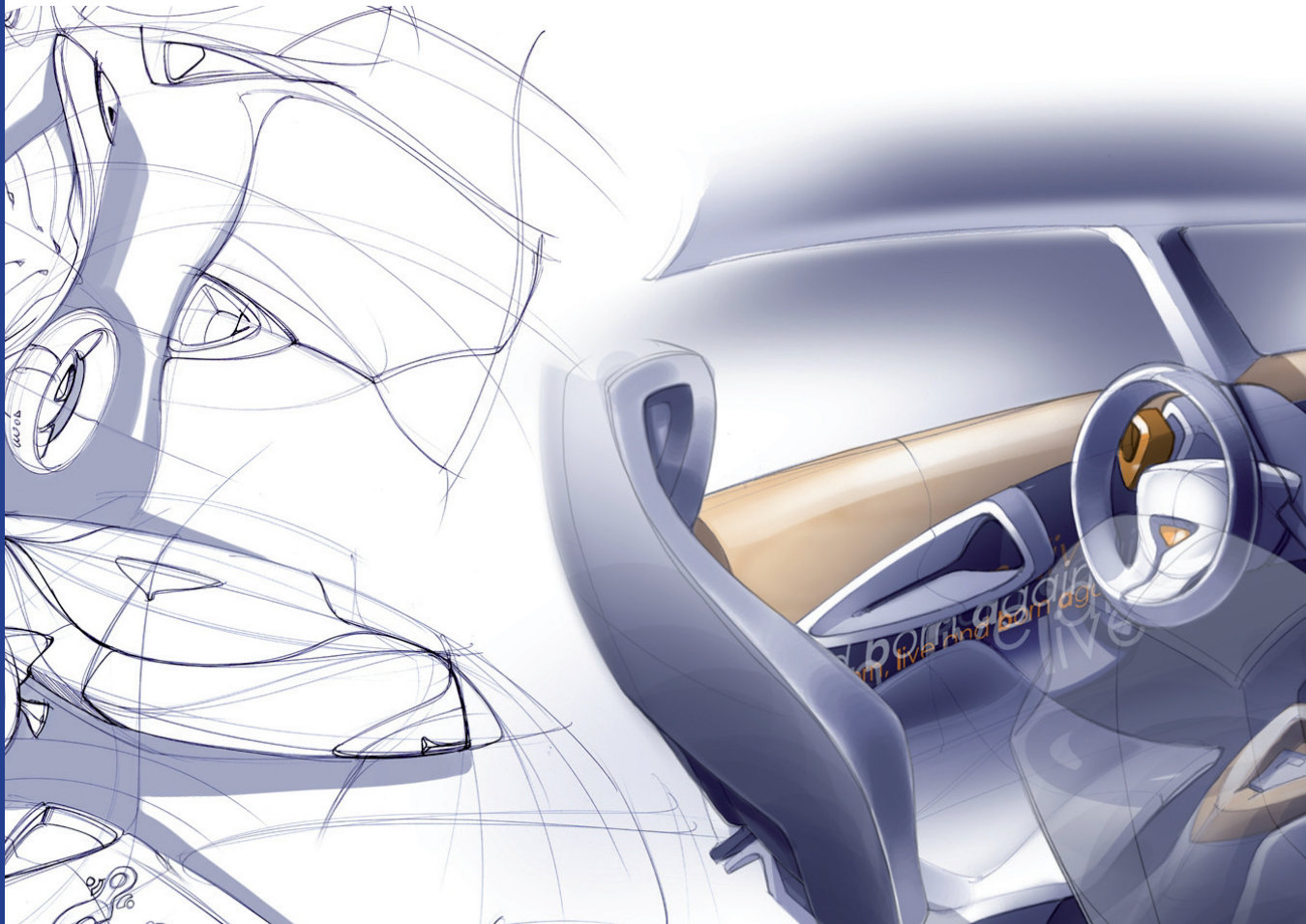




**faurecia**

La perfection technique, la passion automobile.



**Résultats  
au 30 Juin 2009**

## SOMMAIRE

---

<b>Chiffres clés</b>	1
<b>Message du Président</b>	2

---

### **1 Rapport de gestion** **3**

---

<b>1.1</b> Activité	4
<b>1.2</b> Résultat	6
<b>1.3</b> Structure financière et endettement	8
<b>1.4</b> Transactions avec les parties liées	8
<b>1.5</b> Facteurs de risques	9
<b>1.6</b> Perspectives	10

---

### **2 Comptes consolidés** **11**

---

<b>2.1</b> Compte de résultat consolidé	13
<b>2.2</b> Bilan consolidé	14
<b>2.3</b> Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
<b>2.4</b> Variation des capitaux propres consolidés	17
<b>2.5</b> Annexe aux états financiers consolidés semestriels	18

---

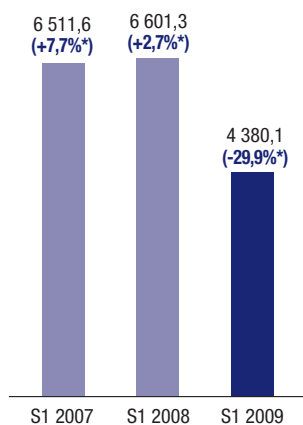
### **3 Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2009** **41**

---

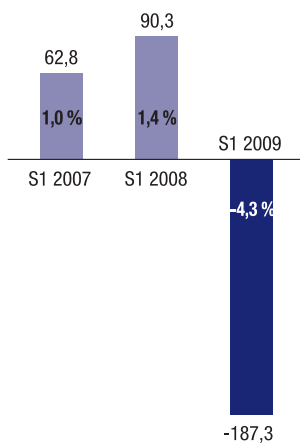
### **4 Rapport des Commissaires aux Comptes** **43**

---

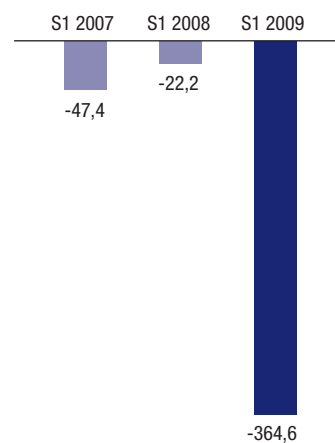
## Chiffres clés



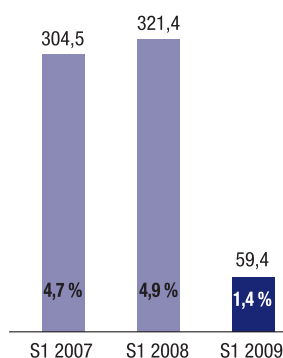
Chiffre d'affaires (en M€)  
\* Variation à données comparables, hors monolithes, à taux de change et périmètre constants



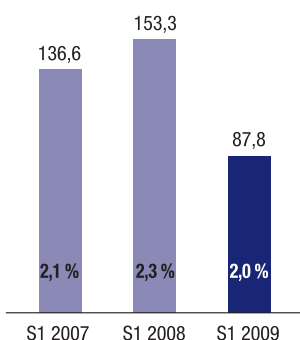
Marge opérationnelle <sup>(1)</sup>  
(en M€ et % du CA)



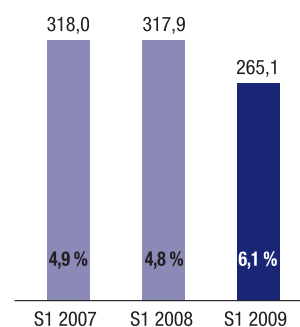
Résultat net part du groupe (en M€)



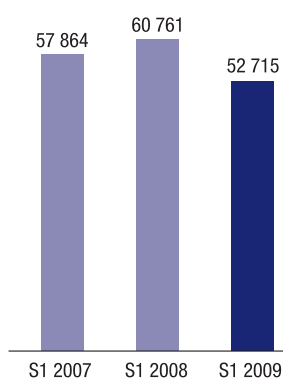
EBITDA <sup>(2)</sup>  
(en M€ et % du CA)



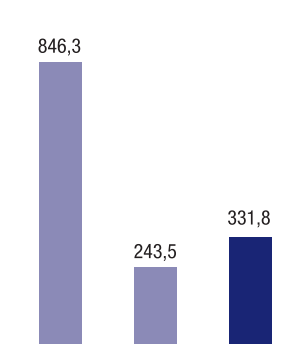
Investissements corporels  
(en M€ et % du CA)



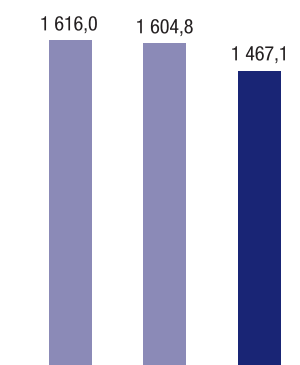
Dépenses brutes de recherche et développement <sup>(3)</sup>  
(en M€ et % du CA)



Effectifs inscrits



Capitaux propres  
(en M€)



Dettes financières nettes <sup>(4)</sup>  
(en M€)

(1) Définition en Note 1-15 de l'annexe aux états financiers consolidés 2008.

(2) Marge opérationnelle plus dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations (Note 5-4).

(3) Valeur brute avant capitalisation et facturation aux clients.

(4) Définition en Note 16 de l'annexe aux états financiers.

# Message du Président

Le premier semestre de 2009 a été marqué par un recul sans précédent de la production automobile dans le monde. Ce recul a atteint 34 % en Europe et 50 % en Amérique du Nord. Seul le marché chinois a progressé au cours de ce semestre.

L'activité de Faurecia et son chiffre d'affaires ont été très fortement impactés par cette évolution, due à la profonde dépression qui frappe la plupart des économies mondiales.

Le recul de 29,9 % du chiffre d'affaires au premier semestre a eu un impact considérable sur la marge opérationnelle, négative de 187,3 millions d'euros et le résultat net en perte de 364,6 millions d'euros.

Faurecia a mis en place, dès la fin de 2008, le plan Challenge 2009 pour répondre à cette chute drastique de l'activité de ses clients. Challenge 2009 comprend une réduction des coûts de 600 millions d'euros, un plan de maîtrise de la trésorerie et la sécurisation du financement.

À la fin du premier semestre, Challenge 2009 a d'ores et déjà, grâce au travail acharné de l'ensemble des équipes de Faurecia, produit ses effets. La réduction des coûts atteint déjà 406 millions d'euros et la sortie du cash a été contenue à 168,4 millions d'euros. Il faut souligner surtout qu'une rupture majeure a été obtenue entre un premier trimestre où l'activité a été au plus bas, et le deuxième où une première étape de reprise de l'activité et la mise en œuvre de Challenge 2009 ont permis de réduire la perte opérationnelle à 27 millions d'euros et de générer un flux de cash positif de 119,6 millions d'euros.

Les négociations conclues avec les principales banques du groupe ont abouti à sécuriser totalement la disponibilité des lignes de crédit et de renforcer la liquidité du groupe. L'augmentation de capital lancée le 30 avril 2009, a été recueillie favorablement par le marché ; notre actionnaire majoritaire, Peugeot SA, qui avait garanti l'opération, n'a souscrit qu'à hauteur de sa part dans le capital de Faurecia. La liquidité du titre Faurecia sur le marché boursier a été ainsi fortement augmentée, au bénéfice de l'ensemble des investisseurs.

Le second semestre devrait connaître une nouvelle étape de redressement de la production automobile. Toutefois des incertitudes demeurent en Europe, du fait de la sortie des programmes d'incitation décidés par les gouvernements, et en Amérique du Nord. Faurecia a basé ses plans d'action, qui vont être renforcés, sur une hypothèse de recul de son chiffre d'affaires de 10 % en Europe et de 30 % en Amérique du Nord et vise dans ce contexte un retour à l'équilibre opérationnel.

Au-delà de l'indispensable réaction au contexte économique très difficile que nous connaissons actuellement, l'objectif de Challenge 2009 est de permettre à Faurecia de sortir renforcé de cette période de crise. Les réductions de coûts ont été l'occasion d'une véritable transformation de l'entreprise ; au travail de fond intervenu sur la performance qualité et la gestion des programmes, s'ajoute désormais le FES Accélération Plan pour déployer totalement et efficacement le Système d'Excellence Faurecia en production.

L'ensemble des actions va permettre à fin 2009 une réduction de 18 % de notre point mort, permettant de rétablir des performances positives dès 2010 et de créer un effet de levier important pour le futur. Conjugée aux atouts de Faurecia en matière de position dans chacun de ses segments d'activités, de capacité à servir les plateformes mondiales de ses clients, de qualité du portefeuille clients et d'expertise technologique, cette amélioration place Faurecia favorablement dans l'inévitable concentration à venir dans l'industrie de l'équipement automobile mondiale.



# Rapport de gestion

## SOMMAIRE

---

<b>1.1</b>	<b>ACTIVITÉ</b>	<b>4</b>
1.1.1	Groupe Faurecia	4
1.1.2	Modules de l'Intérieur	5
1.1.3	Autres Modules	6
<b>1.2</b>	<b>RÉSULTAT</b>	<b>6</b>
1.2.1	Marge Opérationnelle	6
1.2.2	Résultat net	7
<b>1.3</b>	<b>STRUCTURE FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT</b>	<b>8</b>
<b>1.4</b>	<b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES</b>	<b>8</b>
<b>1.5</b>	<b>FACTEURS DE RISQUES</b>	<b>9</b>
1.5.1	Risques liés aux perspectives 2009 et à la liquidité du groupe	9
1.5.2	Risque de dépendance à l'égard du secteur de l'industrie automobile et des clients	9
1.5.3	Risques fournisseurs	10
1.5.4	Risque volume	10
<b>1.6</b>	<b>PERSPECTIVES</b>	<b>10</b>

## 1.1 Activité

### 1.1.1 GROUPE FAURECIA

La production automobile sur l'ensemble des marchés mondiaux a été marquée au premier semestre par un fort recul de l'activité.

Selon les données de CSM Worldwide en nombre de véhicules, la production de véhicules automobiles légers a évolué en recul :

- de 34 % en Europe dont 40 % au 1<sup>er</sup> trimestre et 27 % au 2<sup>ème</sup> trimestre ;
- de 50 % en Amérique du Nord dont 51 % au 1<sup>er</sup> trimestre et 48 % au 2<sup>ème</sup> trimestre ;
- de 13 % en Amérique du Sud dont 17 % au 1<sup>er</sup> trimestre et 12 % au 2<sup>ème</sup> trimestre ;
- seule la production automobile en Chine a progressé de 15 % dont 2 % au 1<sup>er</sup> trimestre et 20 % au 2<sup>ème</sup> trimestre.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé de Faurecia au premier semestre 2009 s'élève à 4 380,1 millions d'euros en baisse de 33,6 % par rapport au premier semestre 2008. Hors ventes de monolithes inclus dans les Systèmes d'Échappement, le chiffre d'affaires est de 3 980,1 millions d'euros en recul de 29,9 % à taux de change constants. Les variations de change ont représenté un impact négatif de 1,0 %.

Le chiffre d'affaires, hors monolithes et à taux de change constants, qui était en recul par rapport à 2008 de 35,0 % au premier trimestre, a enregistré une baisse de 24,9 % au deuxième trimestre. Toutes les zones, à l'exception de l'Amérique du Nord ont réduit l'ampleur de la baisse au deuxième trimestre.

Par principales zones géographiques, le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 se présente comme suit :

- en Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 3 341,2 millions d'euros (76,3 % du chiffre d'affaires total). Il baisse par rapport à la même période de 2008 à taux de change constants de 31,4 % et de 28,7 % hors monolithes. Après un premier trimestre en recul de 34,5 %, la baisse est de 23,1 % au deuxième trimestre ;
- En Amérique du Nord, dans un contexte de marché particulièrement difficile, le chiffre d'affaires est de 467,4 millions d'euros au premier semestre 2009 (10,7 % du chiffre d'affaires total). La baisse du chiffre d'affaires au premier semestre est de 52,8 % à taux de change constants et de 50,0 % hors monolithes. Le recul est de 52,8 % au deuxième trimestre après un premier trimestre en baisse de 47,3 %. Les constructeurs européens (BMW, groupe Volkswagen) ont représenté 36,0 % du chiffre d'affaires total (27,0 % au premier semestre 2008) ;
- en Amérique du Sud, le chiffre d'affaires au premier semestre 2009 s'établit à 141,7 millions d'euros (3,2 % du chiffre d'affaires total) en progression à taux de change constants de 3,8 %. Le chiffre d'affaires, avant retraitement de l'effet de change (négatif de 10,2 %) recule de 6,3 %. Hors monolithes et à taux de change constants, la progression du chiffre d'affaires du premier semestre par rapport à 2008 est de 7,9 % grâce à la reprise constatée au deuxième trimestre (+ 15,6 %) après un premier trimestre stable (- 1,2 %). Cette performance a été tirée par le lancement de la Gol de Volkswagen et le développement du chiffre d'affaires avec Nissan ;
- en Asie, le chiffre d'affaires du premier semestre est en légère progression de 1,3 % à 363,0 millions d'euros (8,3 % du chiffre d'affaires total). Hors monolithes et après retraitement d'un effet positif de change significatif représentant 11,3 % (18,4 % en Chine) l'activité enregistre un léger recul de 4,8 % au premier semestre avec un redressement de 11,0 % au deuxième trimestre (baisse de 22,1 % au premier trimestre).

Hors monolithes et à taux de change constants, les ventes au premier semestre ont été en léger recul de 1,3 % en Chine (effet positif de change de 18,4 %). Après une baisse de 14 % au premier trimestre, il a été enregistré une augmentation de 9,7 % au deuxième trimestre. En Corée, la progression est de 3 % au premier semestre (effet négatif de change de 16,3 %) avec une augmentation de 44,2 % au deuxième trimestre après un recul de 34,6 % au premier trimestre.

- dans les autres pays, le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 s'élève à 66,8 millions d'euros. Il est en baisse hors monolithes et à taux de change constants de 26,2 %.

La baisse d'activité a touché l'ensemble des clients de Faurecia. Par rapport au premier semestre 2008, l'évolution par client est la suivante :

- La baisse des ventes avec le groupe Volkswagen est de 25,4 %. Les ventes aux marques VW en baisse de 22,8 % et celles d'Audi en recul de 24,6 % présentent une bonne résistance. Les ventes au groupe VW enregistrent une bonne performance en Amérique du Nord (-15,6 %) et en Amérique du Sud (+ 51,9 %) grâce à la Gol.
- Avec le groupe Ford, en recul de 22,0 %, la baisse des ventes est de 11,7 % en Europe, qui bénéficie d'un bon lancement de la Fiesta.
- Les ventes avec le groupe Renault-Nissan reculent de 14,2 %, bénéficiant des impacts positifs de la Nissan Teana en Chine, des nouvelles Mégane et Scénic en Europe ainsi que des Logan et Sandero sur l'ensemble des marchés.

- Avec les groupes PSA, BMW et GM, les reculs au premier semestre sont respectivement de 31,2 %, 33,7 % et 34,4 %.
- L'activité avec Toyota et Hyundai recule respectivement de 36,7 % et de 21,3 % et celle avec Chrysler de 76,9 %.
- Subissant une baisse importante de la production de la Classe S, les ventes avec Daimler sont en recul de 58,5 %

Les clients américains (Ford, General Motors et Chrysler) représentent 18,7 % du chiffre d'affaires du groupe au premier semestre 2009 dont seulement 6,8 % est réalisé en Amérique du Nord.

## 1.1.2 MODULES DE L'INTÉRIEUR

Le chiffre d'affaires du secteur des Modules de l'Intérieur s'élève à 3 115,4 millions d'euros au premier semestre 2009. Il est en recul de 30,4 % à taux de change constants (l'effet négatif de change représente 1,2 %). Au premier et deuxième trimestre les baisses sont respectivement de 34,9 % et 25,8 %.

### Sièges d'Automobile

Le chiffre d'affaires réalisé au premier semestre s'élève à 1 867,5 millions d'euros en baisse de 32,4 % (31,5 % à taux de change constants). Après un recul de 34,7 % au premier trimestre, la baisse a été limitée à 28,4 % au deuxième trimestre.

Par zones géographiques, le chiffre d'affaires en Europe est au premier semestre de 1 505,9 millions d'euros en baisse de 30,3 % à taux de change constants par rapport à 2008 avec un recul de 26,2 % au deuxième trimestre.

En Amérique du Nord, le recul du marché et l'effondrement des ventes à Chrysler conduisent à enregistrer au premier semestre un chiffre d'affaires de 196,9 millions d'euros, en baisse à taux de change constants de 50,6 % (baisse de 60,5 % au deuxième trimestre).

En Asie, grâce à une progression de 7,2 % au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires du premier semestre s'établit à 104,7 millions d'euros en recul de 6,9 % à taux de change constant.

En Amérique du Sud, le chiffre d'affaires du premier semestre est en recul de 0,6 % à 55,9 millions d'euros. Il a bénéficié d'une croissance de 16,8 % au deuxième trimestre.

### Intérieur Véhicule

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 s'établit à 1 247,9 millions d'euros. Le recul est de 30,5 % (28,6 % à taux de change constants). Après un premier trimestre en recul de 35,1 % à taux de change constants, la baisse a été limitée à 21,6 % au deuxième trimestre.

En Europe, avec un chiffre d'affaires de 958,5 millions d'euros, le premier semestre 2009 enregistre une baisse d'activité de 29,8 % (- 22,1 % au deuxième trimestre).

En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 qui s'élève à 159,2 millions d'euros est en baisse de 39,6 % à taux de change constants (avec un deuxième trimestre en recul de 38,2 %).

En Asie et en Amérique du Sud, l'activité progresse au premier semestre. Le chiffre d'affaires est de 50,3 millions d'euros en Asie et de 59,7 millions d'euros en Amérique du Sud. Les progressions sont à taux de change constants respectivement de 4,6 % en Asie et de 14,7 % en Amérique du Sud.



---

## 1.1.3 AUTRES MODULES

Le chiffre d'affaires du secteur des Autres Modules est au premier semestre 2009 de 1 264,8 millions d'euros. Il est en recul de 38,1 % et de 37,5 % à taux de change constants. Hors monolithes, le chiffre d'affaires est de 864,7 millions d'euros en baisse de 28,1 % à taux de change constants (effet de change négatif de 0,1 %).

### Systèmes d'Échappement

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 est de 855,9 millions d'euros en recul de 43,6 % à taux de change constants (effet négatif de change de 0,9 %). Hors monolithes, le chiffre d'affaires s'élève à 455,9 millions d'euros à comparer à 701,9 millions d'euros au premier semestre 2008. Il est en baisse de 35,0 % et de 34,8 % à taux de change constants. Le deuxième trimestre a marqué une amélioration : la baisse est de 28,5 % à comparer à 41,5 % au premier trimestre.

Le chiffre d'affaires monolithes enregistre une baisse de 50,9 % à taux de change constants au premier semestre.

Par zones géographiques, le chiffre d'affaires s'est établi à 107,6 millions d'euros en Amérique du Nord. L'activité y a été particulièrement difficile avec une baisse à taux de change constants au premier semestre de 64,7 % (58,6 % hors monolithes) et un deuxième trimestre encore difficile en baisse de 59,7 % hors monolithes.

En Europe, le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 est de 471,2 millions d'euros. Il recule à taux de change constants de 45,3 % et de 31,6 % hors monolithes ; au deuxième trimestre, la baisse est de 26,7 % hors monolithes.

En Asie, l'activité Systèmes d'Échappement avec un chiffre d'affaires de 208,0 millions d'euros au premier semestre est en baisse, à taux de change constants, de 3,9 % (7,2 % hors monolithes). Le deuxième trimestre marquant un retour à la croissance (+ 4,7 % hors monolithes et à taux de change constants).

En Amérique du Sud, le chiffre d'affaires s'élève à 26,2 millions d'euros au premier semestre. Il progresse hors monolithes et à taux de change constants de 14,4 %.

### Systèmes d'Extérieur

Le chiffre d'affaires des Systèmes d'Extérieur au premier semestre 2009 est de 408,8 millions d'euros en baisse de 18,7 % à taux de change constants (effet positif de change de 0,1 %).

Après un premier trimestre en baisse de 28,0 %, le recul constaté au second semestre est de 11,1 %. Du fait d'une chute de 84,6 % des livraisons à Chrysler en Amérique du Nord. La quasi-totalité du chiffre d'affaires est réalisé en Europe.

## 1.2 Résultat

---

### 1.2.1 MARGE OPÉRATIONNELLE

La marge opérationnelle du premier semestre est une perte de 187,3 millions d'euros. Ce résultat négatif se compare à une marge opérationnelle positive de 90,3 millions d'euros et 1,4 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2008.

Faurecia a annoncé en février 2009, le plan Challenge 2009 qui vise notamment :

- la réduction des coûts directs de production de 230 millions d'euros,
- la réduction des coûts d'achats de 120 millions d'euros,
- la réduction des coûts fixes de 300 millions,
- un abaissement du point mort de 15 %,
- un plan de maîtrise des flux de trésorerie pour 2009,
- la sécurisation des financements du groupe.



La reprise d'activité au deuxième trimestre, sauf en Amérique du Nord, et l'effet des mesures du plan Challenge 2009 sur les coûts ont permis une réduction de la perte au deuxième trimestre.

Le recul de la marge opérationnelle au premier semestre est la conséquence de l'impact négatif très important de la baisse d'activité sur la marge sur achats de production qui est estimé à 683 millions d'euros. Cet impact a pu être compensé à hauteur de 60 % soit + 406 millions d'euros par les effets du plan Challenge 2009 ; cette réduction des coûts de 406 millions d'euros est la résultante d'une réduction de 184 millions d'euros des coûts directs de production, de 51 millions d'euros des coûts d'achat et de 171 millions d'euros des coûts fixes.

La marge opérationnelle du second trimestre a connu un fort redressement. Après une perte au premier trimestre de 160 millions d'euros, la perte est de 27 millions d'euros au deuxième trimestre.

Ce redressement résulte de la reprise d'activité en chiffre d'affaires et de la poursuite des baisses de coûts à un niveau identique au premier trimestre.

Par secteur d'activité, il est constaté la même évolution qu'au niveau du Groupe, les deux secteurs étant confrontés aux même contexte de marché :

- le secteur des Modules de l'Intérieur est en perte opérationnelle au premier semestre 2009 de 167,3 millions, soit 5,4 % du chiffre d'affaires à comparer à une marge opérationnelle positive de 6,8 millions d'euros en 2008 soit 0,1 % du chiffre d'affaires. Le recul est ainsi de 5,5 points de chiffre d'affaires.
- le secteur des Autres Modules avec une perte opérationnelle de 20,0 millions d'euros au premier semestre soit 1,6 % du chiffre d'affaires succède à une marge opérationnelle positive de 83,5 millions d'euros représentant 4,1 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2008, soit un recul de 5,7 points de chiffre d'affaires.

Les dépenses brutes de recherche et développement ont été ajustées à 265,1 millions d'euros au premier semestre 2009, soit 6,1 % du chiffre d'affaires contre 317,9 millions d'euros et 4,8 % du chiffre d'affaires en 2008. Nettes des montants facturés aux clients, les dépenses de recherche et développement s'élèvent au premier semestre 2009 à 103,0 millions d'euros soit 2,4 % du chiffre d'affaires à comparer à 131,2 millions d'euros en 2008 et 2,0 % du chiffre d'affaires. Le niveau des dépenses assure la poursuite de l'effort nécessaire au renouvellement des programmes.

Les frais administratifs et commerciaux s'élèvent au premier semestre 2009 à 167,8 millions d'euros, soit 3,8 % du chiffre d'affaires à comparer à 187,6 millions d'euros en 2008 et 2,8 % du chiffre d'affaires.

L'EBITDA du premier semestre 2009 s'élève à 59,4 millions d'euros, soit 1,4 % du chiffre d'affaires à comparer à 321,4 millions d'euros et 4,9 % du chiffre d'affaires en 2008.

## 1.2.2 RÉSULTAT NET

Le poste « Autres revenus et charges » représente une charge globale de 68,8 millions d'euros. Il comprend principalement à hauteur de 72,4 millions d'euros les charges comptabilisées au titre des restructurations. Elles portent principalement sur des mesures d'ajustement des effectifs liées à la forte baisse d'activité.

Une analyse de la valeur des écarts d'acquisition a été menée qui a pu confirmer les montants comptabilisés au bilan. Il a été utilisé pour ce test les dernières hypothèses du budget 2009 et les perspectives à moyen terme du groupe retenant une reprise progressive de l'activité à partir de 2010.

Les frais financiers nets s'élèvent au premier semestre 2009 à 62,6 millions d'euros soit 1,4 % du chiffre d'affaires à comparer à 49,2 millions d'euros soit 0,7 % du chiffre d'affaires en 2008. L'augmentation de la charge financière résulte notamment d'une hausse du taux moyen de financement au premier semestre 2009. Il s'établit à 4,99 % pour 4,22 % au premier semestre 2008. La hausse des « spreads » ou marges bancaires a été compensée par la baisse des taux du marché. Le produit de l'augmentation de capital reçu fin mai 2009 n'a contribué que de façon partielle à la réduction de l'endettement moyen.

Les autres revenus et charges financiers du compte d'exploitation qui représentent au premier semestre 2009 une charge nette de 34,6 millions d'euros comprennent notamment :

- l'impact de la variation de valeur des instruments de couverture des taux d'intérêt pour 1,1 million d'euros ;
- une charge nette de 6,8 millions d'euros au titre des couvertures de change liée pour l'essentiel à l'évolution de la monnaie Polonaise par rapport à l'euro ;

- un écart de valorisation en euros de l'endettement financier en devises à hauteur de 13,7 millions d'euros ;
- une charge de 5,3 millions d'euros (4,6 millions en 2008) au titre des effets de l'actualisation sur les engagements de retraite.

La charge fiscale du premier semestre est de 10,9 millions d'euros, à comparer à une charge de 38,7 millions d'euros au premier semestre 2008. La quasi-totalité des déficits fiscaux ne font pas l'objet de comptabilisation d'impôts différés actifs.

Le résultat des sociétés mises en équivalence est de 3,1 millions d'euros au premier semestre 2009 (4,4 millions au premier semestre 2008).

Le résultat net consolidé du premier semestre 2009 est une perte de 361,1 millions d'euros et de 364,6 millions d'euros pour la part du groupe après affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat bénéficiaire pour 3,5 millions d'euros. Il se compare à une perte nette part du groupe de 22,2 millions d'euros au premier semestre 2008. La perte nette par action est de 4,04 euros (9,93 euros après prise en compte d'un impact prorata temporis de l'augmentation de capital).

## 1.3 Structure financière et endettement

La capacité d'autofinancement du premier semestre est négative de 84,7 millions d'euros soit 1,9 % du chiffre d'affaires. Elle enregistre une baisse de 322,5 millions d'euros par rapport à 2008 (237,8 millions d'euros et 3,6 % du chiffre d'affaires) qui trouve son origine principalement dans le recul de la marge opérationnelle (-277,6 millions d'euros).

La variation du besoin en fonds de roulement prend en compte une réduction des cessions sans recours de créances commerciales à hauteur de 140,5 millions d'euros. Cette réduction résulte du recul de l'activité et du changement légal en France des délais de règlement passé au 1<sup>er</sup> janvier de 90 à 60 jours. Hors effet de cette réduction, la variation du besoin en fonds de roulement est positive à 115,3 millions d'euros et provient principalement de la baisse des stocks.

Les investissements corporels s'élèvent au premier semestre 2009 à 87,8 millions d'euros soit 2,0 % du chiffre d'affaires. Ils sont en baisse significative sur le niveau de 2008 (153,3 millions d'euros) conformément à la mise en œuvre du plan Challenge 2009. La variation négative du besoin en fonds de roulement sur investissements est par ailleurs de 22,1 millions d'euros.

Les investissements en frais de développement, qui correspondent aux frais d'études capitalisés, sont également en baisse en 2009 à 52,7 millions d'euros, contre 81,4 millions d'euros au premier semestre 2008 du fait d'une accélération, dans le cadre du plan Challenge 2009, des facturations d'études et de développement aux clients de Faurecia.

Les flux nets de trésorerie correspondant à la variation de l'endettement financier net retraités de l'impact des variations de cessions de créances commerciales et hors augmentation de capital ont dégagé un solde négatif de 168,4 millions d'euros au premier semestre 2009.

Les flux nets de trésorerie ont connu une amélioration fondamentale entre le premier et le deuxième trimestre liée à l'amélioration de la marge opérationnelle provenant de la reprise d'activité et de la baisse des coûts. Après une consommation de 288 millions au premier trimestre, il a été généré un excédent de 119,6 millions au deuxième trimestre.

Après la prise en compte du produit net de l'augmentation de capital perçu fin mai 2009 pour 446,6 millions d'euros, l'endettement financier net au 30 juin 2009 s'élève à 1 467,1 millions d'euros (1 604,8 millions d'euros au 31 décembre 2008) et les capitaux propres à 331,8 millions d'euros (243,5 millions d'euros fin 2008). Le détail de l'endettement financier est indiqué à la note 16 des états financiers consolidés.

## 1.4 Transactions avec les parties liées

La nature des transactions réalisées par Faurecia avec des parties liées est exposée dans la note 32 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice 2008 qui en détaille notamment les enjeux financiers sur les trois derniers exercices et dans la note 19 de l'annexe aux comptes semestriels. Elles concernent essentiellement le groupe PSA Peugeot Citroën, les entreprises qu'il détient et sur lesquelles il exerce une influence notable.

## 1.5 Facteurs de risques

### 1.5.1 RISQUES LIÉS AUX PERSPECTIVES 2009 ET À LA LIQUIDITÉ DU GROUPE

Pour faire face à la dégradation générale de l'environnement économique et du secteur auquel participe le groupe Faurecia, dès la clôture 2008, le plan « Challenge 2009 » a été mis en œuvre. Ce plan prévoyait une réduction des coûts d'environ 600 millions d'euros déjà réalisée à hauteur de près de 400 millions d'euros à la fin du premier semestre. La maîtrise des dépenses d'investissement a par ailleurs été acquise avec un montant d'investissement de 88 millions d'euros au premier semestre. Enfin, l'abaissement du point mort sur le premier semestre 2009 est en ligne avec les objectifs du plan.

Au cours du premier semestre, Faurecia, par ailleurs, a réalisé la sécurisation de son financement prévu dans le plan « Challenge 2009 ».

Les covenants du crédit syndiqué de 1 170 millions d'euros et du prêt de Peugeot SA de 250 millions d'euros qui est associé à ce crédit ont été renégociés. Les limites sur les ratios financiers ont été éliminées pour l'échéance au 30 Juin 2009. Les ratios financiers sont calculés sur la base du 2<sup>ème</sup> semestre annualisé au 31 décembre 2009 et les limites sont élargies jusqu'au 30 juin 2011 (voir note 16-1 aux états financiers).

En second lieu, Faurecia a mis en place un financement complémentaire de 213,5 millions d'euros pour financer le remboursement éventuel de l'emprunt obligataire à échéance octobre 2010 d'un montant de 300 millions d'euros dont les covenants financiers ne sont pas respectés au 30 Juin 2009. Les covenants associés à cette nouvelle ligne de 213,5 millions d'euros sont détaillés en note 16-1.

Enfin, Faurecia a lancé le 30 avril 2009 une augmentation de capital de 455 millions d'euros par émission de 65 millions d'actions nouvelles à 7 euros. Cette opération a été souscrite par Peugeot SA à hauteur de 70,8 % et la participation de Peugeot SA au capital de Faurecia restée donc inchangée. Les investisseurs autres que Peugeot SA ont souscrit à hauteur de 19 millions d'actions et 130 millions d'euros.

Cette opération a permis un accroissement substantiel de la liquidité de l'action Faurecia. En effet, les volumes quotidiens d'échanges s'établissent après opération entre 100 000 et 600 000 titres contre quelques milliers avant l'opération d'augmentation de capital.

Sur la base des perspectives exposées ci-après en I-6 et d'une poursuite des efforts de rationalisation de la gestion à travers le plan Challenge 2009, dont les objectifs sont renforcés, les moyens financiers à la disposition du Groupe permettent de confirmer les hypothèses de continuité de l'exploitation affirmées lors de la clôture de l'exercice 2008.

Compte tenu des éléments concernant la structure de financement de Faurecia (renégociation des covenants existants du crédit syndiqué, négociation d'un financement complémentaire de 213,5 millions d'euros afin de couvrir le remboursement anticipé potentiel de l'emprunt obligataire décrits ci-dessus), de la réalisation de l'augmentation de capital de 455 millions d'euros, ainsi que sur la base des dernières prévisions de trésorerie disponible et des prévisions de volume, basées sur des sources externes et réalisées dans un environnement économique toujours incertain, Faurecia a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2009 selon l'hypothèse de continuité d'exploitation. Une détérioration des hypothèses sur le niveau de l'activité attendu serait de nature à impacter la marge de liquidité disponible. Dans cette situation, la société envisagerait la mise en place des mesures nécessaires.

### 1.5.2 RISQUE DE DÉPENDANCE À L'ÉGARD DU SECTEUR DE L'INDUSTRIE AUTOMOBILE ET DES CLIENTS

La période de faible activité économique, voire de crise connue au cours du premier semestre 2009 a fortement pesé sur l'activité du groupe dans tous ses secteurs de production et plus particulièrement au premier trimestre tant en terme de profitabilité qu'en terme de génération de trésorerie.

Le groupe Faurecia qui compte comme clients la plupart des grands constructeurs automobiles mondiaux est totalement dépendant de l'évolution mondiale du secteur de l'industrie automobile mais bénéficie compte tenu de ses parts de marché et de sa présence internationale d'un potentiel naturel de pondération de son risque client.

La mise sous Chapter 11, aux États-Unis, des groupes General Motors et Chrysler au cours du premier semestre 2009 a conduit Faurecia à comptabiliser au 30 juin des dépréciations d'actifs pour 22,2 millions d'euros et des dépréciations de comptes clients pour 1,3 million d'euros. Les actifs et engagements qui demeurent pour Faurecia avec ces groupes aux États-Unis concernent des véhicules dont la production est

maintenue selon les informations actuellement disponibles. Une modification de ces informations pourrait présenter un risque pour Faurecia mais dont le coût, non encore défini, ne devrait pas constituer un risque substantiel.

La situation actuelle des engagements avec les Groupes General Motors et Chrysler paraît correctement confortée.

### 1.5.3 RISQUES FOURNISSEURS

La qualité et la fiabilité des productions des fournisseurs de Faurecia, leur solvabilité et leur pérennité sont l'objet d'une surveillance attentive pour notamment assurer la sécurité des approvisionnements. Une reprise progressive de l'activité combinée au raccourcissement des délais de paiement en France ainsi que les mesures de soutien apportées au secteur devraient permettre de détendre la situation de nombreux fournisseurs.

### 1.5.4 RISQUE VOLUME

Le décalage entre les prévisions et les réalisations commerciales de nos clients présente un risque d'activité direct sur l'ensemble des usines du groupe. Après un début d'exercice marqué par un fort déstockage chez nos clients, les productions reprennent progressivement sous l'effet notamment d'aides gouvernementales partagées par les principaux pays d'Europe.

L'arrêt de ces mécanismes incitatifs pourrait avoir un effet défavorable pour le groupe si le retour à des niveaux de consommation plus importants ne venait suppléer à leur disparition.

## 1.6 Perspectives

Pour le deuxième semestre 2009, les prévisions de volume de production automobile de CSM Worldwide (juillet 2009) s'établissent en recul de 1,4 % pour l'ensemble de l'Europe et de 20 % pour l'Amérique du Nord. Il convient cependant de prendre en compte :

- un mix produit négatif en Europe, les programmes d'incitation favorisant les petits véhicules,
- la difficulté d'évaluer l'impact des modalités des « primes à la casse » en Europe,
- l'incertitude en Amérique du Nord quant à l'ampleur de la reprise de la production de GM et Chrysler.

Dans ce contexte, Faurecia prévoit un recul de son chiffre d'affaires de l'ordre de 10 % en Europe et de l'ordre de 35 % en Amérique du Nord. L'activité devrait connaître une croissance significative sur les marchés des pays émergents, notamment en Chine.

Faurecia a décidé pour le deuxième semestre d'accentuer ses efforts de réduction de coûts en portant le plan Challenge 2009 de 600 millions d'euros à 700 millions d'euros. Faurecia vise ainsi un résultat opérationnel proche de l'équilibre au deuxième semestre et un cashflow à l'équilibre hors coûts de restructuration.



# 2

## Comptes consolidés

### SOMMAIRE

---

2.1	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	13
2.2	BILAN CONSOLIDÉ	14
2.3	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	16
2.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	17
2.5	ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	18



## 2.1 Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Année 2008
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	4	<b>4 380,1</b>	<b>6 601,3</b>	<b>12 010,7</b>
Coûts des biens et services vendus	5	(4 296,5)	(6 192,2)	(11 296,8)
Frais d'études, de recherche et développement		(103,1)	(131,2)	(269,9)
Frais généraux et commerciaux		(167,8)	(187,6)	(352,8)
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>		<b>(187,3)</b>	<b>90,3</b>	<b>91,2</b>
Autres revenus et (charges) nets	6	(68,8)	(27,2)	(444,3)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		5,8	17,7	14,5
Charges de financement		(68,4)	(66,9)	(110,8)
Autres revenus et charges financiers	7	(34,6)	1,0	(98,9)
<b>RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS</b>		<b>(353,3)</b>	<b>14,9</b>	<b>(548,3)</b>
Impôts courants	8	(15,9)	(37,9)	(34,1)
Impôts différés		5,0	(0,8)	5,4
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES</b>		<b>(364,2)</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(577,0)</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	11			
<i>Avant Impôt</i>		4,2	8,9	15,4
<i>Après impôt</i>		3,1	4,4	7,7
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>(361,1)</b>	<b>(19,4)</b>	<b>(569,3)</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>(364,6)</b>	<b>(22,2)</b>	<b>(574,8)</b>
Part des intérêts minoritaires		3,5	2,8	5,5
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	9	(9,93)	(0,92)	(23,83)
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	9	(9,93)	(0,92)	(23,83)

### État consolidé des produits et charges comptabilisées

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Année 2008
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>(361,1)</b>	<b>(19,4)</b>	<b>(569,3)</b>
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs (*)	(0,7)	12,2	(22,4)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger	6,9	10,8	(2,4)
<b>Total des produits (charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>6,2</b>	<b>23,0</b>	<b>(24,8)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>(354,9)</b>	<b>3,6</b>	<b>(594,1)</b>
Part du groupe	(357,2)	0,8	(602,7)
Part des intérêts minoritaires	2,3	2,8	8,6
(*) Dont évaluation reprise en résultat	2,3	(8,7)	(8,7)

## 2.2 Bilan consolidé

### Actif

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/06/2009	31/12/2008
Écarts d'acquisition	10	1 040,3	1 040,2
Immobilisations incorporelles		443,6	469,8
Immobilisations corporelles		1 301,1	1 360,8
Titres mis en équivalence	11	18,2	40,1
Autres titres de participation		2,5	1,6
Autres actifs financiers non courants	12	21,4	26,5
Autres actifs non courants		17,8	8,5
Actifs d'impôts différés		65,8	91,4
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>2 910,7</b>	<b>3 038,9</b>
Stocks et en-cours nets		435,9	526,1
Créances clients et comptes rattachés	13	1 094,5	954,0
Autres créances d'exploitation		178,9	197,3
Créances diverses et charges payées d'avance		80,8	79,8
Autres actifs financiers courants	12	2,5	6,0
Trésorerie	16	464,9	425,7
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>2 257,5</b>	<b>2 188,9</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 168,2</b>	<b>5 227,8</b>



**Passif**

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30/06/2009	31/12/2008
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	14	626,1	170,8
Primes d'émission, de fusion, d'apport		190,1	198,9
Titres d'autocontrôle		(10,4)	(11,5)
Réserves consolidées		(189,0)	385,8
Écarts de conversion		41,8	33,7
Résultat net		(364,6)	(574,8)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	14	<b>294,0</b>	<b>202,9</b>
Intérêts minoritaires		37,8	40,6
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>331,8</b>	<b>243,5</b>
Provisions non courantes	15	197,2	193,6
Passifs financiers non courants	16	1 157,9	1 491,7
Autres passifs non courants		2,2	1,9
Passifs d'impôts différés		8,8	38,2
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 366,1</b>	<b>1 725,4</b>
Provisions courantes	15	334,6	317,3
Passifs financiers courants	16	777,0	546,2
Acomptes reçus des clients		89,5	118,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 662,0	1 695,2
Dettes fiscales et sociales		420,1	366,1
Dettes diverses		187,1	215,3
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>3 470,3</b>	<b>3 258,9</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>5 168,2</b>	<b>5 227,8</b>

## 2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
<b>I - OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net consolidé	(361,1)	(19,4)	(569,3)
Dotations aux amortissements	250,3	234,3	734,4
(Produits)/Charges d'impôts différés	(5,0)	0,8	(5,4)
Dotations/(reprises) de provisions non courantes	2,1	(3,7)	(12,1)
Part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	21,9	15,6	12,3
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs non courants	(4,4)	(1,5)	(0,6)
Autres	11,5	11,7	15,5
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(84,7)</b>	<b>237,8</b>	<b>174,8</b>
Dotations/(reprises) de provisions courantes	16,3	(17,5)	21,2
Variation des stocks	94,0	(50,1)	38,5
Variation des créances clients	(131,5)	(243,4)	668,6
Variation des dettes fournisseurs	(63,6)	187,6	(423,5)
Variation des autres créances et dettes d'exploitation	50,0	77,3	(83,6)
Variation des créances et dettes diverses	9,6	25,1	52,6
<b>(Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(21,0)</b>	<b>273,8</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>(109,9)</b>	<b>216,8</b>	<b>448,6</b>
<b>II - OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Investissements en immobilisations corporelles	(87,8)	(153,3)	(328,7)
Investissements en frais de développement	(52,7)	(81,4)	(144,7)
Acquisition de titres de participations	(2,5)	(2,7)	(6,6)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	13,2	6,8	19,3
Produit de cessions d'actifs financiers			
Variation des créances et dettes sur investissements	(22,1)	(7,4)	0,9
Autres variations	(13,6)	0,0	(13,3)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(165,5)</b>	<b>(238,0)</b>	<b>(473,1)</b>
<b>EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)</b>	<b>(275,4)</b>	<b>(21,2)</b>	<b>(24,5)</b>
<b>III - OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation du capital de Faurecia et de participations contrôlées	446,6		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées	(5,0)	(4,5)	(12,3)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers	38,5	45,3	1 142,3
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	(171,5)	(181,2)	(1 209,6)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>308,6</b>	<b>(140,4)</b>	<b>(79,6)</b>
<b>IV - AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE</b>			
Effet des variations des cours de change	6,0	(1,6)	(13,7)
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>39,2</b>	<b>(163,2)</b>	<b>(117,8)</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>425,7</b>	<b>543,5</b>	<b>543,5</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE À LA FIN DE LA PÉRIODE (NOTE 16)</b>	<b>464,9</b>	<b>380,3</b>	<b>425,7</b>

## 2.4 Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions	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	Couvertures de flux futurs			
<b>Capitaux propres au 31/12/2007 avant répartition</b>	<b>24 395 048</b>	<b>170,8</b>	<b>198,9</b>	<b>(11,5)</b>	<b>395,9</b>	<b>39,2</b>	<b>8,7</b>	<b>802,0</b>	<b>44,3</b>	<b>846,3</b>
Résultat net					(22,2)			(22,2)	2,8	(19,4)
Écarts de conversion						10,8		10,8		10,8
Réévaluation des instruments de couverture de change et de taux							12,2	12,2		12,2
<b>Résultat global de la période</b>					<b>(22,2)</b>	<b>10,8</b>	<b>12,2</b>	<b>0,8</b>	<b>2,8</b>	<b>3,6</b>
Augmentation de capital <sup>(1)</sup>										
Dividendes versés au titre de l'exercice 2007									(4,5)	(4,5)
Valorisation des options de souscription et d'achat d'actions					1,9			1,9		1,9
Opérations sur titres auto-détenus										
Variations de périmètre										
Imputation des pertes 2007 de la société mère										
<b>Capitaux propres au 30/06/2008 avant répartition</b>	<b>24 395 048</b>	<b>170,8</b>	<b>198,9</b>	<b>(11,5)</b>	<b>375,6</b>	<b>50,0</b>	<b>20,9</b>	<b>804,7</b>	<b>42,6</b>	<b>847,3</b>
Résultat net					(552,6)			(552,6)	2,7	(549,9)
Écarts de conversion						(16,3)		(16,3)	3,1	(13,2)
Réévaluation des instruments de couverture de change et de taux							(34,6)	(34,6)		(34,6)
<b>Résultat global de la période</b>					<b>(552,6)</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(34,6)</b>	<b>(603,5)</b>	<b>5,8</b>	<b>(597,7)</b>
Augmentation de capital <sup>(1)</sup>										
Dividendes versés au titre de l'exercice 2007									(7,8)	(7,8)
Valorisation des options de souscription et d'achat d'actions					1,7			1,7		1,7
Opérations sur titres auto-détenus										
Variations de périmètre										
<b>Capitaux propres au 31/12/2008 avant répartition</b>	<b>24 395 048</b>	<b>170,8</b>	<b>198,9</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(175,3)</b>	<b>33,7</b>	<b>(13,7)</b>	<b>202,9</b>	<b>40,6</b>	<b>243,5</b>
Résultat net					(364,6)			(364,6)	3,5	(361,1)
Écarts de conversion						8,1		8,1	(1,2)	6,9
Réévaluation des instruments de couverture de change et de taux							(0,7)	(0,7)		(0,7)
<b>Résultat global de la période</b>					<b>(364,6)</b>	<b>8,1</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(357,2)</b>	<b>2,3</b>	<b>(354,9)</b>
Augmentation de capital	65 053 456	455,3	(8,8)					446,5		446,5
Dividendes versés au titre de l'exercice 2008									(5,1)	(5,1)
Valorisation des options de souscription et d'achat d'actions					1,6			1,6		1,6
Opérations sur titres auto-détenus				1,1	(0,9)			0,2		0,2
Variations de périmètre										
<b>Capitaux propres au 30/06/2009 avant répartition</b>	<b>89 448 504</b>	<b>626,1</b>	<b>190,1</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(539,2)</b>	<b>41,8</b>	<b>(14,4)</b>	<b>294,0</b>	<b>37,8</b>	<b>331,8</b>

(1) Augmentation de capital provenant de l'exercice d'options de souscription d'actions.

## 2.5 Annexe aux états financiers consolidés semestriels

### SOMMAIRE

<b>Note 1</b>	Principes comptables	19	<b>Note 12</b>	Clients et comptes rattachés	30
<b>Note 2</b>	Évolution du périmètre	19	<b>Note 13</b>	Autres actifs financiers non courants et courants	30
<b>Note 3</b>	Saisonnalité de l'activité	20	<b>Note 14</b>	Capitaux propres	31
<b>Note 4</b>	Informations par secteur opérationnel	20	<b>Note 15</b>	Provisions non courantes et courantes	33
<b>Note 5</b>	Analyse des coûts opérationnels	24	<b>Note 16</b>	Endettement financier net	34
<b>Note 6</b>	Autres revenus et charges	26	<b>Note 17</b>	Couverture de risques de change et de taux	36
<b>Note 7</b>	Autres revenus et charges financiers	26	<b>Note 18</b>	Engagements donnés	39
<b>Note 8</b>	Impôts sur les résultats	27	<b>Note 19</b>	Relations avec PSA Peugeot Citroën	39
<b>Note 9</b>	Résultat par action	27	<b>Note 20</b>	Événements postérieurs au 30 juin 2009	39
<b>Note 10</b>	Écarts d'acquisition	28			
<b>Note 11</b>	Titres mis en équivalence	29			

Faurecia S.A. avec ses filiales (« Faurecia »), est l'un des leaders mondiaux de l'équipement automobile dans six modules majeurs du véhicule : siège, cockpit, porte, module acoustique, bloc avant et échappement. L'activité est exercée dans 29 pays sur 190 sites.

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

Les états financiers consolidés semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration en sa séance du 20 juillet 2009.

## NOTE 1

## PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers consolidés de Faurecia sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté par l'Union 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 2008.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2009 et des comptes comparatifs 2008 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2009 et qui sont applicables obligatoirement.

Faurecia a appliqué les nouveaux principes suivants au 1<sup>er</sup> janvier 2009 :

- IAS 1 : Présentation révisée des États Financiers

En application de la norme IAS 1, les instruments dérivés de change et de taux qui étaient présentés sur une ligne distincte en éléments courants, à l'actif et au passif, ont été reclassés soit en actifs ou passifs financiers non courants ou courants, soit en créances ou dettes diverses. Ce reclassement n'a pas eu d'impact sur la détermination de l'endettement financier net.

La norme IAS 1 introduit également la notion de résultat global. Faurecia a opté pour une présentation séparée de ce résultat global, à la suite du compte de résultat consolidé.

- IFRS 8 : Secteurs opérationnels

La norme IFRS 8 prévoit la présentation d'informations relatives aux secteurs opérationnels du groupe et supprime l'obligation de présenter des secteurs primaires (activité) et secondaires (géographique). L'adoption de cette norme n'a pas eu d'effet sur la situation financière et le résultat du groupe. Les secteurs opérationnels du groupe sont identiques aux secteurs d'activités préalablement déterminés selon IAS 14. Les informations complémentaires prévues par la norme sont présentées en note 4.

- IFRS 7 : Information relative aux instruments financiers

La norme IFRS 7 clarifie et prévoit la publication d'informations complémentaires sur la mesure de la juste valeur et le risque de liquidité. Ces informations figurent en note 16-1.

- IAS 23 : Capitalisation des frais d'emprunt

La norme IAS 23 requiert la capitalisation systématique des frais d'emprunts sur les actifs éligibles. Conformément à la norme, la capitalisation des frais d'emprunts a été réalisée de manière prospective sur les actifs créés postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2009. L'impact sur le résultat de la période n'est pas significatif.

## NOTE 2

## ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE

## 2-1 Évolution du périmètre au 1<sup>er</sup> semestre 2009

Deux sociétés qui avaient été constituées en 2008 ont été consolidées par intégration globale, Faurecia JIT and Sequencing en Corée, dans les Systèmes d'échappement, et Faurecia Automotive Development en Russie, dans l'Intérieur véhicule.

## 2-2 Rappel de l'évolution du périmètre au cours de l'année 2008

Au cours de l'année 2008, Faurecia a constitué la société Faurecia Équipements Automobiles Maroc pour la fabrication de coiffes de siège ainsi que les sociétés Faurecia Exhaust System Rayong en Thaïlande et Faurecia (WUHU) Exhaust Systems en Chine pour le développement, la production et la vente de systèmes d'échappement.

Elle a également acheté pour 2,1 millions d'euros les parts de AI Manufacturers en Afrique du Sud, dans l'Intérieur Véhicule.

La société russe Faurecia Technoplast Automotive qui avait été constituée en 2007 pour la réalisation de modules d'Intérieur Véhicule, a été consolidée par intégration globale en 2008, sa nouvelle dénomination est Faurecia Automotive.



## 2-3 Impacts des changements du périmètre de consolidation sur les données consolidées

Les changements de périmètre n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers semestriels consolidés du groupe.

### NOTE 3

## SAISONNALITÉ DE L'ACTIVITÉ

Traditionnellement, il est constaté dans l'industrie automobile une activité plus soutenue au premier semestre qu'au second semestre.

### NOTE 4

## INFORMATIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

### 4-1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

Dans le cadre de la gestion de ses activités, le groupe est organisé en quatre unités opérationnelles (groupes produits) basées sur la nature des produits et des services rendus :

- Sièges d'automobile : (développement des sièges, production des armatures et des mécanismes, assemblage des sièges complets) ;
- Intérieur Véhicules (développement et production des planches de bord, des modules et panneaux de porte, des éléments d'acoustique) ;
- Systèmes d'Échappement (développement et production des systèmes d'échappement) ;
- Systèmes d'Extérieurs (développement et fabrication des blocs avant, des modules de sécurité).

Le management gère ces unités opérationnelles de manière autonome pour le suivi de leur performance et l'allocation des ressources. Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment la marge opérationnelle, sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les autres revenus et charges, les résultats financiers, les impôts, sont suivis au niveau du groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.

Conformément à la possibilité offerte par IFRS 8, les unités opérationnelles Sièges d'automobile et Intérieur Véhicule ont été agrégées dans le secteur Modules Intérieur Véhicule et les unités opérationnelles Systèmes d'Échappement et Systèmes d'Extérieurs dans le secteur Autres Modules.

Ces unités opérationnelles présentent des caractéristiques économiques similaires, notamment en termes de perspective de rentabilité à moyen terme, de nature de clients et de procédés de fabrication.

30 juin 2009

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Modules Intérieur</b>	<b>Autres modules</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 135,4	1 276,7	101,4	4 513,5
Élimination inter-activités	(20,0)	(12,0)	(101,4)	(133,4)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 115,4</b>	<b>1 264,7</b>	<b>0,0</b>	<b>4 380,1</b>
Marge opérationnelle avant allocation de frais	(143,9)	(13,1)	(30,3)	(187,3)
Allocation de frais	(23,4)	(6,9)	30,3	
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>(167,3)</b>	<b>(20,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>(187,3)</b>
Autres revenus et charges				(68,8)
Frais financiers nets				(62,6)
Autres revenus et charges financiers				(34,6)
Impôts sur les sociétés				(10,9)
Part du résultat dans les MEE				3,1
<b>RÉSULTAT NET</b>				<b>(361,1)</b>
<b>Actifs sectoriels</b>				
Immobilisations corporelles nettes	1 031,2	258,1	11,8	1 301,1
Autres actifs sectoriels	2 548,5	666,1	46,4	3 261,0
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>3 579,7</b>	<b>924,2</b>	<b>58,2</b>	<b>4 562,1</b>
Participation dans les MEE				18,2
Titres de participation				2,5
Actifs financiers CT et LT				506,4
Actifs d'impôts (courants et différés)				79,0
<b>ACTIF TOTAL</b>				<b>5 168,2</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>2 153,6</b>	<b>678,9</b>	<b>22,5</b>	<b>2 855,0</b>
Dettes financières				1 937,1
Passifs d'impôts (courants et différés)				44,3
Capitaux propres et intérêts minoritaires				331,8
<b>PASSIF TOTAL</b>				<b>5 168,2</b>
Investissements corporels	67,4	17,0	3,4	87,8
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(113,6)	(34,6)	(1,7)	(149,9)
Dépréciation des immobilisations corporelles	2,3	(0,3)		2,0

30 juin 2008

<i>(en millions d'euros)</i>	Modules Intérieur	Autres modules	Autres	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 571,8</b>	<b>2 054,3</b>	<b>103,9</b>	<b>6 730,0</b>
Élimination inter-activités	(14,8)	(10,0)	(103,9)	(128,7)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>4 557,0</b>	<b>2 044,3</b>	<b>0,0</b>	<b>6 601,3</b>
Marge opérationnelle avant allocation de frais	27,2	88,2	(25,1)	90,3
Allocation de frais	(20,4)	(4,7)	25,1	
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>6,8</b>	<b>83,5</b>	<b>0,0</b>	<b>90,3</b>
Autres revenus et charges				(27,2)
Frais financiers nets				(49,2)
Autres revenus et charges financiers				1,0
Impôts sur les sociétés				(38,7)
Part du résultat dans les MEE				4,4
<b>RÉSULTAT NET</b>				<b>(19,4)</b>
<b>Actifs sectoriels</b>				
Immobilisations corporelles nettes	1 103,7	288,1	20,6	1 412,4
Autres actifs sectoriels	3 476,3	1 097,6	13,6	4 587,5
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>4 580,0</b>	<b>1 385,7</b>	<b>34,2</b>	<b>5 999,9</b>
Participation dans les MEE				35,0
Titres de participation				5,1
Actifs financiers CT et LT				461,2
Actifs d'impôts (courants et différés)				95,2
<b>ACTIF TOTAL</b>				<b>6 596,4</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>2 679,0</b>	<b>954,5</b>	<b>(2,9)</b>	<b>3 630,6</b>
Dettes financières				2 074,4
Passifs d'impôts (courants et différés)				44,1
Capitaux propres et intérêts minoritaires				847,3
<b>PASSIF TOTAL</b>				<b>6 596,4</b>
Investissements corporels	124,8	23,2	5,2	153,2
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(133,3)	(22,8)	(1,4)	(157,5)
Dépréciation des immobilisations corporelles	2,9			2,9



## Exercice 2008

<i>(en millions d'euros)</i>	Modules Intérieur Véhicule	Autres modules	Autres	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 332,6</b>	<b>3 718,5</b>	<b>219,6</b>	<b>12 270,7</b>
Élimination inter-activités	(23,6)	(16,8)	(219,6)	(260,0)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>8 309,0</b>	<b>3 701,7</b>	<b>0,0</b>	<b>12 010,7</b>
Marge opérationnelle avant allocation de frais	3,7	124,1	(36,6)	91,2
Allocation de frais	(28,3)	(8,3)	36,6	
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>(24,6)</b>	<b>115,8</b>	<b>0,0</b>	<b>91,2</b>
Autres revenus et charges				(444,3)
Frais financiers nets				(96,3)
Autres revenus et charges financiers				(98,9)
Impôts sur les sociétés				(28,7)
Part du résultat dans les MEE				7,7
<b>RÉSULTAT NET</b>				<b>(569,3)</b>
<b>Actifs sectoriels</b>				
Immobilisations corporelles nettes	1 058,1	278,3	24,4	1 360,8
Autres actifs sectoriels	2 517,7	699,0	20,8	3 237,5
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>3 575,8</b>	<b>977,3</b>	<b>45,2</b>	<b>4 598,3</b>
Participation dans les MEE	40,1			40,1
Titres de participation				1,6
Actifs financiers CT et LT				466,8
Actifs d'impôts (courants et différés)				121,0
<b>ACTIF TOTAL</b>				<b>5 227,8</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>2 166,2</b>	<b>678,9</b>	<b>(11,5)</b>	<b>2 833,6</b>
Dettes financières				2 079,6
Passifs d'impôts (courants et différés)				71,1
Capitaux propres et intérêts minoritaires				243,5
<b>PASSIF TOTAL</b>				<b>5 227,8</b>
Investissements corporels	253,7	63,1	11,9	328,7
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(236,4)	(63,7)	(3,3)	(303,4)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(10,5)			(10,5)

## 4-2 Chiffre d'affaires par secteur d'activité

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	%	1 <sup>er</sup> semestre 2008	%	Exercice 2008	%
Modules Intérieur						
- Sièges d'automobile	1 867,5	43	2 761,5	42	5 004,3	42
- Intérieur Véhicule	1 247,9	28	1 795,5	27	3 304,7	27
	<b>3 115,4</b>	<b>71</b>	<b>4 557,0</b>	<b>69</b>	<b>8 309,0</b>	<b>69</b>
Autres modules						
- Systèmes d'Échappement	855,9	20	1 541,8	23	2 755,4	23
- Systèmes d'Extérieur	408,8	9	502,5	8	946,3	8
	<b>1 264,7</b>	<b>29</b>	<b>2 044,3</b>	<b>31</b>	<b>3 701,7</b>	<b>31</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 380,1</b>	<b>100</b>	<b>6 601,3</b>	<b>100</b>	<b>12 010,7</b>	<b>100</b>

## NOTE 5

## ANALYSE DES COÛTS OPÉRATIONNELS

## 5-1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Coûts des biens et services vendus	(4 296,5)	(6 192,2)	(11 296,8)
Frais d'études, de recherche et développement	(103,1)	(131,2)	(269,9)
Frais généraux et commerciaux	(167,8)	(187,6)	(352,8)
<b>TOTAL</b>	<b>(4 567,4)</b>	<b>(6 511,0)</b>	<b>(11 919,5)</b>

## 5-2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Achats consommés	(2 864,8)	(4 537,5)	(8 196,8)
Charges externes	(412,2)	(580,5)	(1 075,8)
Charges de personnel	(964,2)	(1 234,2)	(2 257,5)
Impôts et taxes	(26,6)	(29,8)	(52,4)
Autres produits et charges (*)	(10,8)	107,8	101,5
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(246,7)	(231,1)	(467,1)
Dotations et reprises aux comptes de provisions	(42,1)	(5,7)	28,6
<b>TOTAL</b>	<b>(4 567,4)</b>	<b>(6 511,0)</b>	<b>(11 919,5)</b>

(\*) Y compris production stockée ou immobilisée

24,8

116,7

126,3

### 5-3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
<b>Frais d'études, de recherche et de développement bruts</b>	<b>(265,1)</b>	<b>(317,9)</b>	<b>(613,0)</b>
- facturations aux clients et variations de stocks	200,6	181,0	362,5
- développements capitalisés	52,6	81,4	144,7
- amortissements des développements capitalisés	(77,9)	(73,6)	(168,8)
- dotations et reprises aux comptes de provisions pour dépréciation des développements capitalisés.	(13,3)	(2,1)	4,7
<b>Charge nette</b>	<b>(103,1)</b>	<b>(131,2)</b>	<b>(269,9)</b>

### 5-4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Dotations aux amortissements des frais de développement	(77,9)	(73,6)	(168,8)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(5,6)	(4,0)	(9,3)
Dotations aux amortissements des outillages spécifiques	(7,7)	(8,1)	(13,9)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles	(142,2)	(143,3)	(279,8)
Provisions pour dépréciation des frais de développement (*)	(13,3)	(2,1)	4,7
<b>TOTAL</b>	<b>(246,7)</b>	<b>(231,1)</b>	<b>(467,1)</b>

(\*) Les dotations aux provisions pour dépréciation de frais de développement, liées au passage en chapitre 11 des constructeurs Chrysler et General Motors, s'élèvent à 12,1 millions d'euros.

La valeur comptable des actifs capacitaires et de support des activités Sièges d'automobile et Intérieur véhicules situés en Europe et en Amérique du Nord a fait l'objet d'une comparaison avec leur valeur d'utilité, laquelle est égale à la somme des flux nets futurs actualisés de trésorerie attendus dans chaque zone géographique. Le test n'a pas mis en évidence de dépréciation potentielle au 30 juin 2009. Une variation de 0,5 point du taux d'actualisation ou du taux de marge opérationnelle retenu ne changerait pas les résultats des tests.

## NOTE 6

## AUTRES REVENUS ET CHARGES

Les autres revenus et charges s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Provisions pour risques	0,1	1,3	(2,5)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition d'intérieur véhicule			(247,9)
Provision pour dépréciation des actifs d'Intérieur Véhicule			(16,3)
Autres provisions pour dépréciation d'actifs			(4,0)
Frais de rationalisation des structures (*)	(72,4)	(30,6)	(165,3)
Frais de préretraites			0,1
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	6,9	2,3	(8,2)
Autres	(3,5)	(0,2)	(0,2)
<b>TOTAL</b>	<b>(68,8)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(444,3)</b>

(\*) Au 30 juin 2009, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 68,8 millions d'euros et des provisions pour dépréciation d'immobilisations pour 3,6 millions d'euros, contre respectivement 162,2 millions d'euros et 3,1 millions d'euros en 2008 et 27,4 millions d'euros et 3,2 millions d'euros au 30 juin 2008.

Les coûts de restructuration concernent 2 551 personnes pour le premier semestre 2009.

## NOTE 7

## AUTRES REVENUS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(5,3)	(4,6)	(9,8)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	(6,8)	1,0	(37,5)
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	(2,1)	(0,1)	1,4
Variation de la valeur des instruments de taux d'intérêts	(1,1)	4,4	(23,7)
Écart de change sur les dettes financières	(13,7)		(20,9)
Résultat sur la cession de titres			0,1
Autres	(5,6)	0,3	(8,5)
<b>TOTAL</b>	<b>(34,6)</b>	<b>1,0</b>	<b>(98,9)</b>

## 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 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	(353,3)	14,9	(548,3)
<b>Impôt à 34,43 %</b>	<b>121,6</b>	<b>(5,1)</b>	<b>188,8</b>
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan			0,2
Impact écart taux local/taux en France	(8,1)	10,2	2,3
Crédits d'impôts et avoirs fiscaux	5,0	5,3	21,8
Utilisation déficits non activés antérieurement	0,3	1,1	18,2
Non-activation du déficit fiscal de l'exercice	(109,4)	(39,1)	(154,2)
Perte de valeur d'actifs d'impôts antérieurement constatées			(15,3)
Différences permanentes	(20,3)	(11,1)	(90,5)
<b>Impôt comptabilisé</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(38,7)</b>	<b>(28,7)</b>

Les impôts différés actifs sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus, ils représentent 738 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 636,8 millions d'euros au 31 décembre 2008.

## NOTE 9

## RÉSULTAT PAR ACTION

	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
<b>Nombre d'actions en circulation en fin de période</b>	<b>89 448 504</b>	<b>24 395 048</b>	<b>24 395 048</b>
Ajustements :			
- actions propres	(270 814)	(270 814)	(270 814)
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	(52 474 058)		
<b>Nombre moyen pondéré avant dilution</b>	<b>36 703 632</b>	<b>24 124 234</b>	<b>24 124 234</b>
Effet pondéré des instruments dilutifs			
(options de souscription d'actions) (*)		20 648	4 195
<b>Nombre moyen pondéré après dilution</b>	<b>36 703 632</b>	<b>24 144 882</b>	<b>24 128 429</b>

(\*) Le nombre d'options de souscription d'actions exerçables au 30 juin 2009 est de 1 371 583. Il était de au 31 décembre 2008 de 1 435 183 et de 1 506 683 au 30 juin 2008.

## Résultat net par action (en €)

	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Non dilué	(9,93)	(0,92)	(23,83)
Après dilution	(9,93)	(0,92)	(23,83)

Le calcul du résultat par action avant dilution est effectué en divisant le résultat par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période considérée, à l'exclusion des actions propres d'autocontrôle.

## NOTE 10 ÉCARTS D'ACQUISITION

(en millions d'euros)	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
<b>Valeur nette au 1<sup>er</sup> janvier 2008</b>	<b>1 552,0</b>	<b>(263,4)</b>	<b>1 288,6</b>
Acquisitions, rachats d'intérêts minoritaires, ajustements de prix	1,3		1,3
Dépréciation des écarts d'acquisition (Intérieur Véhicule)		(247,9)	(247,9)
Écarts de conversion et autres mouvements	(2,5)	0,7	(1,8)
<b>Valeur nette au 31 décembre 2008</b>	<b>1 550,8</b>	<b>(510,6)</b>	<b>1 040,2</b>
Acquisitions, rachats d'intérêts minoritaires et ajustements de prix	1,6		1,6
Écarts de conversion et autres mouvements	(1,4)	(0,1)	(1,5)
<b>Valeur nette au 30 juin 2009</b>	<b>1 551,0</b>	<b>(510,7)</b>	<b>1 040,3</b>

Ventilation de la valeur nette par activité :

(en millions d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Sièges d'automobile	792,6	792,6
Intérieur Véhicule		0
Systèmes d'Extérieur	96,1	96,1
Systèmes d'Échappement	151,6	151,5
<b>TOTAL</b>	<b>1 040,3</b>	<b>1 040,2</b>

Compte tenu des incertitudes pesant sur l'évolution des marchés automobiles et conformément à IAS 36, les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de valeur au 30 juin 2009. Une actualisation des flux de trésorerie prévisionnels a été établie à partir de prévisions issues du plan à moyen terme 2009-2013 qui intègrent les dernières hypothèses du budget 2009. Les hypothèses de volumes reprises dans le plan moyen terme pour les années 2010-2013 sont issues de sources externes qui prévoient un redressement progressif à partir de 2010. Les prévisions de trésorerie révisées intègrent également l'impact favorable des réductions de coûts réalisées dans le cadre du plan Challenge 2009.

Sur la base d'un rapport d'expert indépendant, le coût moyen pondéré du capital utilisé pour actualiser les flux a été porté à 9,0 % (8,6 % à fin décembre 2008).

Le test réalisé au 30 juin 2009 a permis de confirmer la valeur au bilan des écarts d'acquisition.

La sensibilité du test aux variations des hypothèses retenues pour la détermination fin juin 2009 de la valeur d'utilité des groupes d'actifs portant les écarts d'acquisition est reflétée dans le tableau ci-dessous :

Sensibilité (M€)	Marge du test (valeur d'utilité – valeur nette comptable)	Taux d'actualisation des flux de trésorerie + 0,5 pt	Taux de croissance à l'infini - 0,5 pt	Taux de marge opérationnelle de la valeur terminale - 0,5 pt
Sièges	661,6	(139,7)	(110,0)	(158,6)
Systèmes d'Échappement	298,5	(54,6)	(44,1)	(78,0)
Systèmes d'Extérieur (ex. Bloc avant)	73,6	(15,6)	(12,2)	(32,7)

## NOTE 11

## TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

Au 30 juin 2009

(en millions d'euros)	% du capital détenu (*)	Quote-part Faurecia des capitaux propres	Dividendes distribués au groupe	Quote-part Faurecia du chiffre d'affaires	Quote-part Faurecia des actifs totaux
Vanpro Assentos Lda	50	1,9		12,8	7,2
Teknik Malzeme	50	5,4		13,4	21,4
Copo Iberica Sa	50	2,1		8,0	9,1
Componentes de Vehiculos de Galicia SA	50	3,0		3,3	5,4
Faurecia Japon NHK Co. Ltd	50	(4,1)		68,4	24,1
Arsed d.o.o.	50	0,5		9,8	7,6
Kwang Jin Faurecia Ltd	50			6,5	4,8
<b>TOTAL</b>	-	<b>8,8</b>	<b>0,0</b>	<b>122,2</b>	<b>79,6</b>
SAS Groupe	50	9,4	(25,0)	456,8	238,6
<b>TOTAL</b>	-	<b>18,2</b>	<b>(25,0)</b>	<b>579,0</b>	<b>318,2</b>

(\*) Pourcentage de contrôle par la société détentrice des titres.

## 11-1 Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Exercice 2008
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	40,1	44,8	44,8
Dividendes	(25,0)	(20,0)	(20,0)
Quote-part de résultat	3,1	4,4	7,7
Variation du périmètre		6,6	6,6
Augmentation de capital		-	2,2
Écarts de change		(0,8)	(1,2)
<b>Quote-part des capitaux propres à la clôture</b>	<b>18,2</b>	<b>35,0</b>	<b>40,1</b>

## 11-2 Quote-part des éléments financiers des sociétés mises en équivalence

(en millions d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Actifs immobilisés	31,6	31,4
Actifs courants	265,2	330,8
Trésorerie	21,4	40,0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>318,2</b>	<b>402,2</b>
Capitaux propres	18,2	40,1
Dettes financières	20,9	21,4
Autres passifs non courants	22,9	24,1
Passif courant non financier	256,2	316,6
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>318,2</b>	<b>402,2</b>

## NOTE 12 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Faurecia et certaines de ses filiales françaises ont renouvelé le 30 novembre 2007 avec une institution financière, pour cinq années supplémentaires, jusqu'à fin novembre 2012, une convention de cession de créances commerciales, avec un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages pour l'encours cédé.

Un deuxième programme de cession de créances commerciales avec une autre institution financière a été remplacé en mai 2007 en France par des contrats renouvelables conclus sans limitation de durée avec un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages pour une partie de l'encours cédé.

En complément en 2004, 2006 et 2007, d'autres contrats de cession de créances ont été conclus entre certaines filiales européennes et certaines de leurs banques, avec un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages pour l'encours cédé.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2009, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, est le suivant :

(en millions d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
<b>Créances cédées et sorties de l'actif</b>	<b>248,0</b>	<b>388,5</b>

Les créances dépréciées sur une base individuelle ne représentent pas des montants significatifs au regard du solde du poste créances clients et comptes rattachés.

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 2009 représentaient 71,5 millions d'euros :

- 32,6 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 8,5 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 4,5 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 8,9 millions d'euros entre 3 et 6 mois ;
- 17 millions d'euros de plus de 6 mois.

Les créances totales sur General Motors et Chrysler représentaient au 30 juin 2009, 56,4 millions d'euros, dont 15 millions d'euros sur les entités en chapter 11. Les dépréciations de créances consécutives au passage en chapitre 11 des entités américaines de General Motors et Chrysler ne sont pas significatives.

## NOTE 13 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS ET COURANTS

(en millions d'euros)	30/06/2009			31/12/2008
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts à plus d'un an	20,3	(4,5)	15,8	19,3
Instruments dérivés de taux	0,4		0,4	1,4
Autres	6,8	(1,6)	5,2	5,8
<b>TOTAL</b>	<b>27,5</b>	<b>(6,1)</b>	<b>21,4</b>	<b>26,5</b>



**Autres actifs financiers courants**

(en millions d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Instruments dérivés de change sur créances et dettes financières	1,8	4,8
Instruments dérivés de taux	0,7	1,2
<b>TOTAL</b>	<b>2,5</b>	<b>6,0</b>

**NOTE 14 CAPITAUX PROPRES****14-1 Capital et primes sociales**

Au 30 juin 2009, à la suite de l'augmentation de capital de 455 374 192 euros par émission au nominal de 65 053 456 actions nouvelles, le capital est de 626 139 528 euros divisé en 89 448 504 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées. Les actions nominatives inscrites au nom du même titulaire depuis au moins 2 ans bénéficient d'un droit de vote double.

**14-2 Options de souscriptions et d'achats d'actions par certains salariés.****A - OPTIONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS**

Une politique de distribution d'options de souscription d'actions au profit des cadres exerçant des fonctions de direction dans les sociétés du groupe et leurs filiales à plus de 50 % est suivie par la société.

Compte tenu de l'augmentation de capital réservée aux actionnaires, il a fallu ajuster le prix de souscription des actions sous option puis le nombre de ces actions sous option, afin de maintenir les droits des bénéficiaires inchangés. Ainsi, au 30 juin 2009, il existait 1 619 798 options consenties et non encore levées.

L'exercice de ces options permettrait d'augmenter :

- le capital de 11,3 millions d'euros ;
- la prime d'émission de 57,0 millions d'euros.

Le détail des plans de souscription au 30 juin 2009 est donné par le tableau suivant :

Autorisation de l'Assemblée	Dates des Conseils	Nombre d'options attribuées ajustées	dont, attribuées à la Direction Générale/Comex	Point de départ de l'exercice des options	Options levées	Options perdues	Nombre ajusté d'options restant à exercer au 30/06/09
	Prix de souscription (en €) ajusté			Date d'expiration des options			
	20/10/1994			21/10/1999			
31/05/1994	22,40	133 750	32 100	19/10/2009	117 700	-	16 050
	03/05/1995			04/05/2000			
31/05/1994	24,50	75 970	16 050	02/05/2010	67 410	1 070	7 490
	12/09/1996			13/09/2001			
03/05/1995	22,92	133 750	42 800	11/09/2011	97 905	-	35 845
	03/02/1900			27/06/2002			
31/05/1994	34,40	63 180	17 550	25/06/2012	36 855	1 755	24 570
	22/02/2002			23/02/2006			
05/06/1997	47,01	411 489	81 315	22/02/2012	32 994	130 689	247 806
01/06/2001	28/11/2002			29/11/2006			
14/05/2002	35,65	315 315	118 170	27/11/2012	106 583	128 255	80 477
	14/04/2004			14/04/2008			
14/05/2002	49,73	313 560	127 530	13/04/2014	-	136 305	177 255
	19/04/2005			18/04/2009			
25/05/2004	54,45	321 750	142 740	18/04/2015	-	115 245	206 505
	13/04/2006			12/04/2010			
23/05/2005	45,20	340 800	168 000	12/04/2016	-	123 600	217 200
	16/04/2007			17/04/2011			
23/05/2005	44,69	346 200	172 800	17/04/2017		72 600	273 600
	10/04/2008			10/04/2012			
29/05/2007	28,38	357 000	174 000	10/04/2016	-	24 000	333 000
<b>TOTAL</b>							<b>1 619 798</b>

## B - OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Des distributions d'options d'achat d'actions au profit des cadres exerçant des fonctions de direction dans les sociétés du groupe et leurs filiales à plus de 50 % ont été effectuées par la société entre 1999 et 2001.

Compte tenu des ajustements rendus nécessaires par l'augmentation de capital dans le but de maintenir les droits des bénéficiaires inchangés, il existait, au 30 juin 2009, 303 884 options d'achat d'actions consenties et non encore levées.

Le détail au 30 juin 2009 des plans d'attribution est donné par le tableau suivant :

Autorisation de l'Assemblée	Dates des Conseils	Nombre ajusté d'options attribuées	dont, attribuées à la Direction Générale/Comex	Point de départ de l'exercice des options	Options levées	Options perdues	Nombre ajusté d'options restant à exercer au 30/06/09
	Prix de souscription ajusté <i>(en €)</i>			Date d'expiration des options			
	06/09/1999			06/09/2004			
01/06/1999	44,45	234 000	62 127	05/09/2009	54 522	20 183	159 296
01/06/1999	04/09/2000			04/09/2005			
22/05/2000	34,19	297 180	64 233	03/09/2010	127 436	50 895	118 849
	26/04/2001			26/04/2005			
22/05/2000	46,59	50 895	46 800	25/04/2011	19 305	5 850	25 740
<b>TOTAL</b>							<b>303 884</b>

## NOTE 15

## PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

## Provisions non courantes

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2009	2008
Provisions pour retraite et charges assimilées		
• Retraites	144,3	139,6
• Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	19,9	19,5
• Frais médicaux	26,9	27,5
	<b>191,1</b>	<b>186,6</b>
Provisions pour préretraites	6,1	7,0
<b>TOTAL PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>197,2</b>	<b>193,6</b>

## Provisions courantes

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2009	2008
Restructurations	190,5	200,4
Risques sur contrats et garanties clients	67,1	48,9
Litiges	39,7	25,4
Autres provisions	37,3	42,6
<b>TOTAL PROVISIONS COURANTES</b>	<b>334,6</b>	<b>317,3</b>

## NOTE 16

## ENDETTEMENT FINANCIER NET

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Emprunts obligataires		300,0
Emprunts auprès des établissements de crédit	919,7	956,4
Emprunt auprès de PSA	182,0	194,0
Emprunts et dettes financières divers	6,2	8,5
Emprunts liés aux locations-financements	32,8	17,0
Instruments dérivés non courants	17,2	15,8
<b>SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>1 157,9</b>	<b>1 491,7</b>
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	342,0	31,4
Concours bancaires et autres crédits à court terme <sup>(1)</sup>	430,8	509,9
Instruments dérivés courants	4,2	4,9
<b>SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>777,0</b>	<b>546,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 934,9</b>	<b>2 037,9</b>
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(2,9)	(7,4)
Placements de trésorerie et disponibilités (b)	(464,9)	(425,7)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>1 467,1</b>	<b>1 604,8</b>
<i>(1) Dont banques créditrices.</i>	29,7	112,5

## 16-1 Eurobond et ligne de crédit syndiqué

Faurecia a émis le 5 octobre 2005 un emprunt obligataire de 300 millions d'euros à échéance octobre 2010.

Faurecia disposait également depuis novembre 2004 d'une ligne de crédit syndiquée à moyen terme d'un montant de 1 600 millions d'euros, utilisable par tirages d'une durée de un, trois ou six mois renouvelables jusqu'en novembre 2009.

Ce crédit syndiqué a été remplacé par anticipation, le 28 novembre 2008, par une nouvelle facilité de financement d'un montant de 1 420 millions d'euros. Cette facilité se compose d'un crédit bancaire syndiqué de 1 170 millions d'euros et d'un prêt de 250 millions d'euros de l'actionnaire majoritaire Peugeot SA, tous les deux corrélés, de sorte que les tirages effectués par Faurecia auprès de Peugeot SA devaient l'être pour des montants proportionnels à ceux tirés sur le crédit bancaire syndiqué, aux mêmes taux et pour les mêmes durées.

Cette facilité est répartie en deux tranches d'égal montant, l'une à échéance de novembre 2011 avec deux options d'extension d'une année supplémentaire, exerçables par les banques et l'autre à échéance de novembre 2013.

Au 31 décembre 2008, le montant non utilisé de cette ligne de crédit était de 320 millions d'euros.

L'emprunt obligataire et cette facilité de crédit contenaient des clauses restrictives notamment en cas de changement de contrôle par Peugeot SA et en matière de ratios financiers consolidés. Par ailleurs toute cession d'actifs représentant plus de 15 % de l'actif total consolidé doit être soumise à autorisation des banques représentant les deux tiers du crédit syndiqué.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, le crédit bancaire syndiqué et le prêt de Peugeot SA ont été renégociés pour adapter les clauses restrictives en matière de ratios financiers consolidés au contexte de baisse de la production automobile et à son impact sur les résultats 2009.

Ainsi, au 30 juin 2009, la dette nette ne devait pas excéder 1 800 millions d'euros et elle ne devra pas également dépasser ce montant au 31 décembre 2009, 30 juin 2010 et 31 décembre 2010.

Les autres ratios financiers à respecter sont les suivants :

	Endettement net ajusté (*)/EBITDA (**)	EBITDA (**)/intérêts nets
	maximum	minimum
30 juin 2009	non appliqué	non appliqué
31 décembre 2009	4,75 : 1	4 : 1
30 juin 2010	4,50 : 1	4 : 1
31 décembre 2010	4 : 1	4,25 : 1
30 juin 2011 et semestres suivants	3,5 : 1	4,50 : 1

(\*) Endettement net ajusté = endettement net consolidé + ajustements relatifs à certains engagements donnés, selon définitions du contrat de crédit (hypothèques, dettes cautionnées).

(\*\*) Marge opérationnelle, majorée des dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles et incorporelles, correspondant aux 12 derniers mois (sauf au 31 décembre 2009, deux fois les données des six derniers mois).

Les ratios financiers liés à l'émission obligataire n'ont pas pu être respectés au 30 juin 2009. Pour permettre de financer l'éventuel remboursement anticipé de l'émission obligataire de 300 millions d'euros venant à échéance en 2010, une facilité de crédit d'un montant complémentaire de 213,5 millions d'euros a été accordée par un syndicat de banques françaises.

Elle comporte les mêmes clauses restrictives en matière de ratios financiers consolidés que le nouveau crédit syndiqué jusqu'à son échéance.

Compte tenu des éléments concernant la structure de financement de Faurecia (renégociation des covenants existants du crédit syndiqué, négociation d'un financement complémentaire de 213,5 millions d'euros afin de couvrir le remboursement anticipé potentiel de l'emprunt obligataire décrits ci-dessus), de la réalisation de l'augmentation de capital de 455 millions d'euros, ainsi que sur la base des dernières prévisions de trésorerie disponible et des prévisions de volume basées sur des sources externes et réalisées dans un environnement économique toujours incertain, la société a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2009 selon l'hypothèse de continuité d'exploitation. Une détérioration des hypothèses sur le niveau de l'activité attendu serait de nature à impacter la marge de liquidité disponible. Dans cette situation, la société envisagerait la mise en place des mesures nécessaires.

## 16-2 Conventions de titrisation et d'affacturage

Faurecia assure une partie de son financement par des contrats de cession de ses créances commerciales (voir note 12).

En juin 2009, la ressource de financement correspondant à la trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances s'établit à 447,2 millions d'euros, contre 604,5 millions d'euros en décembre 2008.

(en millions d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
Ressource de financement	475,3	626,6
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(28,1)	(22,1)
<b>Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances</b>	<b>447,2</b>	<b>604,5</b>
<b>Créances cédées et sortie de l'actif</b>	<b>(248,0)</b>	<b>(388,5)</b>

## 16-3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2009, la partie à taux variable représente 1 625,4 millions d'euros soit 84 % des dettes financières. Les intérêts à taux variable payables entre juillet 2009 et décembre 2010 font toutefois l'objet de couverture (cf. note 17-2).

(en millions d'euros)	30/06/2009	
Dettes financières à taux variable	1 625,4	84,0 %
Dettes financières à taux fixe	309,5	16,0 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 934,9</b>	<b>100,0 %</b>

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

(en millions d'euros)	30/06/2009		31/12/2008	
Euro	1 422,9	73,5 %	1 533,6	75,5 %
Dollar US	166,8	8,6 %	239,2	11,8 %
Autres devises	345,2	17,9 %	257,6	12,7 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 934,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 030,4</b>	<b>100,0 %</b>

À la date du 30 juin 2009, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier est de 4,99 %.

## NOTE 17

## COUVERTURE DE RISQUES DE CHANGE ET DE TAUX

## 17-1 Couverture de risques de change

Faurecia couvre de façon centralisée le risque de change de ses filiales, lié à leurs opérations commerciales, au moyen principalement d'opérations à terme ou optionnelles ainsi que de financements en devises.

Faurecia couvre les positions commerciales au moyen soit, d'instruments dérivés, soit par la mise en place d'un prêt libellé dans la même devise que celle d'exposition de la filiale. Les transactions futures sont couvertes sur la base des flux prévisionnels établis lors de la préparation des budgets et validés par la direction générale. Les instruments dérivés contractés au titre de ces transactions futures sont qualifiés de cash flow hedge.

Les filiales hors de la zone euros bénéficient de prêts intragroupes dans leurs monnaies de fonctionnement. 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.

Les instruments de couverture sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur. Celle-ci est établie à partir des valorisations confirmées par les contreparties bancaires.

Information sur les notionnels couverts :

Au 30/06/2009	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
• contrats de change à terme		0,1	(14,1)	(14,1)		
• options de change						
• swap de prêts inter-compagnies en devises	1,8		420,6	420,6		
Couverture de flux futurs						
• contrats de change à terme						
• options de change		(0,3)	(69,5)	(69,5)		
Surcouvertures et Trading		15,6	(78,5)	(78,5)		
	<b>1,8</b>	<b>15,4</b>	<b>258,5</b>	<b>258,5</b>		
dont couverture de change opérationnelle :		15,4				
dont couverture des créances et dettes financières :	1,8					

Au 31/12/2008	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
• contrats de change à terme		(1,7)	(37,6)	(37,6)		
• options de change						
• swap de prêts inter-compagnies en devises	4,8		421,0	421,0		
Couverture de flux futurs						
• contrats de change à terme						
• options de change		(2,5)	(280,0)	(280,0)		
Surcouvertures et Trading						
		44,2	(50,0)	(50,0)		
	<b>4,8</b>	<b>40,0</b>	<b>53,4</b>	<b>53,4</b>		
dont couverture de change opérationnelle :		40,0				
dont couverture des créances et dettes financières :	4,8					

L'impact sur les résultats et les capitaux propres des instruments de couverture de change se présente comme suit :

#### Impact des couvertures de change de flux futurs

(en millions d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>2,3</b>	<b>7,9</b>
Variation part efficace en capitaux propres	(0,9)	
Variation de la part inefficace en résultat	(3,3)	5,8
Achats d'options		(2,2)
Sortie suite exercice ou cession	2,2	(9,2)
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>0,3</b>	<b>2,3</b>
Part inefficace des instruments de couverture reconnue en résultat	(3,3)	5,8
Reprise de valeur intrinsèque en résultat pour déqualification		
<b>Impact avant impôt sur résultat</b>	<b>(3,3)</b>	<b>5,8</b>
<b>Impact net sur capitaux propres</b>	<b>1,5</b>	<b>(10,9)</b>

## 17-2 Couverture de risques de taux

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

Les principales composantes de la dette étant à taux variable, la politique de couverture mise en œuvre a pour objectif de limiter l'effet de la variation des taux courts sur le résultat du groupe. Cette couverture se fait essentiellement au moyen d'options de taux plafond (CAP) et d'autres structures optionnelles, en euros et en dollars et de façon plus limitée au moyen de swaps. Ces couvertures mises en place permettent de couvrir l'essentiel des intérêts d'emprunts payables entre juin 2009 et décembre 2010 ainsi qu'une partie de ceux payables en 2011.

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 pour une part et du 1<sup>er</sup> juillet pour une autre part, des instruments dérivés ont été qualifiés de couvertures selon les règles définies par la norme IAS 39. La variation de valeur intrinsèque de ces instruments au 30 juin 2009 figure en capitaux propres pour (-13,6) millions d'euros.

Les autres instruments dérivés achetés, bien qu'ils correspondent économiquement à une couverture du risque de taux sur l'endettement financier, ne sont pas qualifiés de couverture au sens de la norme IAS 39. Les variations de juste valeur de ces instruments sont donc portées en autres revenus et charges financiers.

Les instruments de couverture de taux sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur établie à partir des valorisations confirmées par les contreparties bancaires.

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

Au 30/06/2009	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Cap	0,4		1 913,0	1 750,0	-
Swap taux variable / taux fixe		16,3	299,0	864,0	-
Floor	0,7		35,0		-
• Primes restant à verser		5,1			
	<b>1,1</b>	<b>21,4</b>	<b>2 247,0</b>	<b>2 614,0</b>	<b>-</b>

Au 31/12/2008	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
CAP	1,4		1 915	1 750	-
Swap taux variable / taux fixe		14,3	301	865	-
Floor	1,2		36		-
• Primes restant à verser		6,4			
	<b>2,6</b>	<b>20,7</b>	<b>2 252</b>	<b>2 615</b>	<b>-</b>

L'impact sur le résultat et les capitaux propres des instruments de couverture de taux se présente comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2009	31/12/2008
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>(11,7)</b>	<b>21,8</b>
Variation part efficace en capitaux propres	(2,1)	(11,5)
Variation de la part inefficace en résultat	(1,9)	(3,0)
Variation de valeur des instruments non qualifiés de couverture	0,9	(20,7)
Achats d'options		1,7
Sortie suite exercice ou cession	(0,4)	
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(11,7)</b>
Part inefficace des instruments de couverture reconnue en résultat	(1,9)	(3,0)
Variation de valeur des instruments non qualifiés de couverture	0,9	(20,7)
<b>Impact avant impôt sur résultat</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(23,7)</b>
<b>Impact net sur capitaux propres</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(11,5)</b>



**NOTE 18 ENGAGEMENTS DONNÉS**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Redevances à payer sur contrats de location simple	120,1	109,7
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
• hypothèques sur différents immeubles du groupe	11,2	11,6
Dettes cautionnées	22,2	20,1
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	70,3	108,3
Divers	0,6	1,7
<b>TOTAL</b>	<b>224,4</b>	<b>251,4</b>

**NOTE 19 RELATIONS AVEC PSA PEUGEOT CITROËN**

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

Ces relations commerciales avec le groupe PSA Peugeot Citroën et ses parties liées (mises en équivalence) se traduisent comme suit dans les comptes consolidés du groupe :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Chiffre d'affaires	1 008,5	2 733,9
Achats de produits, prestations et matières	5,5	20,9
Créances (*)	423,8	488,6
Dettes (**)	204,1	265,5
(*) <i>Après cession sans recours de créances pour :</i>	159,3	300,9
(**) <i>dont emprunt</i>	182,0	194,0

**NOTE 20 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2009**

Aucun événement significatif n'est survenu depuis le 30 juin 2009.





# Attestation du responsable du rapport financier semestriel

## Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2009

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 Faurecia et de l'ensemble des entreprises comprises dans sa 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 semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 20 juillet 2009

Monsieur Yann Delabrière

*Président-directeur général*



# Rapport des Commissaires aux Comptes



# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Faurecia, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, 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 dans le contexte défavorable que connaît le secteur automobile. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

---

## 1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les informations relatives au risque de liquidité présentées dans la note 16-1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés et qui mentionne les hypothèses et incertitudes susceptibles d'affecter les prévisions retenues par la société.

---

## 2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 20 juillet 2009

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Dominique Ménard

ERNST & YOUNG Audit  
Laurent Mianny





La perfection technique, la passion automobile.