.3, en 2025, FORVIA a initié la cession de son activité Interiors (hors division Materi'act), reportée dans le segment Interiors (développement et production de planches de bord, de modules et panneaux de portes).

Au 30 juin 2026, les conditions de l'opération sont globalement en ligne avec les hypothèses retenues lors de la clôture des comptes au 31 décembre 2025. La mise à jour de l'estimation de la moins-value de cession en l'état actuel des négociations, comptabilisée en « Résultat des activités non poursuivies » n'est pas significative.

En conformité avec la norme IFRS 5, le « Résultat net des activités non poursuivies » présenté en compte de résultat consolidé qui s'élève à 64,8 millions d'euros inclut les opérations de l'activité Interiors (hors division Materi'act) sur le premier semestre 2026, pour un chiffre d'affaires de 2 306,5 millions d'euros et la mise à jour de l'estimation de la moins-value de cession y compris 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.

2.2 Évolutions du périmètre en 2026

Dans le périmètre Clean Mobility, en Roumanie, l'entité Faurecia Automotive Parts Romania créée en 2025 est consolidée par intégration globale depuis janvier 2026 ; elle est détenue à 100 %. En Turquie, l'entité Faurecia Automotive Parts Turkiye créée en 2025 est consolidée par intégration globale depuis janvier 2026 ; elle est détenue à 100 %. En France, l'entité Symbio, consolidée par mise en équivalence et préalablement détenue à 33,33%, est détenue à partir d'avril 2026 à hauteur de 50% par le Groupe.

Dans le périmètre Interiors, au Japon, l'entité Faurecia Interior Systems Japan Co., Ltd. créée en 2025 est consolidée par intégration globale depuis janvier 2026; elle est détenue à 100 %. L'entité Faurecia Interiors Romania SRL créée en Roumanie en 2025 et détenue à 100 % est consolidée par intégration globale depuis janvier 2026. En Espagne, les entités Faurecia Interiores Tarazona S.L. et Faurecia Interiores Orense S.L. créées en 2025 et détenues à 100 % sont consolidées par intégration globale depuis janvier 2026. En mars 2026, l'entité Faurecia Interior Systems USA Holdings a été créée aux Etats-Unis ; elle est détenue à 100 % et consolidée par intégration globale.

Dans le périmètre Seating, en Chine, les entités ChangAn Faurecia Seating System Co., Ltd, détenue à 50% et Faurecia Cockpit of Future System (Changshu) Co.,Ltd. détenue à 100% ont été créées respectivement en février et en avril 2026 ; elles sont consolidées par intégration globale. L'entité Forvia Automotive Hungary Kft créée en 2025 en Hongrie, est consolidée par intégration globale depuis avril 2026; elle est détenue à 100 %.

Dans le périmètre Autres, en France, les entités Faurecia France Services et FORVIA Dynamic Solutions créées en 2025 sont consolidées par intégration globale respectivement depuis janvier et mars 2026 ; elles sont détenues à 100 %.

2.3 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2025

Dans le périmètre Clean Mobility, l'entité Faurecia Automotive Composites, consolidée par intégration globale et détenue à 100 %, a été cédée au 28 février 2025. L'entité Faurecia Exhaust Systems Jiaxing Co., Ltd. a été créée en août 2025 en Chine ; elle est détenue à 66 % et consolidée par intégration globale. À la suite d'une augmentation de capital en décembre 2025, les entités Faurecia (Shanghai) Hydrogen Solutions Holding Co., Ltd. and Faurecia CLD Safety Technology (Shenyang) Co., Ltd. consolidées par intégration globale et préalablement détenues à 100 %, sont dorénavant détenues à hauteur de 62,5 % par le Groupe.

Dans le périmètre Lighting, en Inde, l'entité HELLA India Lighting Ltd., consolidée par intégration globale et préalablement détenue à 69,5 %, est à partir d'avril 2025 détenue à hauteur de 81,59 % par le Groupe.

Dans le périmètre Interiors, l'entité Faurecia (Changzhou) Interior Systems Co., Ltd. a été créée en avril en Chine ; elle est détenue à 100 % et consolidée par intégration globale. L'entité Faurecia Interiors Slovakia s.r.o. a été créée en août en Slovaquie ; elle est détenue à 100 % et entièrement consolidée. L'entité Faurecia Automotive Interior (Shanghai) Co., Ltd. a été créée en août 2025 en Chine ; elle est détenue à 100 % et consolidée par intégration globale. L'entité Faurecia Interiors Holding a été créée en septembre 2025 en France ; elle est détenue à 100 % et consolidée par intégration globale. Par ailleurs, l'entité Changchun Xuyang Faurecia Acoustics & Soft Trim Co., Ltd. consolidée par mise en équivalence et détenue à 40 % a été cédée en décembre 2025. Aux États-Unis, l'entité Materi'act Dallas LLC, consolidée par intégration globale et préalablement détenue à 55,4 %, est à partir de décembre 2025 détenue à hauteur de 100 % par le Groupe.

Dans le périmètre Electronics, en Chine, les entités Faurecia Clarion Electronic Foshan Co., Ltd. et Faurecia Clarion Electronics Asia Pacific Ltd. ont été liquidées respectivement en juin et août 2025.

Dans le périmètre Seating, en Chine, l'entité Faurecia (Jinan) Seating System Co., Ltd. a été créée en juillet 2025 ; elle est détenue à 70 % et consolidée par intégration globale ; l'entité Borgward Faurecia (Tianjin) Auto Systems Co., Ltd. a été liquidée en août 2025, et en octobre 2025, les entités Faurecia Automotive Seating (Shanghai) Co., Ltd., détenue à 100 % et consolidée par intégration globale, et Farwon Faurecia Components System Co., Ltd., détenue à 45 % et consolidée par mise en équivalence, ont été créées.

2.4 Événements récents

Contexte économique

Au premier semestre 2026, la production automobile mondiale a baissé de 1,0%, atteignant un volume de 44.8 millions de véhicules légers ; cette baisse de la production a touché les principales zones : Chine (-5,3%), Europe (-1,5%) et Amérique du Nord (-0,7%). Avec une surperformance dans toutes les régions en dehors de la Chine, les ventes organiques du groupe ont baissé de 1,9%.

NOTE 3 Événements postérieurs à la clôture

Le 13 juillet 2026, FORVIA a remboursé par anticipation plusieurs tranches de *Schuldscheindarlehen* en euros à taux variable, arrivant à échéance en 2028, pour un montant total de 224 millions d'euros, ainsi qu'une tranche en dollars américains d'un montant de 15 millions de dollars. Le même jour, le Groupe a également remboursé à son échéance une tranche à taux variable d'un montant de 65 millions d'euros.

Le 15 juillet 2026, FORVIA a poursuivi ce programme de désendettement avec le remboursement anticipé d'une nouvelle tranche de *Schuldscheindarlehen* à taux variable, arrivant à échéance en 2028, d'un montant de 124,5 millions d'euros.

NOTE 4 Informations par secteur opérationnel

Le Groupe est organisé en unités opérationnelles basées sur la nature des produits et des services rendus : la stratégie du groupe présentée en 2026 est maintenant basée autour de deux pôles d'activités, Growth avec des positions de leader du marché et une croissance à long terme et Value ayant pour priorité la performance, la génération de cash flow et l'amélioration opérationnelle. A la suite de l'allocation de Hella Electronics au pôle Growth ("Electronics"), alors que Clarion a été inclus dans le pôle Value ("Clarion") et de la décision prise en 2025 de céder l'activité Interiors amenant à sa classification en activités abandonnées (voir notes 1.3 et 2.1), les secteurs opérationnels sont présentés comme suit :

- | | | |
|--|---|------------------------|
| <ul style="list-style-type: none">• Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;• Electronics (développement et production de systèmes de composants électroniques de systèmes de gestion des batteries) ; | } | Pôle
Growth |
| <ul style="list-style-type: none">• Clean Mobility (développement et production de systèmes d'échappement, de solutions pour les réservoirs d'hydrogène et de réduction des émissions pour les véhicules commerciaux) ;• Lifecycle Solutions (solutions prolongeant le cycle de vie des véhicules, équipements d'atelier et de première monte pour applications spéciales) ;• Lighting (développement et production de technologies d'éclairage) ;• Clarion (développement et production de technologies d'affichage et d'électronique du cockpit). | } | Pôle
Value |

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.

Les montants des périodes comparatives au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2025 ont été représentés de manière cohérente afin de refléter la classification d'Intérieurs en tant qu'activité abandonnée et la scission du précédent segment Electronics en 2 segments, Electronics et Clarion.

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2026

(en millions d'euros)	Seating	Electronics	Clean Mobility	Lifecycle Solutions	Lighting	Clarion	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 863,7	1 816,5	1 955,3	519,5	1 753,0	781,9	129,8	10 819,7
Élimination inter-activités	(19,8)	(134,2)	(5,6)	(5,2)	(17,1)	(5,4)	(124,0)	(311,2)
Chiffre d'affaires consolidé	3 843,9	1 682,3	1 949,7	514,4	1 735,9	776,5	5,9	10 508,6
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	210,9	123,4	188,3	66,4	4,8	41,0	(2,3)	632,5
Amortissement des actifs incorporels acquis								(87,8)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								544,7
Autres revenus opérationnels non courants								1,1
Autres charges opérationnelles non courantes								(166,8)
Frais financiers nets								(213,0)
Autres revenus et charges financiers								(51,3)
Impôts sur les sociétés								(125,9)
Part du résultat dans les MEE								2,4
Résultat net des activités poursuivies								(8,8)
Résultat net des activités non poursuivies								64,8
RÉSULTAT NET								56,0
Actifs sectoriels	4 626,4	4 045,7	3 220,8	1 337,0	2 801,5	1 124,1	444,4	17 599,9
Immobilisations corporelles nettes	797,2	891,4	467,8	118,0	977,2	140,2	148,0	3 539,8
Droits d'utilisation	206,8	24,0	89,4	12,1	47,2	23,9	119,9	523,2
Autres actifs sectoriels	3 622,5	3 130,3	2 663,7	1 206,9	1 777,0	960,0	176,5	13 536,9
Titres mis en équivalence								193,5
Autres titres de participation								90,0
Actifs financiers CT et LT								4 231,6
Actifs d'impôts (courants et différés)								1 090,0
Actifs détenus en vue d'être cédés								3 800,1
ACTIF TOTAL								27 005,1
Passifs sectoriels	3 019,2	1 211,3	3 284,6	333,3	1 575,3	635,5	687,3	10 746,5
Dettes financières								9 106,8
Dettes de loyers								609,1
Passifs d'impôts (courants et différés)								361,5
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés								2 369,8
Capitaux propres et intérêts minoritaires								3 811,4
PASSIF TOTAL								27 005,1
Investissements corporels et incorporels	44,9	42,6	25,1	7,2	56,7	6,2	14,5	197,1
Investissements en frais de développement	100,4	80,9	27,3	10,2	65,1	27,7	(0,3)	311,4
Total investissements	145,3	123,5	52,4	17,4	121,8	33,9	14,2	508,5
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(105,7)	(102,4)	(50,4)	(16,9)	(83,3)	(85,5)	9,9	(434,4)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(83,6)	(92,3)	(60,3)	(10,0)	(108,6)	(11,2)	(11,8)	(377,8)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(34,5)	(3,9)	(16,0)	(3,0)	(8,0)	(5,3)	(11,3)	(81,9)
Dépréciations non courantes des immobilisations corporelles	(2,5)	0,5	(10,7)	0,0	(3,0)	0,0	7,8	(7,9)
EBITDA ajusté ⁽¹⁾ après allocation	434,2	289,1	313,9	89,1	182,7	130,4	(0,9)	1 438,5
dont marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	210,9	123,4	188,3	66,4	4,8	41,0	(2,3)	632,5
dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	223,3	165,7	125,6	22,8	178,0	89,3	1,4	806,0
Effectifs	39 369	12 982	15 288	4 607	19 759	5 405	6 024	103 434

(1) Voir note 2.3.

1^{er} semestre 2025 retraité

(en millions d'euros)	Seating	Electronics	Clean Mobility	Lifecycle Solutions	Lighting	Clarion	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 314,1	1 729,5	2 047,5	505,1	1 872,8	689,4	126,7	11 285,1
Élimination inter-activités	(8,6)	(126,1)	(4,1)	(7,9)	(24,1)	(6,3)	(122,2)	(299,3)
Chiffre d'affaires consolidé	4 305,5	1 603,4	2 043,4	497,1	1 848,7	683,1	4,6	10 985,8
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	229,2	120,8	161,5	45,0	81,3	15,0	(30,4)	622,6
Amortissement des actifs incorporels acquis								(91,8)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								530,8
Autres revenus opérationnels non courants								2,6
Autres charges opérationnelles non courantes								(212,8)
Frais financiers nets								(221,2)
Autres revenus et charges financiers								(59,8)
Impôts sur les sociétés								(113,2)
Part du résultat dans les MEE								(154,6)
Résultat net des activités poursuivies								(228,2)
Résultat net des activités non poursuivies								9,7
RÉSULTAT NET								(218,5)
Actifs sectoriels	4 958,6	4 166,0	3 183,7	1 303,0	3 101,9	1 768,7	554,0	19 036,0
Immobilisations corporelles nettes	841,6	928,8	558,0	120,8	1 011,0	148,4	159,6	3 768,1
Droits d'utilisation	221,7	24,9	107,1	12,7	55,0	26,4	145,6	593,3
Autres actifs sectoriels	3 895,3	3 212,4	2 518,6	1 169,6	2 036,0	1 593,9	248,8	14 674,6
Titres mis en équivalence								183,5
Autres titres de participation								106,0
Actifs financiers CT et LT								4 211,5
Actifs d'impôts (courants et différés)								994,4
Actifs détenus en vue d'être cédés								4 414,9
ACTIF TOTAL								28 946,2
Passifs sectoriels	3 168,5	1 171,5	2 789,3	306,5	1 468,5	583,2	805,4	10 293,0
Dettes financières								9 878,6
Dettes de loyers								678,6
Passifs d'impôts (courants et différés)								292,2
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés								2 410,5
Capitaux propres et intérêts minoritaires								5 393,5
PASSIF TOTAL								28 946,2
Investissements corporels et incorporels	42,1	41,9	28,5	6,0	78,3	13,2	18,3	228,3
Investissements en frais de développement	90,9	97,5	34,5	10,7	63,0	65,3	(2,5)	359,5
Total investissements	133,0	139,4	63,0	16,8	141,3	78,5	15,8	587,8
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(93,6)	(75,7)	(66,7)	(16,2)	(78,0)	(87,1)	(74,3)	(491,6)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(86,6)	(95,8)	(66,3)	(10,0)	(108,0)	(11,0)	(11,4)	(389,1)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(36,7)	(5,1)	(17,3)	(2,7)	(7,9)	(6,0)	(12,9)	(88,6)
Dépréciations non courantes des immobilisations corporelles	(2,5)	(12,2)	(11,8)	0,0	(2,1)	0,4	(1,0)	(29,2)
EBITDA ajusté⁽¹⁾ après allocation	461,2	269,8	325,2	66,3	255,1	114,7	(28,0)	1 464,4
dont marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	229,2	120,8	161,5	45,0	81,3	15,0	(30,4)	622,6
dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	232,0	149,0	163,7	21,3	173,8	99,7	2,4	841,8
Effectifs	41 593	13 229	16 238	4 741	21 726	5 898	6 001	109 426

(1) Voir note 2.3.

Exercice 2025

(en millions d'euros)	Seating	Electronics	Clean Mobility	Lifecycle Solutions	Lighting	Clarion	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 189,5	3 402,5	4 018,3	992,2	3 666,4	1 436,8	257,6	21 963,4
Élimination inter-activités	(30,0)	(259,0)	(8,3)	(15,1)	(41,5)	(13,1)	(249,4)	(616,5)
Chiffre d'affaires consolidé	8 159,5	3 143,4	4 010,0	977,1	3 624,8	1 423,7	8,2	21 346,8
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	447,8	240,5	358,3	94,7	106,3	60,8	(23,3)	1 285,3
Amortissement des actifs incorporels acquis								(180,8)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								1 104,5
Autres revenus opérationnels non courants								13,6
Autres charges opérationnelles non courantes								(1 381,3)
Frais financiers nets								(429,9)
Autres revenus et charges financiers								(116,8)
Impôts sur les sociétés								(386,1)
Part du résultat dans les MEE								(204,7)
Résultat net des activités poursuivies								(1 400,6)
Résultat net des activités non poursuivies								(604,3)
RÉSULTAT NET								(2 004,8)
Actifs sectoriels	4 787,7	3 953,8	2 915,1	1 287,1	2 769,6	1 214,5	430,6	17 358,6
Immobilisations corporelles nettes	822,0	929,3	503,4	118,0	1 012,9	144,0	145,7	3 675,4
Droits d'utilisation	224,5	22,3	98,5	16,0	52,5	21,8	129,0	564,6
Autres actifs sectoriels	3 741,2	3 002,2	2 313,2	1 153,1	1 704,3	1 048,7	155,9	13 118,6
Titres mis en équivalence								183,0
Autres titres de participation								92,6
Actifs financiers CT et LT								4 086,6
Actifs d'impôts (courants et différés)								896,8
Actifs détenus en vue d'être cédés								3 718,5
ACTIF TOTAL								26 336,3
Passifs sectoriels	3 055,2	1 070,1	2 740,4	308,4	1 571,5	587,3	773,0	10 106,0
Dettes financières								9 322,6
Dettes de loyers								655,6
Passifs d'impôts (courants et différés)								361,7
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés								2 279,7
Capitaux propres et intérêts minoritaires								3 610,7
PASSIF TOTAL								26 336,3
Investissements corporels et incorporels	107,3	138,3	74,1	14,3	186,8	25,0	38,5	584,2
Investissements en frais de développement	182,0	217,2	69,6	20,9	144,3	118,1	(3,9)	748,2
Total investissements	289,3	355,6	143,7	35,2	331,0	143,1	34,6	1 332,5
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(193,0)	(167,3)	(124,4)	(32,7)	(163,5)	(175,6)	(34,9)	(891,3)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(172,4)	(188,1)	(127,5)	(19,8)	(213,5)	(22,4)	(19,6)	(763,3)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(71,2)	(9,2)	(33,5)	(5,7)	(15,7)	(11,8)	(26,2)	(173,3)
Dépréciations non courantes des immobilisations corporelles	(3,3)	(11,6)	(46,3)	0,0	(7,9)	0,4	8,4	(60,3)
EBITDA ajusté ⁽¹⁾ après allocation	908,8	538,3	662,9	138,0	455,9	245,7	(17,7)	2 931,8
dont marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	447,8	240,5	358,3	94,7	106,3	60,8	(23,3)	1 285,3
dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	460,9	297,8	304,5	43,3	349,6	184,9	5,4	1 646,3
Effectifs	40 286	12 913	15 925	4 572	20 930	5 874	6 013	106 513

(1) Voir note 2.3.

4.2 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

	1 ^{er} semestre 2026		1 ^{er} semestre 2025 retraité		2025	
(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	3 843,9	37	4 304,9	39	8 158,7	38
Electronics	1 682,3	16	1 603,4	15	3 143,4	15
Clean Mobility	1 949,7	19	2 043,1	19	4 009,6	19
Lifecycle solutions	514,4	5	497,1	5	977,1	5
Lighting	1 735,9	17	1 848,7	17	3 624,9	17
Clarion	776,5	7	682,6	6	1 422,9	7
Autres	6,0	0	6,0	0	10,1	0
TOTAL	10 508,6	100	10 985,8	100	21 346,8	100

4.3 Chiffre d'affaires par client significatif

Le chiffre d'affaires⁽¹⁾ se décompose par client de la façon suivante :

	1 ^{er} semestre 2026		1 ^{er} semestre 2025 retraité		2025	
(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	2 028,8	19	2 031,2	18	3 912,6	18
Stellantis	838,1	8	845,3	8	1 615,8	8
BMW	590,8	6	571,8	5	1 103,0	5
Mercedes-Benz	585,7	6	716,2	7	1 292,1	6
Groupe Ford	575,1	5	702,7	6	1 316,2	6
GM	566,6	5	553,4	5	1 096,1	5
Renault	479,4	5	441,6	4	886,5	4
Constructeur mondial de véhicules	433,3	4	414,0	4	895,7	4
Nissan-Mitsubishi	392,2	4	325,1	3	673,4	3
Autres	4 018,6	38	4 384,3	40	8 555,4	40
TOTAL	10 508,6	100	10 985,8	100	21 346,8	100

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

NOTE 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Coûts des biens et services vendus	(8 910,1)	(9 346,3)	(18 185,1)
Frais d'études, de recherche et de développement	(427,1)	(457,7)	(832,0)
Frais généraux et commerciaux	(538,9)	(559,2)	(1 044,4)
TOTAL	(9 876,1)	(10 363,2)	(20 061,5)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Achats consommés	(6 301,0)	(6 656,1)	(13 028,3)
Charges externes	(1 030,1)	(1 054,9)	(1 966,3)
Charges de personnel	(2 175,0)	(2 249,2)	(4 344,2)
Impôts et taxes	(21,5)	(23,1)	(43,2)
Autres produits et charges	445,4	420,0	887,0
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(806,0)	(841,8)	(1 646,3)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	12,1	41,9	79,8
TOTAL	(9 876,1)	(10 363,2)	(20 061,5)

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(817,6)	(851,3)	(1 672,7)
Dotation/reprise sur pertes de valeur des actifs en cours de développement	13,8	(24,1)	(23,9)
Développements capitalisés	376,7	417,8	864,6
dont capitalisation en stock	65,3	58,3	116,4
dont capitalisation en immobilisations incorporelles	311,4	359,5	748,2
TOTAL	(427,1)	(457,7)	(832,0)

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'encours 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 403,5 millions d'euros au 30 juin 2026, à comparer à 382,3 millions d'euros au 30 juin 2025 retraité et 780,1 millions d'euros au 31 décembre 2025.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Dotations aux amortissements des frais de développement	(319,7)	(318,3)	(679,0)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(15,4)	(31,3)	6,1
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(11,6)	(14,8)	(37,5)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(3,2)	(2,5)	(4,6)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(374,2)	(386,3)	(758,1)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(81,9)	(88,6)	(173,2)
TOTAL	(806,0)	(841,8)	(1 646,3)

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 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	2,0	9,1
Autres	1,1	0,6	4,5
TOTAL	1,1	2,6	13,6

Autres charges opérationnelles non courantes

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Autres provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	(17,7)
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(156,4)	(201,8)	(410,1)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition ⁽²⁾	0,0	0,0	(919,6)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	0,0
Autres	(10,4)	(11,0)	(33,9)
TOTAL	(166,8)	(212,8)	(1 381,3)

(1) Au 30 juin 2026, ce poste comprend des coûts de restructuration pour (84,5) millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs pour (72,0) millions d'euros contre (300,7) millions d'euros et (109,4) millions d'euros (dotation) au 31 décembre 2025 et (155,1) millions d'euros et (46,7) millions d'euros au 30 juin 2025.

(2) Voir note 10.

Restructurations

Les frais de rationalisation des structures d'un montant de (156,4) millions d'euros comprennent les indemnités de licenciement pour 2 576 personnes.

NOTE 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

7.1 Charges de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Frais financiers	(227,6)	(249,3)	(494,8)
Charges de financement sur dettes de loyer	(17,1)	(19,1)	(36,9)
TOTAL	(244,7)	(268,4)	(531,7)

7.2 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(11,9)	(9,2)	(18,4)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	(0,9)	(0,2)	(0,3)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	14,9	(1,2)	0,0
Écart de change sur les dettes financières	(10,5)	(11,4)	(21,2)
Impact de l'hyperinflation (Argentine-Turquie)	(1,0)	1,5	1,3
Autres ⁽¹⁾	(41,9)	(39,3)	(78,2)
TOTAL	(51,3)	(59,8)	(116,8)

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

NOTE 8 Impôts sur les résultats

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	114,7	39,6	(809,9)
Impôt théorique (25,83 %)	(29,6)	(10,2)	209,2
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(8,6)	0,7	0,0
Effet des différences de taux à l'étranger ⁽¹⁾	21,5	34,3	121,4
Crédits d'impôts	2,0	1,0	1,9
Variation d'impôts différés non reconnus	(59,0)	(63,8)	(202,1)
Différences permanentes et autres ⁽²⁾	(52,1)	(75,2)	(516,5)
Impôt comptabilisé	(125,9)	(113,2)	(386,1)

(1) L'effet des différences de taux provient principalement des entités chinoises et allemandes.

(2) Essentiellement lié aux retenues à la source et en 2025 à l'impairment des écarts d'acquisitions.

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, et du fait de l'application des mesures transitoires de sauvegarde, aucun impôt complémentaire n'a été constaté au 30 juin 2026.

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 920,5 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 870,5 millions d'euros au 30 juin 2025 retraité et 934,5 millions d'euros au 31 décembre 2025 (principalement en France et dans une moindre mesure au Japon et en Allemagne).

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 2026	1 ^{er} semestre 2025	2025
Nombre d'actions en circulation en fin de période	197 089 340	197 089 340	197 089 340
Ajustements :			
– actions propres	(1 211 527)	(569 574)	(111 527)
– effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis			
Nombre moyen pondéré avant dilution	195 877 813	196 519 766	196 977 813
Effet pondéré des instruments dilutifs			
– attribution d'actions gratuites	1 688 873	1 389 137	859 209
– obligations convertibles			
Nombre moyen pondéré après dilution	197 566 686	197 908 903	197 837 022

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 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Résultat net (en millions d'euros)	2,6	(268,7)	(2 091,1)
Non dilué (en €/action)	0,01	(1,37)	(10,62)
Après dilution (en €/action)	0,01	(1,37)	(10,62)
Résultat net des activités poursuivies (en millions d'euros)	(39,1)	(264,7)	(1 457,8)
Non dilué (en €/action)	(0,20)	(1,35)	(7,40)
Après dilution (en €/action)	(0,20)	(1,35)	(7,40)
Résultat net des activités non poursuivies (en millions d'euros)	41,7	(4,0)	(633,3)
Non dilué (en €/action)	0,21	(0,02)	(3,22)
Après dilution (en €/action)	0,21	(0,02)	(3,22)

NOTE 10 Écarts d'acquisition

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

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

Concernant les écarts d'acquisition, les groupes d'unités génératrices de trésorerie ont été définis au niveau du secteur opérationnel avant regroupement comme suit (voir note 4 sur les modifications de segments en 2026) :

- Seating ;
- Electronics ;
- Clean Mobility ;
- Lifecycle Solutions ;
- Lighting ;
- Clarion.

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.

(en millions d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Valeur nette au 31 décembre 2024	5 819,3	(660,5)	5 158,7
Acquisitions	0,0	0,0	0,0
Dotation pour dépréciation	0,0	(919,6)	(919,6)
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0
Impact IFRS 5 ⁽¹⁾	(1 269,5)	508,6	(761,0)
Écart de change et autres	(22,4)	0,0	(22,4)
Valeur nette au 31 décembre 2025	4 527,3	(1 071,6)	3 455,7
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
Écart de change et autres	3,7	0,0	3,7
Valeur nette au 30 juin 2026	4 531,0	(1 071,6)	3 459,4

(1) Voir note 1.3.

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

(en millions d'euros)	31/12/2025	Modification des segments opérationnels ⁽¹⁾	Acquisitions	Dotation pour dépréciation	Variations de périmètre	Écart de change et autres	30/06/2026
Seating	1 150,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 150,3
Electronics	0,0	1 006,4	0,0	0,0	0,0	0,0	1 006,4
Clean Mobility	677,6	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	681,3
Lifecycle Solutions	581,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	581,9
Lighting	21,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	21,5
Clarion	0,0	18,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,0
Electronics (Segment opérationnel en 2025)	1 024,4	(1 024,4)					
TOTAL	3 455,7	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	3 459,4

(1) Les écarts d'acquisition du segment Electronics au 31/12/25 ont été alloués aux segments Electronics et Clarion sur la base des flux futurs de trésorerie actualisés. (voir note 4)

Au 30 juin 2026, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur. Les hypothèses à moyen terme des 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 2025 sont maintenues.

NOTE 11 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont :

Au 30 juin 2026

(en millions d'euros)	% du capital détenu ⁽¹⁾	Quote-part FORVIA des capitaux propres ⁽²⁾	Dividendes distribués au Groupe	Quote-part FORVIA du chiffre d'affaires	Quote-part FORVIA des actifs totaux
Changchun HELLA Faway Automotive Lighting Co.	40%	45,2	0,0	19,2	82,3
HELLA MINTH Jiaying Automotive Parts Co.	41%	32,3	(1,0)	4,6	36,4
Faurecia-NHK Co., Ltd.	50%	(0,0)	0,0	85,8	20,5
TEKNIK MALZEME Ticaret Ve Sanayi A.S.	50%	(0,0)	0,0	27,4	24,1
Symbio ^(*)	50%	(0,0)	0,0	1,3	163,3
Total Network Manufacturing LLC	49%	1,3	0,0	77,3	36,3
Autres		114,7	(1,9)	237,3	290,8
TOTAL		193,5	(3,0)	452,8	653,5

(1) Pourcentage de détention par la société détentrice des titres.

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

(*) L'ensemble des impacts de l'accord signé entre les actionnaires de Symbio en novembre 2025 avait été intégré au 31 décembre 2025, en particulier la sortie prévue début 2026 de Stellantis et l'engagement de financement pour les 3 ans à venir de FORVIA et Michelin, demeurant actionnaires, pour un montant total de 209 millions d'euros. En mars 2026, cet accord a été exécuté et Forvia détient désormais 50% de Symbio, à part égale avec Michelin.

Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	2025
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	183,0	209,7	209,7
Dividendes	(3,0)	(3,4)	(9,1)
Quote-part de résultat	2,4	(17,6)	(61,6)
Variation du périmètre	2,3	20,8	51,1
Augmentation de capital	1,5	0,0	2,2
Écarts de change	7,3	(13,0)	(9,4)
Quote-part des capitaux propres à la clôture	193,5	196,5	183,0

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.

	30/06/2026		31/12/2025	
(en millions d'euros)	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts aux sociétés consolidées par mise en équivalence et sociétés non consolidées	213,9	(162,5)	51,4	26,3
Autres prêts	10,3	(6,7)	3,6	3,5
Instruments dérivés	7,8	0,0	7,8	2,0
Autres	24,3	(3,8)	20,5	21,4
TOTAL	256,3	(173,0)	83,3	53,2

NOTE 13 Stocks et encours, actifs sur contrats

	30/06/2026		31/12/2025	
(en millions d'euros)	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et autres approvisionnements	1 179,0	(124,4)	1 054,7	968,1
Études, outillages et prototypes	444,7	(25,0)	419,7	375,5
Travaux en cours de production	109,1	(4,3)	104,8	99,1
Produits semi-ouvrés et finis	699,5	(110,7)	588,8	559,5
Total stocks et encours	2 432,3	(264,3)	2 167,9	2 002,1
Actifs sur contrats	153,2	(7,1)	146,1	116,2
TOTAL	2 585,5	(271,5)	2 314,0	2 118,3

Les stocks et encours ainsi que les actifs sur contrats exprimés en nombre de jours d'achats (incluant les flux agents) représentent 43 jours au 30 juin 2026 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Stocks et encours net y compris actifs sur contrats (E)	2 315	2 117	2 118
Consommation matières et charges externes (C1) (12 mois)	(14 615)	(15 513)	(14 995)
Flux agents (C2) (12 mois)	(4 651)	(4 374)	(4 325)
Consommation avec flux agents (C = C1 + C2)	(19 266)	(19 887)	(19 319)
Nombre de jours de stocks (E/C/360)	43 jours	38 jours	39 jours

Nota : Le calcul de délai de rotation des stocks du Groupe nécessite la réintégration du montant brut des flux agents (cf. note 1.2) qui ne sont pas inclus en chiffre d'affaires consolidé, ni en coûts des biens et services vendus, en application d'IFRS 15, mais inclus dans le besoin en fonds de roulement en stocks, en dettes fournisseurs et en créances clients.

NOTE 14 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'encours cédé.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2026, 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)	30/06/2026	31/12/2025
Ressource de financement	1 096,3	1 123,6
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(32,4)	(28,2)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	1 063,9	1 095,4
Créances cédées et sorties de l'actif	(1 063,9)	(1 095,4)

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Total créances brutes	3 116,9	2 875,3
Provision pour dépréciation de créances	(30,6)	(29,4)
TOTAL	3 086,3	2 845,9

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 2026 représentaient 181,8 millions d'euros, dont :

- 50,2 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 34,6 millions d'euros entre un mois et deux mois ;
- 12,1 millions d'euros entre deux mois et trois mois ;
- 25,5 millions d'euros entre trois et six mois ;
- 59,4 millions de plus de six mois.

Les créances clients exprimées en nombre de jours de chiffre d'affaires (incluant les flux agents) représentent 55 jours au 30 juin 2026.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Comptes clients avant factoring (F)	4 150	4 280	3 941
Chiffre d'affaires (H1) (12 mois)	20 870	21 880	21 347
Flux agents (H2) (12 mois)	4 651	4 374	4 325
Total chiffre d'affaires + flux agents (H = H1 + H2)	25 521	26 254	25 672
Nombre de jours de chiffre d'affaires (DSO) (F hors TVA/H/360)	55 jours	55 jours	52 jours

Nota : Le calcul de délai de paiement moyen des créances clients du Groupe nécessite la réintégration du montant brut des flux agents (cf. note 1.2) qui ne sont pas inclus en chiffre d'affaires consolidé, ni en coûts des biens et services vendus, en application d'IFRS 15, mais inclus dans le besoin en fonds de roulement en stocks, en dettes fournisseurs et en créances clients.

	Total Groupe	Dont		
Nombre de jours de chiffre d'affaires (DSO)	30/06/2026	EMEA	Amérique	Asie
Créances clients et comptes rattachés	55 jours	53 jours	56 jours	71 jours

NOTE 15 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 2 969,6 millions d'euros (contre 2 988,1 millions d'euros au 31 décembre 2025) et des placements à court terme pour 1 080,1 millions d'euros (contre 919,4 millions d'euros au 31 décembre 2025), soit un total de 4 049,6 millions d'euros au 30 juin 2026 (3 907,5 millions d'euros au 31 décembre 2025). La ligne trésorerie et équivalents de trésorerie avant IFRS5 est de 4 458,4 millions d'euros au 30 juin 2026.

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 16 Capitaux propres

16.1 Capital

Le capital au 30 juin 2026 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.

16.2 Paiements fondés sur des actions

Attribution d'actions gratuites

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

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

Ces actions gratuites sont évaluées à leur juste valeur, correspondant au prix de marché de l'action à la date d'attribution, diminuée de la perte de dividende attendue sur la période et d'un coût d'incessibilité relatif à la période de blocage de l'action. 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 2026 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des Conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables ⁽¹⁾ en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (en euros)	Ajustements		Date d'acquisition	Date de cession (à partir de)
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'incertitude		
30/05/2024	23/07/2024	1 740 818	2 442 620	atteinte d'un niveau de résultat opérationnel et de net cash flow cumulé 2024-2025-2026, 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.	10,67	6,50%	NA	23/07/2028	23/07/2028
30/05/2025	25/07/2025	2 161 550	2 809 980	atteinte d'un niveau de résultat opérationnel et de net cash flow cumulé 2025-2026-2027, 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.	10,28	1,46%	NA	25/07/2029	25/07/2029
31/05/2021	23/07/2021	143 290	143 290	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. 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).	39,57	3,60%	NA	23/07/2026	23/07/2026

(1) Net des actions gratuites attribuables radiées.

Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 28 juillet 2022 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (802 908) seront définitivement attribués en juillet 2026.

Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 26 juillet 2023 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (885 965) seront définitivement attribués en juillet 2027.

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 30/06/2026 (en millions d'euros)
LTI 22	performance basée sur l'action	01/06/2022	31/12/2026	3,3
LTI 23	performance non basée sur l'action	01/01/2023	31/12/2026	1,8
LTI 24	performance non basée sur l'action	01/01/2024	31/12/2027	1,1
LTI 25	performance non basée sur l'action	01/01/2025	31/12/2028	1,3
LTI 26	performance non basée sur l'action	01/01/2026	31/12/2029	0,5

Le montant net enregistré sur la période au titre de l'ensemble de ces plans est une charge de 8,8 millions d'euros contre 9,8 millions d'euros au premier semestre 2025.

NOTE 17 Provisions courantes et passifs éventuels

17.1 Provisions courantes

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

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Restructurations	213,4	267,2
Risques sur contrats et garanties clients	148,7	158,1
Litiges	33,6	24,5
Autres provisions ⁽¹⁾	157,4	155,0
TOTAL	553,1	604,7

(1) Principalement provisions pour risques et charges sur la situation nette négative des sociétés mises en équivalence.

Au cours du premier semestre 2026, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde au 1 ^{er} janvier 2026	Dotations	Dépenses imputées	Reprises ⁽¹⁾	Sous total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 30 juin 2026
Restructurations	267,2	66,3	(121,8)	0,0	(55,5)	1,7	213,4
Risques sur contrats et garanties clients	158,1	30,8	(46,0)	(0,8)	(16,0)	6,7	148,7
Litiges	24,5	14,8	(6,4)	0,0	8,4	0,7	33,6
Autres provisions	155,0	5,7	(1,2)	0,0	4,5	(2,1)	157,4
TOTAL	604,7	117,6	(175,5)	(0,8)	(58,6)	7,0	553,1

(1) Provisions devenues sans objet.

17.2 Passifs éventuels

Litiges

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

NOTE 18 Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées

18.1 Provisions non courantes

(en millions d'euros)

	30/06/2026	31/12/2025
Provisions pour retraite et charges assimilées	511,2	529,4
– Retraites complémentaires	349,6	361,2
– Indemnités de fin de carrière	121,1	130,8
– Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	34,5	31,5
– Frais médicaux	6,0	5,9
TOTAL	511,2	529,4

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 :

(en pourcentage)	Zone euro	Royaume-Uni	États-Unis	Japon
Taux d'actualisation				
30/06/2026	4,00 %	5,70 %	5,00 %	2,50 %
31/12/2025	3,80 %	5,70 %	5,00 %	2,50 %
30/06/2025	3,65 %	5,50 %	5,28 %	1,78 %
Taux d'inflation				
30/06/2026	2,00 %	2,90 %	NA	NA
31/12/2025	2,00 %	2,90 %	NA	NA
30/06/2025	2,00 %	3,20 %	NA	NA

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 19 Endettement financier net

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

19.1 Détail de l'endettement financier

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts obligataires	4 635,1	6 196,1
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 717,7	2 087,3
Emprunts et dettes financières divers	0,7	1,1
Dettes de loyers non courantes	448,8	492,6
Instruments dérivés non courants	139,2	111,0
PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	6 941,5	8 888,1
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	2 134,0	435,8
Dettes de loyers courantes	160,3	163,0
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	465,1	489,1
Instruments dérivés courants	14,9	2,2
PASSIFS FINANCIERS COURANTS	2 774,4	1 090,1
PASSIFS FINANCIERS	9 715,9	9 978,2
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(24,2)	(12,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 049,6)	(3 907,5)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	5 642,1	6 058,1
(1) Dont banques créditrices	19,3	7,2
ENDETTEMENT FINANCIER NET AVANT IFRS5	5 507,2	6 010,0

19.2 Financement

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

Emprunts obligataires en EUR

Obligations	Nominal (en millions d'euros)	Coupon	Date d'émission	Date de maturité	Encours au 30/06/2026 (en millions d'euros)
Obligations HELLA 2027	500	0,50 %	03/09/2019	26/01/2027	500
Obligations durables 2027	1 200	2,750 %	10/11/2021	15/02/2027	656,5 ⁽⁴⁾
Obligations 2027	700	2,375 %	27/11/2019	15/06/2027	378,9 ⁽⁵⁾
Obligations additionnelles 2027 ⁽¹⁾	190	2,375 %	03/02/2021	15/06/2027	
Obligations 2028	700	3,750 %	31/07/2020	15/06/2028	500 ⁽⁶⁾
Obligations 2029	500	5,125 %	11/03/2024	15/06/2029	500
Obligations vertes 2029	400	2,375 %	22/03/2021	15/06/2029	400
Obligations 2030	750	5,625 %	24/03/2025	15/06/2030	1 000
Obligations additionnelles 2030 ⁽²⁾	250	5,625 %	12/06/2025	15/06/2030	
Obligations 2031	600	5,375 %	15/09/2025	15/03/2031	600
Obligations 2031	500	5,500 %	11/03/2024	15/06/2031	700
Obligations additionnelles 2031 ⁽³⁾	200	5,500 %	07/05/2024	15/06/2031	

(1) À compter du 15 mars 2021, consolidé avec l'obligation 2027 – Émis dans le cadre d'un placement privé.

(2) À compter du 22 juillet 2025, consolidé avec les obligations 2030.

(3) À compter du 16 juin 2024, consolidé avec l'obligation 2031.

(4) Encours prenant en compte les rachats partiels de 300,0 millions d'euros le 12 juin 2025, de 200,0 millions d'euros le 15 septembre 2025, et de plusieurs rachats sur les marchés pour 23 millions d'euros en 2025 et 20,5 millions d'euros en 2026.

(5) Encours prenant en compte les rachats partiels de 500,0 millions d'euros le 15 septembre 2025 et de plusieurs rachats sur les marchés pour 11,1 millions d'euros en 2025.

(6) Encours prenant en compte les rachats partiels de 200,0 millions d'euros le 24 décembre 2025.

Emprunts obligataires en USD

Obligations	Nominal (en millions de dollars US)	Coupon	Date d'émission	Date de maturité	Encours au 30/06/2026 (en millions de dollars US)	Encours au 30/06/2026 (en millions d'euros)
Obligations USD 2030	500	8,00 %	04/04/2025	15/06/2030	500	438,8
Obligations USD 2033	500	6,75 %	23/09/2025	15/09/2033	500	438,8

Les obligations en euros et dollars émises par FORVIA S.E. sont cotées à la bourse de Dublin. Les obligations émises par HELLA sont cotées à la bourse de Luxembourg.

L'obligation durable 2027 comporte des objectifs de réduction d'émission de CO₂ des scopes 1 & 2 en 2025 conformément au *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 cette obligation. Ces objectifs ont été respectés.

Les obligations émises par FORVIA S.E. comportent une clause restreignant l'endettement additionnel au cas où l'EBITDA après certains ajustements est inférieur à 2 fois les charges d'intérêt brutes. Au 30 juin 2026, cette condition était respectée.

Emprunts obligataires en JPY

Obligations	Nominal (en millions de yens)	Coupon	Date d'émission	Date de maturité	Encours au 30/06/2026 (en millions de yens)	Encours au 30/06/2026 (en millions d'euros)
Obligations JPY 2026	11 700	2,48 %	15/12/2023	13/03/2026	0,0	0,0
Obligations JPY 2027	6 800	2,81 %	15/12/2023	15/03/2027	6 800	36,7
Obligations JPY 2028	700	3,19 %	15/12/2023	15/12/2028	700	3,8

Schuldscheindarlehen

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 complémentaire de 50 millions d'euros. Ces transactions comportent des tranches en euro et en dollar américain, 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 américain 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.

FORVIA a émis le 12 juillet 2024 un placement privé de droit allemand (*Schuldscheindarlehen*) incluant des critères de performances ESG pour un montant de 542,6 millions d'euros. Un placement privé complémentaire de 200 millions d'euros a été réalisé les 24 et 31 juillet 2024. Ces transactions comportent des tranches en euro et en dollar américain, à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 2, 3,5, 5 et 7 ans, soit juillet 2026, janvier 2028, juillet 2029 et juillet 2031. Le produit de ce placement privé a permis de financer notamment le remboursement anticipé de *Schuldschein* venant à échéance en 2024 ainsi que celui de la souche obligataire de 421 millions d'euros venant à échéance en juin 2025.

FORVIA a signé le 15 juillet 2025 un placement privé de droit allemand (*Schuldscheindarlehen*) incluant des critères de performances ESG pour un montant de 217,0 millions d'euros équivalent. Un placement privé complémentaire de 27,5 millions d'euros a été réalisé le 6 août 2025. Ces transactions comportent des tranches en euro et en dollar américain, à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 3, 4 et 5 ans, soit juillet 2028, juillet 2029 et juillet 2030.

En juillet 2026, FORVIA a remboursé par anticipation plusieurs tranches de *Schuldscheindarlehen*, à maturité 2028, pour un montant total équivalent de 361,6 millions d'euros, ainsi qu'une tranche de 65 millions d'euros arrivée à échéance (cf. note 3).

Schuldscheindarlehen HELLA

HELLA a émis en mars 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 syndiquée de 1 500 millions d'euros

Le 30 juin 2026, FORVIA a annulé sa ligne de crédit syndiquée de 1 500 millions d'euros venant à échéance le 26 mai 2028.

Celle-ci a été remplacée simultanément par une ligne de crédit syndiquée de même montant dont la maturité est le 30 juin 2031, avec deux options d'extension d'un an, soumises à l'accord des banques.

Le coût de cette ligne de crédit est 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 sur les scopes 1, 2 et 3.

La disponibilité de cette ligne de crédit est conditionnée au respect d'un ratio de levier (ratio Dette Nette ⁽¹⁾/EBITDA ajusté ⁽²⁾) de 3,0x.

Au 30 juin 2026, cette condition était respectée.

Au 30 juin 2026, cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

Ligne de crédit syndiquée de 500 millions d'euros

Le 19 novembre 2025, FORVIA a signé une ligne de crédit syndiquée pour un montant de 500 millions d'euros avec une maturité au 19 novembre 2028 et avec deux options d'extension d'un an soumis à l'accord des banques.

Le coût de la ligne de crédit peut varier en fonction de la performance sur la neutralité des émissions sur les scopes 1, 2 et 3 du Groupe. 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 2026, cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

Ligne de crédit syndiquée HELLA de 450 millions d'euros

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 2024, HELLA a exercé sa seconde option d'extension pour porter la maturité de la ligne de crédit au 29 décembre 2027.

Le coût de la ligne de crédit a été indexé sur la performance environnementale de HELLA (en matière de neutralité de ses émissions sur les scopes 1 et 2) et sur des objectifs de parité homme/femme au sein du management.

Au 30 juin 2026, cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

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.

La maturité de cette ligne a été étendue de février 2026 à février 2027 par exercice de la seconde 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) 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 2026, cette condition était respectée.

Le 21 novembre 2025, cette ligne de crédit a été convertie en une ligne de crédit renouvelable de 30 milliards de yens et sa maturité a été étendue jusqu'au 21 novembre 2028 avec deux options d'extension d'un an.

Au 30 juin 2026, cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

(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.

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 2026, 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 2026, ce crédit était tiré à hauteur de 315 millions d'euros.

Crédits bilatéraux HELLA en yen

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 2026, l'encours de ces dettes s'élevait à 22 milliards de yens (118,9 millions d'euros).

Billets de trésorerie et NEU MTN

FORVIA S.E. dispose de 2 programmes de billets de trésorerie : un programme NEU CP de 1 300 millions d'euros (avec des maturités comprises entre un mois et un an) et un programme NEU MTN de 300 millions d'euros (avec des maturités supérieures à un an). Au 30 juin 2026, leurs encours étaient respectivement de 355,3 millions d'euros et de 94,0 millions d'euros.

Notation de crédit

Au 30 juin 2026, le Groupe est noté :

- BB+ perspective stable par Fitch depuis le 21 mai 2026 ;
- BB- perspective positive par S&P depuis le 6 mai 2026 ;
- Ba3 perspective stable par Moody's depuis le 17 octobre 2024 (les obligations de FORVIA S.E. sont notées B1) ;
- A- perspective négative par JCR depuis le 26 novembre 2024.

La société HELLA, filiale à 81,59 % de FORVIA, est notée :

- BBB- perspective stable par Fitch depuis le 22 mai 2026,
- Ba1 perspective stable par Moody's depuis le 16 décembre 2024.

(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.

19.3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2026, la partie à taux fixe des dettes financières avant opérations de couverture s'élevait à 84,9 %.

(en millions d'euros)

30/06/2026

Dettes financières à taux variable	1 463,6	15,1%
Dettes financières à taux fixe	8 252,3	84,9%
TOTAL	9 715,9	100,0%

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

(en millions d'euros)

30/06/2026

31/12/2025

Euro	8 255,3	85,0%	8 603,9	86,2 %
Dollar US	1 074,3	11,1%	915,5	9,2 %
Yen	213,5	2,2%	275,0	2,8 %
Autres devises	172,7	1,8%	183,7	1,8 %
TOTAL	9 715,9	100,0%	9 978,2	100,0 %

Au 30 juin 2026, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 4,58 %.

NOTE 20 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

FORVIA a mis en place un programme d'affacturage inversé depuis 2017. Ce programme permet aux fournisseurs participants de céder les créances commerciales qu'ils détiennent sur 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 au bilan et en variation du besoin en fonds de roulement dans le tableau de flux de trésorerie.

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 361,4	6 754,0
<i>dont dettes fournisseurs pour lesquels les fournisseurs ont déjà reçu le paiement du factor à leur initiative</i>	517,9	545,3
<i>Mémo : total des dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturage inversé dans la limite des lignes du programme</i>	793,4	786,1

Les délais moyens de paiement correspondant à l'ensemble des dettes fournisseurs sont de 125 jours, les délais moyens de paiement correspondant à l'ensemble des dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturage inversé peuvent varier en fonction de la zone géographique d'origine des fournisseurs.

Il n'y a pas eu de modification significative non cash dans le montant des dettes fournisseurs entrant dans un programme d'affacturage inversé hormis les variations liées aux taux de change.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	2025
Comptes fournisseurs (A)	(7 361)	(6 919)	(6 754)
Consommation matières et charges externes (C1) (sur 12 mois)	(14 615)	(15 513)	(14 995)
Flux agents (C2) (sur 12 mois)	(4 651)	(4 374)	(4 325)
Consommation matières et flux agents (C = C1 + C2)	(19 266)	(19 887)	(19 319)
Nombre de jours d'achats (DPO) (A hors TVA/C/360)	125 jours	114 jours	114 jours

	Total Groupe	dont		
Nombre de jours d'achats (DPO)	30/06/2026	Europe	Amériques	Asie
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	125 jours	117 jours	81 jours	126 jours
<i>Dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturage inversé dans la limite des lignes du programme</i>	91 jours	111 jours	83 jours	50 jours

Nota : Le calcul du délai de paiement moyen des dettes fournisseurs du Groupe nécessite la réintégration du montant brut des flux agents (cf. note 1.2) qui ne sont pas inclus en chiffre d'affaires consolidé, ni en coûts des biens et services vendus, en application d'IFRS 15, mais inclus dans le besoin en fonds de roulement en stocks, en dettes fournisseurs et en créances clients.

NOTE 21 Instruments financiers

	30/06/2026		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres titres de participation	90,0		90,0			90,0
Autres actifs financiers non courants	83,3		0,0	0,0	83,3	83,3
Autres actifs non courants	66,4	65,7		0,7		0,7
Créances clients et comptes rattachés	3 086,3	3 086,3				0,0
Autres créances d'exploitation	459,5	422,6	1,6	35,3		36,9
Créances diverses et charges payées d'avance	1 016,8	994,6		22,2		22,2
Autres actifs financiers courants	16,4		16,3	0,1	0,0	16,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 049,6		4 049,6			4 049,6
ACTIFS	8 868,3	4 569,2	4 157,5	58,3	83,3	4 299,1
Dettes financières non courantes ⁽³⁾	6 492,7	0,7	73,0	47,0	6 372,0	8 079,5
Dettes de loyers non courantes	448,8				448,8	448,8
Autres passifs non courants	59,8	28,8	29,7	1,3		31,0
Dettes financières courantes	2 614,1		7,0	7,9	2 599,2	2 614,1
Dettes de loyers courantes	160,3				160,3	160,3
Avances sur contrats clients	859,8	859,8				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 361,4	7 361,4				0,0
Dettes fiscales et sociales	901,7	901,7				0,0
Dettes diverses	615,3	588,1	13,6	13,6		27,2
PASSIFS	19 513,9	9 740,6	123,2	69,8	9 580,3	11 360,9

(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.

(3) La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 30/06/2026 : pour les obligations échéance 2027 cotées 99,07% du pair, à 375,4 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 99,60% du pair, à 653,8 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 98,64% du pair, à 493,2 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2027 cotées 99,50% du pair, à 36,6 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 99,78% du pair, à 498,9 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2028 cotées 97,84% du pair, à 3,7 millions d'euros ; pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 96,17% du pair, à 384,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2029 cotées 102,32% du pair, à 511,6 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2030 cotées 103,12% du pair, à 1 031,2 millions d'euros ; pour les obligations en dollars US échéance 2030 cotées 105,55% du pair, à 463,2 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2031 cotées 102,43% du pair, à 717 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2031 cotées 102,23% du pair, à 613,4 millions d'euros et pour les obligations en dollars US échéance 2033 cotées 100,27% du pair, à 440 millions d'euros.

	31/12/2025		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres titres de participation	92,6		92,6			92,6
Autres actifs financiers non courants	53,2		0,0	0,7	52,5	53,2
Autres actifs non courants	94,8	92,8		2,0		2,0
Créances clients et comptes rattachés	2 845,9	2 845,9				0,0
Autres créances d'exploitation	422,2	369,4	5,9	46,9		52,8
Créances diverses et charges payées d'avance	929,3	902,7		26,6		26,6
Autres actifs financiers courants	10,6		2,4	8,3	(0,0)	10,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 907,5		3 907,5			3 907,5
ACTIFS	8 356,1	4 210,8	4 008,4	84,4	52,5	4 145,3
Dettes financières non courantes ⁽³⁾	8 395,5	1,1	62,1	48,3	8 284,1	8 238,3
Dettes de loyers non courantes	492,6				492,6	492,6
Autres passifs non courants	64,9	32,6	31,8	0,4		32,3
Dettes financières courantes	927,1		1,8	0,4	924,9	927,1
Dettes de loyers courantes	163,0				163,0	163,0
Avances sur contrats clients	779,8	779,8				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 754,0	6 754,0				0,0
Dettes fiscales et sociales	896,2	896,2				0,0
Dettes diverses	593,4	585,9	(10,0)	17,5		7,5
PASSIFS	19 066,5	9 049,6	85,6	66,7	9 864,6	9 860,8

(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.

(3) La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base du cours de clôture au 31 décembre 2025 : pour les obligations en yens échéance 2026 cotées 99,95 % du pair, à 63,5 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 99,39 % du pair, à 376,6 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 99,79 % du pair, à 675,6 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 97,68 % du pair, à 488,4 millions d'euros ; pour les obligations en yens échéance 2027 cotées 99,31 % du pair, à 36,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 100,06 % du pair, à 500,3 millions d'euros ; pour les obligations en yens échéance 2028 cotées 97,90 % du pair, à 3,7 millions d'euros ; pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 97,61 % du pair, à 390,4 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2029 cotées 103,54 % du pair, à 517,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2030 cotées 104,35 % du pair, à 782,7 millions d'euros ; pour les obligations en dollars américains échéance 2030 cotées 106,63 % du pair, à 453,7 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2031 cotées 103,60 % du pair, à 725,2 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2031 cotées 99,98 % du pair, à 599,9 millions d'euros et pour les obligations en dollars américains échéance 2033 cotées 100,00 % du pair, à 425,5 millions d'euros.

Par ailleurs, FORVIA a signé en 2022 deux contrats permettant la production externe d'électricité (offsite 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 2026, la variation de la juste valeur des contrats était un gain de 1,3 millions d'euros comptabilisé en autres produits et charges financiers (juste valeur de Niveau 3). Les certificats d'origine sont utilisés pour les besoins propres de FORVIA.

NOTE 22 Couverture des risques de change et de taux d'intérêt

22.1 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 des financements 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 millions d'euros)

	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel ⁽¹⁾	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
30/06/2026						
Couverture à la juste valeur						
– Contrats de change à terme	3,6	(0,9)	231,8	231,8	0,0	0,0
– Swap de change	15,8	(7,0)	1 948,7	1 948,7	0,0	0,0
– Option de change	0,8	(0,3)	58,0	58,0	0,0	0,0
– Cross currency swap	0,0	(0,7)	29,4	29,4	0,0	0,0
Couverture de flux futurs						
– Contrats de change à terme	28,4	(14,7)	1 280,8	1 150,5	130,4	0,0
– Option de change	2,5	(1,2)	118,7	112,7	6,0	0,0
– Cross currency swap	7,8	(95,4)	382,2	0,0	263,3	118,9
Couvertures d'actif net						
– Contrats de change à terme	0,0	(16,7)	539,7	224,7	315,0	0,0
– Option de change	0,1	(2,7)	161,7	161,7	0,0	0,0
– Cross currency swap	0,0	(7,6)	106,3	0,0	106,3	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	2,8	(3,6)	296,2	296,2	0,0	0,0
TOTAL	61,9	(150,8)				

(1) Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros)

31/12/2025	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel ⁽¹⁾	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
– Contrats de change à terme	3,1	(0,5)	187,1	187,1	0,0	0,0
– Swap de change	2,4	(1,8)	1 928,1	1 928,1	0,0	0,0
– Option de change	2,9	(0,0)	63,7	63,7	0,0	0,0
– Cross currency swap	0,0	(1,8)	28,5	0,0	28,5	0,0
Couverture de flux futurs						
– Contrats de change à terme	43,5	(6,4)	1 338,3	1 196,4	141,9	0,0
– Option de change	5,2	(1,0)	156,5	156,5	0,0	0,0
– Cross currency swap	1,3	(92,9)	374,8	0,0	255,3	119,5
Couvertures d'actif net						
– Contrats de change à terme	8,8	(0,2)	277,5	186,9	90,6	0,0
– Option de change	0,3	(0,2)	94,8	94,8	0,0	0,0
– Cross currency swap	0,0	(0,6)	99,9	0,0	99,9	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,0	(0,2)	81,1	81,1	0,0	0,0
TOTAL	67,5	(105,6)				

(1) Notionnel en valeur absolue.

22.2 Couverture du risque de taux d'intérêt

FORVIA gère de façon centralisée la couverture du risque de taux. Cette gestion est mise en œuvre par la Direction des financements 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.

30/06/2026	Valeur au bilan		Notionnels par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	750,0	0,0	0,0
Swaps taux variable / taux fixe	0,0	(1,8)	0,0	317,5	0,0
Swaps taux fixe / taux variable	0,0	(22,3)	0,0	1 400,0	175,5
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	0,0	(24,1)	750,0	1 717,5	175,5

(en millions d'euros)

(en millions d'euros)	Valeur au bilan		Notionnels par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
31/12/2025					
Options de taux	0,0	0,0	750,0	0,0	0,0
Swaps taux variable / taux fixe	0,0	(15,7)	0,0	1 217,5	670,2
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	0,0	(15,7)	750,0	1 217,5	670,2

NOTE 23 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

(en millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Redevances à payer sur contrats de location ⁽¹⁾	31,9	30,6
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
– Hypothèques sur différents immeubles du Groupe	1,7	1,7
Dettes cautionnées	74,6	86,5
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	267,8	172,5
Divers	7,0	10,0
TOTAL	383,0	301,3

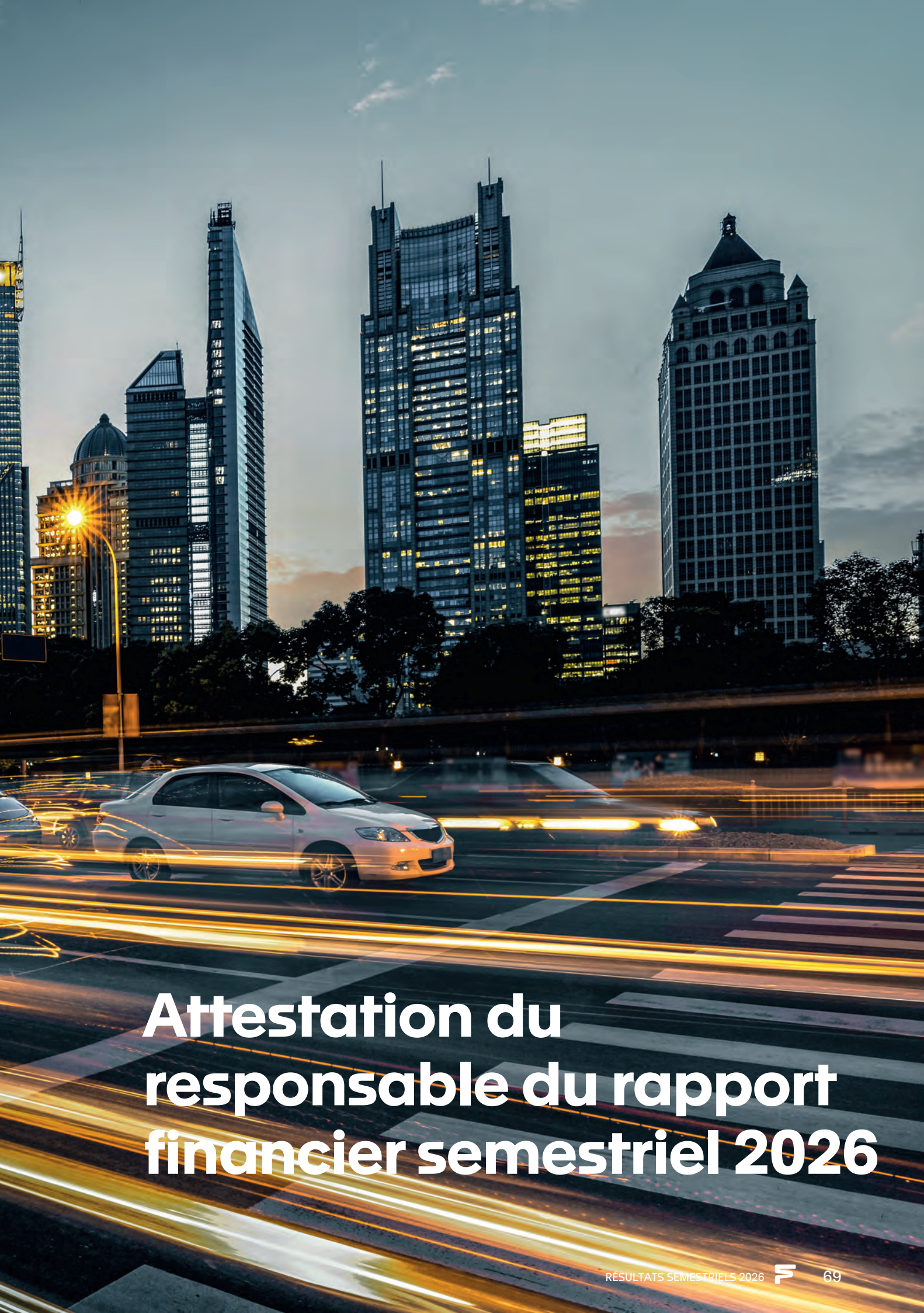
(1) Les engagements au titre des paiements futurs de loyer correspondent essentiellement aux obligations non reprises dans la dette de loyer, telles que les paiements sur des contrats entrant dans le champ des exemptions permises par IFRS 16 et appliquées par le Groupe, ainsi que les paiements futurs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

NOTE 24 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



A nighttime photograph of a city skyline with several tall skyscrapers, some of which are illuminated. In the foreground, a road with a crosswalk is visible, and several cars are driving, creating long, horizontal light trails from their headlights and taillights. The sky is dark with some clouds.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2026

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2026

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 31 juillet 2026

Monsieur Martin FISCHER

Directeur général

4



A long-exposure photograph of a city street at night. In the foreground, a white sedan is captured in motion, with its headlights and taillights creating bright, horizontal light trails. The background features a dense skyline of skyscrapers, some of which are illuminated with warm yellow lights, contrasting with the cool blue tones of the twilight sky. The overall scene conveys a sense of urban activity and modern architecture.

Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

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 S.E., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, 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.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

II - 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 30 juillet 2026

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

François Jaumain

Bardadi Benzeghadi

FORVIS MAZARS SA

Anne-Laure Rousselou

Alexandra Cotar



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



Conception graphique et réalisation

Contact : FR-Design_KPMGAdv@kpmg.fr

Crédits photo : iLemon.

FORVIA
Inspiring mobility