



## Résultats semestriels 2015

*Technical perfection, automotive passion*

**faurecia**

## SOMMAIRE

---

<b>Chiffres clés</b>	1
----------------------	---

---

### **1 Commentaires sur l'activité et les résultats** **3**

<b>1.1.</b> Activité	4
<b>1.2.</b> Résultats	9
<b>1.3.</b> Structure financière et endettement	11
<b>1.4.</b> Perspectives	12

---

### **2 Comptes consolidés** **13**

<b>2.1.</b> État du résultat global de la période	15
<b>2.2.</b> Bilan consolidé	16
<b>2.3.</b> Tableau des flux de trésorerie consolidés	18
<b>2.4.</b> Variation des capitaux propres consolidés	19
<b>2.5.</b> Annexe aux états financiers consolidés semestriels	20

---

### **3 Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2015** **45**

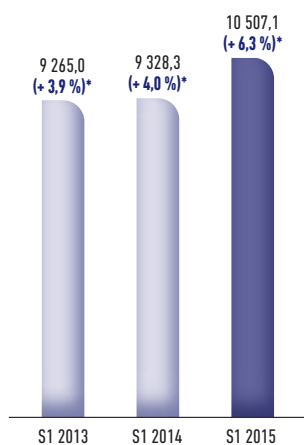
Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2015	46
---	----

---

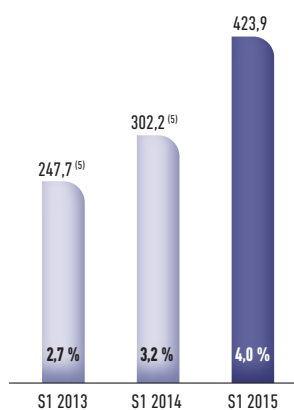
### **4 Rapport des commissaires aux comptes** **47**

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	48
--	----

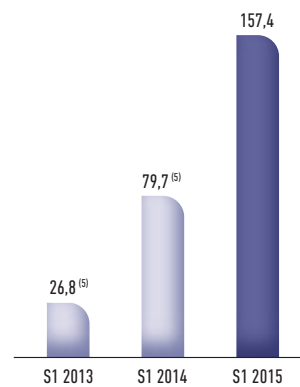
# Chiffres clés



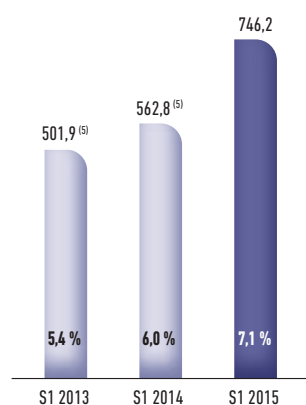
Chiffre d'affaires (en M€)  
\* Variation du chiffre d'affaires, à taux de change et périmètre constants.



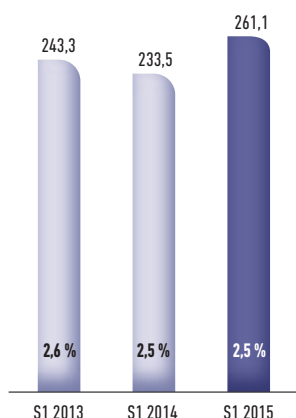
Marge opérationnelle <sup>(1)</sup>  
(en M€ et % du CA)



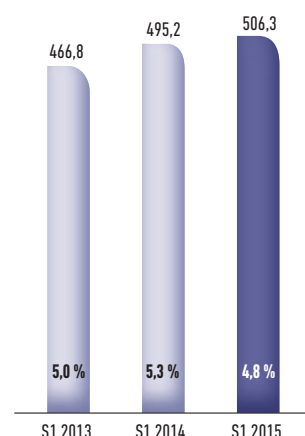
Résultat net part du groupe (en M€)



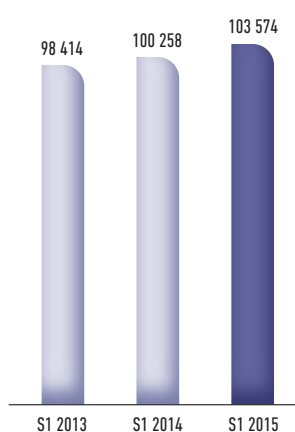
EBITDA <sup>(2)</sup>  
(en M€ et % du CA)



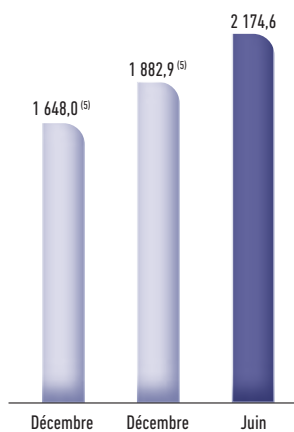
Investissements corporels et incorporels (en M€ et % du CA)



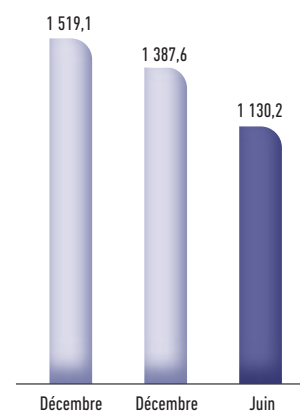
Dépenses brutes de recherche et développement <sup>(3)</sup>  
(en M€ et % du CA)



Effectifs totaux



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 du Document de Référence 2014.

(2) Marge opérationnelle plus dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations (Note 5.5 du Document de Référence 2014).

(3) Valeur brute avant capitalisation et facturation aux clients (Note 5.4 du Document de Référence 2014).

(4) Définition en Note 26.1 de l'annexe aux états financiers consolidés du Document de Référence 2014.

(5) Voir note 1B.





# Commentaires sur l'activité et les résultats

## SOMMAIRE

<b>1.1.</b>	<b>ACTIVITÉ</b>	<b>4</b>	<b>1.3.</b>	<b>STRUCTURE FINANCIÈRE ET ENDETTEMENT</b>	<b>11</b>
	1.1.1. Groupe Faurecia	4			
	1.1.2. Chiffre d'affaires par activité	7	<b>1.4.</b>	<b>PERSPECTIVES</b>	<b>12</b>
<b>1.2.</b>	<b>RÉSULTATS</b>	<b>9</b>			
	1.2.1. Marge opérationnelle	9			
	1.2.2. Résultat net	10			



## 1.1. Activité

### 1.1.1. GROUPE FAURECIA

La progression de la production automobile mondiale entre le premier semestre 2014 et celui de 2015, estimée à 1,3 % au niveau mondial, montre une croissance dans toutes les zones géographiques sauf l'Amérique du Sud, la Russie et la Corée. Ainsi, l'activité a progressé en Europe de 5,6 % (excluant la Russie), est restée soutenue en Amérique du Nord (2,0 %) et a continué à croître en Asie où la production a augmenté de 1,3 % (dont 6,4 % en Chine). En revanche, la production a baissé de 15,7 % en Amérique du Sud (source IHS Automotive juillet 2015).

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé de Faurecia au premier semestre 2015 s'élève à 10 507,1 millions d'euros, à comparer à 9 328,3 millions d'euros au premier semestre 2014. La progression du chiffre d'affaires consolidé de Faurecia entre le premier semestre 2014 et le premier semestre 2015 est ainsi de 12,6 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants il est en progression de 6,3 % par rapport au premier semestre 2014.

Les ventes de produits (livraisons de pièces et composants aux constructeurs) sont de 8 146,6 millions d'euros, contre 7 089,5 millions d'euros pour le premier semestre 2014. Elles progressent de 14,9 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, elles sont en hausse de 6,2 %.

Les ventes d'outillages, de R&D, de prototypes et autres services s'établissent à 659,8 millions d'euros, contre 716,8 millions d'euros au premier semestre 2014. Elles reculent de - 8,0 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, elles sont en recul de - 12,2 %.

Les ventes de monolithes <sup>(1)</sup> au cours du premier semestre se sont élevées à 1 700,7 millions d'euros, contre 1 522,1 millions d'euros au premier semestre 2014. Elles sont en hausse de 11,7 % en données brutes et de 15,8 % à taux de change et périmètre constants.

Le chiffre d'affaires total hors monolithes s'élève au premier semestre 2015 à 8 806,4 millions d'euros, à comparer aux 7 806,2 millions du premier semestre 2014, soit une hausse de 12,8 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, la progression est de 4,5 % par rapport au premier semestre 2014.

#### DÉCOUPAGE MATRICIEL DES OPÉRATIONS

(en millions d'euros)	Ventes de produits	Ventes de monolithes	Développement, outillages, prototypes et autres services	Chiffre d'affaires total
Automotive Seating	2 938,1		165,2	3 103,3
Emissions Control Technologies	1 957,6	1 700,7	134,4	3 792,7
Interior Systems	2 286,7		247,8	2 534,5
Automotive Exteriors	964,2		112,4	1 076,6
<b>TOTAL</b>	<b>8 146,6</b>	<b>1 700,7</b>	<b>659,8</b>	<b>10 507,1</b>

(1) Métaux précieux et céramiques compris dans les systèmes de contrôle des émissions.

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014	Var. (%) brute	Var. (%)*
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 507,1</b>	<b>9 328,3</b>	<b>12,6 %</b>	<b>6,3 %</b>
Automotive Seating	3 103,3	2 630,6	18,0 %	9,4 %
Emissions Control Technologies	3 792,7	3 328,6	13,9 %	8,8 %
Interior Systems	2 534,5	2 368,0	7,0 %	- 0,6 %
Automotive Exteriors	1 076,6	1 001,1	7,5 %	6,3 %
<b>Ventes de produits</b>	<b>8 146,6</b>	<b>7 089,5</b>	<b>14,9 %</b>	<b>6,2 %</b>
Automotive Seating	2 938,1	2 466,6	19,1 %	10,3 %
Emissions Control Technologies	1 957,6	1 715,1	14,1 %	1,2 %
Interior Systems	2 286,7	2 021,0	13,1 %	4,8 %
Automotive Exteriors	964,2	886,8	8,7 %	7,3 %

\* Variation à taux de change et périmètre constant.

(en millions d'euros)	S1 2014 Publié	Devises	Périmètre	Organique*	S1 2015 Publié
Ventes de produits	7 089,5	620,3	0,0	436,8	8 146,6
Var in %		8,7 %	0,0 %	6,2 %	14,9 %
Chiffre d'affaires total	9 328,3	788,0	(198,3)	589,1	10 507,1
Var in %		8,4 %	- 2,1 %	6,3 %	12,6 %

\* Variation à taux de change et périmètre constant.

En préparation des normes IFRS 15 sur les ventes, Faurecia a décidé en coordination avec ses auditeurs d'harmoniser la comptabilisation de ses ventes de monolithes et a revu ses contrats pour Emissions Control Technologies :

- En Corée du Sud, les clients sud-Coréens achètent les monolithes directement auprès de leurs fournisseurs ;
- Au moment de la livraison par Faurecia du système d'échappement, le client sud-Coréen vend à Faurecia les monolithes qui sont immédiatement facturés au même prix comme partie intégrante du système complet d'échappement .

Ainsi Faurecia n'est jamais propriétaire des monolithes.

En conséquence, depuis le 1er janvier 2015, les monolithes ont été exclus des ventes de Faurecia en Corée du Sud et ont été comptabilisés comme une réduction des coûts des monolithes.

L'impact de cette harmonisation étant jugé non significatif, il n'a pas donné lieu à une application rétrospective au titre de 2014 dans les comptes consolidés au 30 juin 2015.

Cette harmonisation n'a aucun effet sur les ventes de produits

Par zone géographique, les ventes de produits au cours du premier semestre 2015 se répartissent comme suit :

- en Europe, les ventes de produits s'établissent à 4 440,6 millions d'euros (54,5 % des ventes produits totales), contre 4 117,4 millions d'euros au premier semestre 2014. Elles augmentent en données brutes de 7,9 % par rapport au premier semestre 2014 et sont en hausse de 7,7 % à taux de change et périmètre constants. Dans la même période, les constructeurs automobiles ont augmenté leur production en Europe de 2,2 % (5,6 % sans la Russie, source IHS Automotive juillet 2015) ;
- en Amérique du Nord, les ventes de produits augmentent de 30,3 % en données brutes, à 2 217,7 millions d'euros (27,2 % des ventes produits totales), contre 1 702,0 millions d'euros au premier semestre 2014. À taux de change et périmètre constants, la hausse est de 6,2 %, à comparer à une hausse de la production automobile de 2,0 % (source IHS Automotive juillet 2015) ;
- en Amérique du Sud, les ventes de produits s'établissent à 246,5 millions d'euros (3,0 % des ventes produits totales), contre 270,8 millions d'euros au premier semestre 2014. Elles sont en baisse de - 9,0 % en données brutes. À taux de change constants, elles baissent de - 7,4 %, à comparer à une baisse de la production automobile de - 15,7 % dans cette région (source IHS Automotive juillet 2015) ;
- en Asie, les ventes de produits progressent de 23,9 % en données brutes, à 1 156,8 millions d'euros (14,2 % des ventes produits totales), contre 933,4 millions d'euros au premier semestre 2014. À taux de change et périmètre constants, la progression est de 2,3 %, (1,7 % en Chine – pour des ventes produits au premier semestre de 952,0 millions d'euros – et 8,3 % en Corée, pour un montant de ventes produits au premier semestre 2015 de 124,0 millions d'euros). Ceci est à rapprocher d'une hausse de la production automobile de 1,3 %, dont 6,4 % en Chine (source IHS Automotive juillet 2015) ;



- dans les autres pays, les ventes de produits s'élèvent à 85,0 millions d'euros. Elles sont en augmentation de 29,0 % en données brutes et 16,9 % à taux de change et périmètre constants. Les ventes de produits dans les autres pays proviennent principalement de l'Afrique du Sud.

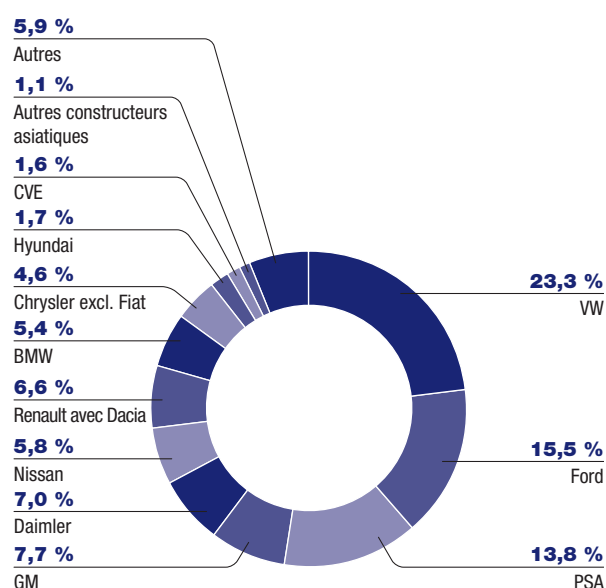
### VENTES PAR RÉGION

(en millions d'euros)	S1 2015	S1 2014	Var en %		
			Publié	Données Comparables*	Production VL**
<b>VENTES TOTALES</b>					
Europe	5 767,7	5 275,5	9,3 %	9,3 %	
Amérique du Nord	2 795,4	2 219,8	25,9 %	2,6 %	
Amérique du Sud	301,8	331,4	- 8,9 %	- 7,0 %	
Asie	1 514,9	1 387,5	9,2 %	4,4 %	
Autres pays	127,3	114,2	11,5 %	1,0 %	
<b>TOTAL</b>	<b>10 507,1</b>	<b>9 328,3</b>	<b>12,6 %</b>	<b>6,3 %</b>	
<b>VENTES DE PRODUIT</b>					
Europe	4 440,6	4 117,4	7,9 %	7,7 %	2,2 %
Amérique du Nord	2 217,7	1 702,0	30,3 %	6,2 %	2,0 %
Amérique du Sud	246,5	270,8	- 9,0 %	- 7,4 %	- 15,7 %
Asie	1 156,8	933,4	23,9 %	2,3 %	1,3 %
Autres pays	85,0	65,9	29,0 %	16,9 %	17,3 %
<b>TOTAL</b>	<b>8 146,6</b>	<b>7 089,5</b>	<b>14,9 %</b>	<b>6,2 %</b>	<b>1,3 %</b>

\* Variation à taux de change et périmètre constant.

\*\*Source : IHS estimates, juin 2015.

### VENTES DE PRODUITS PAR CLIENT EN S1 2015 (%)



Les ventes de produits au groupe Volkswagen s'élèvent au premier semestre 2015 à 1 901,0 millions d'euros, en progression de 6,9 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes et en hausse de 2,8 % à taux de change et périmètre constants. Elles représentent 23,3 % du total des ventes produits du groupe Faurecia.

Les ventes de produits au groupe Ford représentent 15,5 % des ventes produits du groupe Faurecia, à 1 262,8 millions d'euros pour le premier semestre 2015. Par rapport au premier semestre 2014 elles sont en progression de 21,7 % en données brutes et de 8,1 % à taux de change et périmètre constants.



Les ventes de produits au groupe PSA Peugeot Citroën s'élèvent au premier semestre 2015 à 1 121,9 millions d'euros, en hausse de 8,4 % en données brutes et de 5,8 % à taux de change et périmètre constants. Elles représentent 13,8 % du total des ventes de produits du groupe Faurecia.

Les ventes de produits au groupe Renault-Nissan représentent 12,4 % des ventes de produits de Faurecia. Elles sont en augmentation de 30,5 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes et de 22,2 % à taux de change et périmètre constants, pour atteindre 1 016,1 millions d'euros. Les ventes de produits à Renault augmentent de 25,2 % en données comparables tandis que les ventes à Nissan progressent de 22,6 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes de produits au groupe General Motors enregistrent, au premier semestre 2015, une hausse de 9,6 % en données brutes, mais elles sont en baisse de - 6,7 % à taux de change et périmètre constants, à 624,1 millions d'euros (7,7 % des ventes produits totales).

Les ventes de produits au groupe Daimler s'établissent à 569,0 millions d'euros (7,0 % des ventes produits de Faurecia). Elles sont en progrès de 15,7 % en données brutes et de 7,4 % à taux de change et périmètre constants.

Les ventes de produits au groupe BMW s'élèvent à 442,0 millions d'euros (5,4 % des ventes de produits totales). Elles augmentent de 6,6 % en données brutes, mais sont en baisse de - 3,1 % à taux de change et périmètre constants.

Au premier semestre 2015, les ventes de produits sont en hausse de 16,7 % avec Hyundai/Kia (0,9 % en données comparables), de 13,2 % avec Geely-Volvo (9,1 % en données comparables). Elles augmentent de 32,8 % avec Fiat-Chrysler (12,7 % en données comparables) et de 29,1 % avec Toyota (23,2 % en données comparables).

Les cinq principaux clients de Faurecia représentent 72,7 % des ventes produits : VW 23,3 %, Ford 15,5 %, PSA 13,8 %, Renault-Nissan 12,4 % et GM 7,7 %.

## 1.1.2. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ

### Automotive Seating

L'activité Automotive Seating a réalisé au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires de 3 103,3 millions d'euros, en hausse de 18,0 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes et en hausse de 9,4 % à périmètre et taux de change constants.

Les ventes de produits s'élèvent à 2 938,1 millions d'euros contre 2 466,6 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une hausse de 19,1 % en données brutes et une progression de 10,3 % à données comparables.

En Europe, les ventes produits s'élèvent à 1 608,9 millions d'euros, en hausse de 12,8 % sur le premier semestre en données brutes (et de 13,3 % en données comparables).

L'Amérique du Nord avec 790,3 millions d'euros de ventes produits affiche une hausse de 40,8 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes (14,9 % à taux de change et périmètre constants).

En Amérique du Sud, les ventes de produits sont de 84,2 millions d'euros au premier semestre 2015, en recul de - 10,3 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes et de - 8,8 % en données comparables.

En Asie, les ventes produits s'élèvent à 454,8 millions d'euros en progression de 18,1 % sur l'année en données brutes (mais en baisse de - 2,9 % en données comparables).

### Emissions Control Technologies

L'activité Emissions Control Technologies génère au premier semestre 2015 un chiffre d'affaires total de 3 792,7 millions d'euros, en progression de 13,9 % en données brutes. À taux de change et périmètre constants, la progression est de 8,8 %.

Les ventes produits hors monolithes se sont élevées au premier semestre 2015 à 1 957,6 millions d'euros soit une progression de 14,1 % en données brutes et de 1,2 % à données comparables.

Par zone géographique, en Europe, les ventes de produits hors monolithes sont en hausse de 5,8 % à 618,4 millions d'euros (+ 5,8 % à taux de change et périmètre constants). Les ventes de produits hors monolithes sont en hausse de 19,0 % en Amérique du Nord à 680,6 millions d'euros (mais en baisse de - 3,1 % en données comparables), et en baisse de - 16,7 % en Amérique du Sud à 68,4 millions d'euros (- 15,2 % à taux de change et périmètre constants). En Asie les ventes de produits hors monolithes ont augmenté de 23,8 % en données brutes (2,5 % en données comparables) à 533,4 millions d'euros.



## Interior Systems

Le chiffre d'affaires de l'activité Interior Systems s'élève au premier semestre 2015 à 2 534,5 millions d'euros, en progression de 7,0 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes. Cependant, à périmètre et taux de change constants le chiffre d'affaires est en baisse de - 0,6 %.

Les ventes de produits s'élèvent à 2 286,7 millions d'euros contre 2 021,0 millions d'euros au premier semestre 2014, soit une progression de 13,1 % en données brutes et de 4,8 % à données comparables.

En Europe, les ventes de produits s'élèvent au premier semestre 2015 à 1 335,4 millions d'euros, en progression de 5,4 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes (4,4 % en données comparables).

En Amérique du Nord, les ventes de produits sont de 678,0 millions d'euros, en hausse de 26,9 % en données brutes par rapport au premier semestre 2014 et 3,3 % à taux constants et périmètre comparable.

En Amérique du Sud, les ventes de produits sont de 76,5 millions d'euros au premier semestre 2015, reflétant un recul de - 6,9 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes (- 4,8 % en données comparables).

En Asie, l'activité Interior Systems réalise des ventes de produits de 168,5 millions d'euros, soit une hausse de 44,1 % en données brutes et de 18,9 % en données comparables.

## Automotive Exteriors

Le chiffre d'affaires de l'activité Automotive Exteriors s'est élevé à 1 076,6 millions d'euros au premier semestre 2015, en progression de 7,5 % par rapport au premier semestre 2014 en données brutes et de 6,3 % à périmètre et taux de change constants.

Les ventes de produits du premier semestre 2015 s'établissent à 964,2 millions d'euros. Elles sont en hausse de 8,7 % en données brutes. En données comparables, la progression des ventes de produits est de 7,3 %.

## 1.2. Résultats

### 1.2.1. MARGE OPÉRATIONNELLE

La marge opérationnelle au premier semestre 2015 est un profit de 423,9 millions d'euros soit 4,0 % du chiffre d'affaires, contre un bénéfice de 302,2 millions d'euros au premier semestre 2014, soit 3,2 % du chiffre d'affaires (voir note 1B).

L'augmentation de 121,7 millions d'euros de la marge opérationnelle du premier semestre 2015 par rapport au premier semestre 2014 s'explique par les éléments suivants :

- en Europe, la hausse du chiffre d'affaires se traduit par une augmentation de la marge opérationnelle de 50,6 millions d'euros à 223,3 millions d'euros, représentant 3,9 % des ventes totales, contre 3,3 % et 172,7 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- en Amérique du Nord, la hausse du chiffre d'affaires se traduit par une hausse de la marge opérationnelle de 40,9 millions d'euros à 78,2 millions d'euros, qui représente 2,8 % des ventes totales pour 1,7 % au premier semestre 2014 ;
- malgré une baisse du chiffre d'affaires de - 7,0 % (à taux et périmètre constants), et un environnement économique et financier difficile, l'Amérique du Sud a diminué sa perte sur marge opérationnelle de 3,6 millions d'euros, avec une marge opérationnelle à - 26,4 millions d'euros, contre - 30,0 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- en Asie, la marge opérationnelle continue à progresser avec la croissance de l'activité et apporte une contribution complémentaire de 27,3 millions d'euros, à 145,7 millions d'euros ou 9,6 % des ventes, à comparer à 118,4 millions d'euros ou 8,5 % des ventes au premier semestre 2014 ;
- les autres pays, principalement l'Afrique du Sud, montrent une baisse de marge opérationnelle de 0,7 million d'euros.

Les secteurs d'activité du groupe ont connu les évolutions suivantes :

- la marge opérationnelle d'Automotive Seating s'établit au premier semestre 2015 à 139,6 millions d'euros, soit 4,5 % du chiffre d'affaires contre 104,7 millions d'euros au premier semestre 2014, soit 4,0 % du chiffre d'affaires ;
- la marge opérationnelle d'Emissions Control Technologies s'établit au premier semestre 2015 à 171,7 millions d'euros, soit 4,5 % du chiffre d'affaires contre 120,4 millions d'euros au premier semestre 2014, soit 3,6 % du chiffre d'affaires ;
- au premier semestre 2015, Interior Systems a réalisé une marge opérationnelle de 89,3 millions d'euros soit 3,5 % du chiffre d'affaires contre 59,9 millions d'euros ou 2,5 % au premier semestre 2014 ;
- la marge opérationnelle d'Automotive Exteriors s'établit à 23,3 millions d'euros soit 2,2 % du chiffre d'affaires, contre 17,2 millions d'euros au premier semestre 2014 soit 1,7 % du chiffre d'affaires.

Les dépenses brutes de recherche et développement au premier semestre 2015 s'élèvent à 506,3 millions d'euros, soit 4,8 % du chiffre d'affaires, contre 495,2 millions d'euros, soit 5,3 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2014. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée en application des règles comptables IFRS s'élève à 162,0 millions d'euros, à comparer à 167,3 millions d'euros au premier semestre 2014. Rapporté au total des dépenses de recherche et développement, leur pourcentage est de 32,0 % au premier semestre 2015, contre 33,8 % au premier semestre 2014.

L'ensemble de ces éléments concourt à une charge nette de recherche et développement de 164,9 millions d'euros au premier semestre 2015 à comparer à 114,8 millions d'euros au premier semestre 2014.

Les frais généraux s'élèvent à 361,6 millions d'euros, soit 3,4 % du chiffre d'affaires, contre 331,6 millions d'euros et 3,6 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2014.

L'EBITDA, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle et des dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'élève à 746,2 millions d'euros, soit 7,1 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2015, contre 562,8 millions d'euros, soit 6,0 % du chiffre d'affaires, au premier semestre 2014.



### VENTES ET MARGE OPÉRATIONNELLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en million d'euros)	H1 2015			H1 2014		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
Europe	5 767,7	223,3	3,9 %	5 275,5	172,7	3,3 %
Amérique du Nord	2 795,4	78,2	2,8 %	2 219,8	37,3	1,7 %
Amérique du Sud	301,8	(26,4)	- 8,7 %	331,4	(30,0)	- 9,1 %
Asie	1 514,9	145,7	9,6 %	1 387,5	118,4	8,5 %
Autres pays	127,3	3,1	2,4 %	114,2	3,8	3,3 %
<b>TOTAL</b>	<b>10 507,1</b>	<b>423,9</b>	<b>4,0 %</b>	<b>9 328,3</b>	<b>302,2</b>	<b>3,2 %</b>

### VENTES ET MARGE OPÉRATIONNELLE PAR ACTIVITÉ

(en million d'euros)	H1 2015			H1 2014		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
Automotive Seating	3 103,3	139,6	4,5 %	2 630,6	104,7	4,0 %
Emissions Control Technologies	3 792,7	171,7	4,5 %	3 328,7	120,4	3,6 %
Interior Systems	2 534,5	89,3	3,5 %	2 368,0	59,9	2,5 %
Automotive Exteriors	1 076,6	23,3	2,2 %	1 001,1	17,2	1,7 %
<b>TOTAL</b>	<b>10 507,1</b>	<b>423,9</b>	<b>4,0 %</b>	<b>9 328,3</b>	<b>302,2</b>	<b>3,2 %</b>

## 1.2.2. RÉSULTAT NET

Le poste « autres revenus et charges » s'élève à -27,7 millions d'euros par rapport à - 44,7 millions d'euros au premier semestre 2014. Il comprend 30,8 millions d'euros de charges de restructuration à comparer aux 36,7 millions d'euros au premier semestre 2014. Elles concernent notamment la restructuration d'activités en France pour 15,8 millions d'euros, en Allemagne pour 6,6 millions d'euros, en Amérique du Nord pour 3,3 millions d'euros, en Amérique du Sud pour 2,2 millions d'euros, en Russie pour 1,9 millions d'euros et 0,9 millions d'euros dans les autres pays. Ces charges correspondent aux plans de restructuration mis en œuvre pour adapter les coûts aux nouvelles conditions de marché. Elles sont relatives à des réductions d'effectif de 593 personnes.

Les produits financiers de trésorerie s'élèvent à 5,4 millions d'euros contre 3,9 millions d'euros au premier semestre 2014. Les charges de financement s'élèvent à 91,6 millions d'euros contre 86,0 millions d'euros au premier semestre 2014. La charge du premier semestre 2015 inclut 3,4 millions d'euros au titre de la prime de remboursement anticipé de l'obligation 2019 non provisionnée en 2014 et 7,4 millions d'euros de charges d'intérêts des nouveaux emprunts. Le taux moyen de frais financiers de la période s'élève à 5,0 % contre 5,4 % au premier semestre 2014.

Les autres revenus et charges financiers sont une charge et s'élèvent à 15,7 millions d'euros, contre 21,8 millions d'euros au premier semestre 2014. Ce poste comprend 3,9 millions d'euros de charges liées aux engagements de retraite, 4,2 millions d'euros liés à des commissions relatives au crédit syndiqué, 4,0 millions d'euros liés à l'amortissement des frais d'émission d'emprunts et 3,5 millions d'euros d'écart de change sur les dettes financières.

La charge fiscale du premier semestre 2015 s'élève à 97,0 millions d'euros contre 44,5 millions d'euros au premier semestre 2014, soit un taux moyen d'impôt de 33,0 % par rapport à un taux moyen de 29,0 % au premier semestre 2014.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 1,0 million d'euros contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2014.

Après affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net (représentant 38,9 millions d'euros au premier semestre 2015, soit pour l'essentiel la quote-part des partenaires dans le résultat dégagé dans les sociétés chinoises où Faurecia n'est pas seul actionnaire), le résultat net de l'exercice s'élève à 157,4 millions d'euros contre 79,7 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le résultat net par action des activités poursuivies est de 1,27 euro (résultat net dilué 1,21 euro) contre 0,65 euro au premier semestre 2014 (résultat net dilué 0,65 euro).

## 1.3. Structure financière et endettement

Les flux nets de trésorerie (avant flux nets liés aux activités en cours de cession), correspondant à l'excédent net de financement retraité des acquisitions des titres de participation nette de la trésorerie apportée (- 19,0 millions d'euros) et des variations sur les autres investissements et actifs non courants (- 16,9 millions d'euros), dégagent un solde net positif de 309,8 millions. Ceci est à comparer à un solde net positif de 177,0 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le solde net des flux de trésorerie positif de 309,8 millions d'euros pour le premier semestre provient des éléments suivants :

- l'EBITDA s'élève à 746,2 millions d'euros contre 562,8 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- la variation du besoin en fonds de roulement incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées représente une amélioration de 204,9 millions d'euros par rapport à un impact positif de 202,5 millions d'euros au premier semestre 2014. Cette variation se compose pour partie d'une hausse des stocks de 159,6 millions d'euros, d'une hausse nette des créances clients de 235,1 millions d'euros (dont une augmentation des cessions de créances commerciales déconsolidées de 207,8 millions d'euros (note 12) due à une activité supérieure à celle du premier semestre 2014) et à une augmentation des dettes fournisseurs de 476,7 millions d'euros ;
- les restructurations ont représenté des sorties de trésorerie de 31,6 millions d'euros contre 48,3 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- les coûts financiers nets ont représenté des sorties de trésorerie de 96,6 millions d'euros contre 84,8 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles ont représenté des sorties de trésorerie de 261,1 millions d'euros, contre 233,5 millions d'euros au premier semestre 2014. Les investissements corporels réalisés hors d'Europe s'élèvent à 49,6 %, alors que les ventes produits réalisées hors d'Europe étaient de 45,5 % au premier semestre 2015 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés ont représenté des sorties de trésorerie de 163,7 millions d'euros, contre 169,8 millions d'euros au premier semestre 2014.
- les impôts ont représenté des sorties de trésorerie de 109,1 millions d'euros contre 64,6 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie dégagent un flux positif de 21,0 millions d'euros contre un flux positif de 12,4 millions d'euros au premier semestre 2014.

Sur le premier semestre 2015, au-delà des flux de trésorerie nets décrits ci-dessus, les autres éléments concourant à la variation de l'endettement net ont été les suivants :

- les dividendes versés aux minoritaires ont représenté une sortie de trésorerie de 26,2 millions d'euros versus 18,1 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- les dividendes versés aux actionnaires de Faurecia ont représenté une sortie de trésorerie de 12,8 millions d'euros versus 7,2 millions d'euros au premier semestre 2014 ;
- les autres éléments sont notamment composés d'un effet de change positif pour 41,8 millions d'euros contre un effet négatif de 1,2 millions d'euros au premier semestre 2014.

L'endettement net s'élève ainsi à 1 130,2 millions d'euros à la fin du premier semestre 2015 contre 1 387,6 millions d'euros à la fin de l'année 2014.

Les capitaux propres du groupe progressent à 2 174,6 millions d'euros fin juin 2015, contre 1 882,9 millions d'euros à la fin de l'année 2014, du fait principalement du profit net du premier semestre 2015.



Les principales ressources de financement à long terme se composent du crédit syndiqué à échéance décembre 2019 pour un montant de 1 200 millions d'euros, qui n'était pas tiré au 30 juin 2015, des 490 millions d'euros d'obligations échéance décembre 2016, des 250 millions d'euros d'obligations convertibles échéance janvier 2018, et des 700 millions d'euros d'obligations échéance juin 2022.

## 1.4. Perspectives

Compte tenu d'un premier semestre très positif et d'un contexte favorable pour le second semestre, Faurecia devrait atteindre dès le second semestre 2015 ses objectifs de rentabilité fixés pour 2016 et réviser ses perspectives telles qu'annoncées le 12 février 2015 de la façon suivante :

Second semestre 2015

- Une marge opérationnelle comprise entre 4,5 % et 5,0 % soit l'objectif fixé pour 2016 atteint avec six mois d'avance.

Année 2015

- Un chiffre d'affaires en hausse aux alentours de 5,0 % à données comparables (inchangé) ;
- Une marge opérationnelle supérieure à 4,0 % (inchangé) ;
- Un cash-flow net supérieur à 200 millions d'euros (supérieur à 100 millions précédemment) ;
- Une marge opérationnelle en Amérique du Nord en progression de plus de 120 points de base (plus de 100 points de base précédemment).



# 2

## Comptes consolidés

### SOMMAIRE

2.1.	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	15	2.4.	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	19
2.2.	BILAN CONSOLIDÉ	16	2.5.	ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	20
2.3.	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	18			





## 2.1. État du résultat global de la période

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité *	Année 2014 retraitée *
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	4	<b>10 507,1</b>	<b>9 328,3</b>	<b>18 828,9</b>
Coûts des biens et services vendus	5	(9 556,7)	(8 579,7)	(17 271,1)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(164,9)	(114,8)	(235,5)
Frais généraux et commerciaux	5	(361,6)	(331,6)	(648,3)
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>		<b>423,9</b>	<b>302,2</b>	<b>674,0</b>
Autres revenus	6	6,4	1,6	5,1
Autres charges	6	(34,1)	(46,3)	(91,6)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		5,4	3,9	8,0
Charges de financement		(91,6)	(86,0)	(191,1)
Autres revenus et charges financiers	7	(15,7)	(21,8)	(60,5)
<b>RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS</b>		<b>294,3</b>	<b>153,6</b>	<b>343,9</b>
Impôts courants	8	(107,6)	(70,3)	(161,2)
Impôts différés		10,6	25,8	46,1
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES</b>		<b>197,3</b>	<b>109,1</b>	<b>228,8</b>
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	(1,0)	(1,0)	0,8
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>196,3</b>	<b>108,1</b>	<b>229,6</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>196,3</b>	<b>108,1</b>	<b>229,6</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>157,4</b>	<b>79,7</b>	<b>166,4</b>
Part des intérêts minoritaires		38,9	28,4	63,2
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	9	1,27	0,65	1,35
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	9	1,21	0,65	1,35
Résultat net des activités poursuivies par action <i>(en euros)</i>	9	1,27	0,65	1,35
Résultat net des activités poursuivies dilué par action <i>(en euros)</i>	9	1,21	0,65	1,35

\* Cf. note 1B.

### AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité *	Année 2014 retraitée *
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>196,3</b>	<b>108,1</b>	<b>229,6</b>
<b>Éléments recyclables en compte de résultat</b>	<b>93,8</b>	<b>2,2</b>	<b>125,1</b>
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs	4,0	(0,2)	(5,3)
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>	1,2	6,6	(1,5)
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>	2,8	(6,8)	(3,8)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger	89,8	2,4	130,4
<b>Éléments non recyclables en compte de résultat</b>	<b>29,5</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(55,5)</b>
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	29,5	(20,7)	(55,5)
<b>TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>319,6</b>	<b>89,6</b>	<b>299,2</b>
Part du groupe	273,5	62,1	221,8
Part des intérêts minoritaires	46,1	27,5	77,4

\* Cf. note 1B.



## 2.2. Bilan consolidé

### ACTIF

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Écarts d'acquisition	10	1 331,6	1 317,3
Immobilisations incorporelles		928,4	850,5
Immobilisations corporelles		2 332,5	2 229,7
Titres mis en équivalence	11	101,4	94,7
Autres titres de participation		15,8	14,6
Autres actifs financiers non courants	13	70,5	62,7
Autres actifs non courants		32,6	26,6
Actifs d'impôts différés		247,2	220,7
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>5 060,0</b>	<b>4 816,8</b>
Stocks et en-cours nets		1 267,8	1 076,6
Créances clients et comptes rattachés	12	1 990,6	1 677,0
Autres créances d'exploitation		293,7	275,9
Créances diverses		255,7	229,3
Autres actifs financiers courants		5,8	7,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	1 162,0	1 016,9
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>4 975,6</b>	<b>4 283,6</b>
Actifs détenus en vue d'être cédés		0,0	0,0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>10 035,6</b>	<b>9 100,4</b>

**PASSIF**

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014 retraité *</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	14	874,4	867,5
Primes d'émission, de fusion et d'apport		487,8	430,9
Titres d'autocontrôle		(2,3)	(1,7)
Réserves consolidées		241,2	114,9
Écarts de conversion		227,0	145,0
Résultat net		157,4	166,4
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	<b>14</b>	<b>1 985,5</b>	<b>1 723,0</b>
Intérêts minoritaires		189,1	159,9
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 174,6</b>	<b>1 882,9</b>
Provisions non courantes	15	353,0	369,4
Passifs financiers non courants	16	1 801,3	1 029,0
Autres passifs non courants		1,4	1,5
Passifs d'impôts différés		15,7	9,6
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>2 171,4</b>	<b>1 409,5</b>
Provisions courantes	15	227,8	220,2
Passifs financiers courants	16	497,1	1 383,4
Acomptes reçus des clients		107,4	98,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		3 929,2	3 311,5
Dettes fiscales et sociales		705,5	579,6
Dettes diverses		222,6	214,9
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>5 689,6</b>	<b>5 808,0</b>
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés		0,0	0,0
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 035,6</b>	<b>9 100,4</b>

\* Cf. note 1B.



## 2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2015</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2014 retraité *</b>	<b>Exercice 2014 retraité *</b>
<b>I – OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Marge opérationnelle	4.1	423,9	302,2	674,0
Amortissements et Provisions pour dépréciation des immobilisations		322,3	260,6	555,6
<b>Marge Opérationnelle avant Amortissements et Provisions pour dépréciation</b>		<b>746,2</b>	<b>562,8</b>	<b>1 228,9</b>
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		29,3	20,9	25,9
(Plus)/Moins value sur cession d'actifs opérationnels		2,3	1,7	3,2
Restructuring décaissé		(31,6)	(48,3)	(95,5)
Frais financiers décaissés nets des produits		(96,6)	(84,8)	(180,2)
Autres revenus et charges décaissés		(17,6)	(26,2)	(79,3)
Impôts décaissés		(109,1)	(64,6)	(154,9)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	11	15,1	15,0	26,1
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>204,9</b>	<b>202,5</b>	<b>262,5</b>
Variation des stocks		(159,6)	(86,3)	77,9
Variation des créances clients		(235,1)	(207,0)	87,8
Variation des dettes fournisseurs		476,7	382,8	120,2
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		117,2	124,5	(5,5)
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		5,7	(11,5)	(17,9)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>		<b>742,9</b>	<b>579,0</b>	<b>1 037,4</b>
<b>II – OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Investissements en immobilisations corporelles		(260,5)	(232,9)	(519,2)
Investissements en immobilisations incorporelles		(0,6)	(0,6)	(1,8)
Investissements en frais de développement		(163,7)	(169,8)	(321,6)
Acquisition/Cessions de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		(19,0)	0,0	(33,3)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		8,9	10,4	13,6
Produit de cessions d'actifs financiers		0,4	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(17,1)	(9,1)	7,6
Autres variations		(16,9)	(9,7)	(15,3)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(468,5)</b>	<b>(411,7)</b>	<b>(870,0)</b>
<b>EXCÉDENT/(BESOIN) DE FINANCEMENT (I) + (II)</b>		<b>274,4</b>	<b>167,3</b>	<b>167,4</b>
<b>III – OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation du capital de Faurecia (nette des frais) et de participations contrôlées		16,6	2,8	5,4
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(12,8)	(7,2)	(7,2)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(26,2)	(18,1)	(49,8)
Autres actifs et passifs financiers		0,0	0,0	0,0
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		819,3	242,4	296,2
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(968,0)	(73,6)	(138,4)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES</b>		<b>(171,1)</b>	<b>146,3</b>	<b>106,2</b>
<b>IV – AUTRES IMPACTS SUR LA TRÉSORERIE NETTE</b>				
Effet des variations des cours de change		41,8	(1,2)	41,5
Flux nets de trésorerie liés aux activités en cours de cession		0,0	0,0	0,0
<b>AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE</b>		<b>145,1</b>	<b>312,4</b>	<b>315,1</b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>16</b>	<b>1 016,9</b>	<b>701,8</b>	<b>701,8</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>16</b>	<b>1 162,0</b>	<b>1 014,2</b>	<b>1 016,9</b>

\* Cf. note 1B.

## 2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Écarts d'évaluation										Total
	Nombre d'actions	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées et résultat net	Écarts de conversion	Couverture de flux futurs	Écarts actuariels sur les régimes de retraites à prestations définies	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	
<b>Capitaux propres au 31/12/2013 avant répartition retraités *</b>	122 588 135	858,1	410,4	(1,4)	264,5	28,7	(1,1)	(51,7)	1 507,5	140,5	1 648,0
Résultat net retraité *					79,7				79,7	28,4	108,1
Autres éléments du résultat global de la période						3,3	(0,2)	(20,7)	(17,6)	(0,9)	(18,5)
<b>Résultat global de l'exercice retraité *</b>					<b>79,7</b>	<b>3,3</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(20,7)</b>	<b>62,1</b>	<b>27,5</b>	<b>89,6</b>
Augmentation de capital	1 337 075	9,4	20,5						29,9	2,5	32,4
Dividendes versés au titre de l'exercice 2013					(36,8)				(36,8)	(22,5)	(59,3)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					2,4				2,4		2,4
Opérations sur titres autodétenus				(0,9)					(0,9)		(0,9)
Composante option de conversion des obligations convertibles									0,0		0,0
Variations de périmètre et autres					(6,7)	0,7			(6,0)	3,2	(2,8)
<b>Capitaux propres au 30/06/2014 avant répartition retraités *</b>	123 925 210	867,5	430,9	(2,3)	303,1	32,7	(1,3)	(72,4)	1 558,2	151,2	1 709,4
Résultat net retraité *					86,7				86,7	34,8	121,5
Autres éléments du résultat global de la période						112,9	(5,1)	(34,8)	73,0	15,1	88,1
<b>Résultat global de l'exercice retraité *</b>					<b>86,7</b>	<b>112,9</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(34,8)</b>	<b>159,7</b>	<b>49,9</b>	<b>209,6</b>
Augmentation de capital									0,0	(0,7)	(0,7)
Dividendes versés au titre de l'exercice 2013									0,0	(24,9)	(24,9)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					(2,3)				(2,3)	0,0	(2,3)
Opérations sur titres autodétenus				0,6	6,0				6,6	0,0	6,6
Composante option de conversion des obligations convertibles									0,0		0,0
Variations de périmètre et autres					1,4	(0,6)			0,8	(15,6)	(14,8)
<b>Capitaux propres au 31/12/2014 avant répartition retraités *</b>	123 925 210	867,5	430,9	(1,7)	394,9	145,0	(6,4)	(107,2)	1 723,0	159,9	1 882,9
Résultat net					157,4				157,4	38,9	196,3
Autres éléments du résultat global de la période						82,6	4,0	29,5	116,1	7,2	123,3
<b>Résultat global de l'exercice</b>					<b>157,4</b>	<b>82,6</b>	<b>4,0</b>	<b>29,5</b>	<b>273,5</b>	<b>46,1</b>	<b>319,6</b>
Augmentation de capital <sup>(1)</sup>	990 811	6,9	28,2						35,1	18,0	53,1
Dividendes versés au titre de l'exercice 2014					(43,4)				(43,4)	(33,9)	(77,3)
Valorisation des options de souscription d'actions et attribution d'actions gratuites					2,6				2,6		2,6
Opérations sur titres autodétenus				(0,6)	0,1				(0,5)		(0,5)
Composante option de conversion des obligations convertibles									0,0		0,0
Variations de périmètre et autres			28,7		(32,9)	(0,6)			(4,8)	(1,0)	(5,8)
<b>Capitaux propres au 30/06/2015 avant répartition</b>	<b>124 916 021</b>	<b>874,4</b>	<b>487,8</b>	<b>(2,3)</b>	<b>478,7</b>	<b>227,0</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(77,7)</b>	<b>1 985,5</b>	<b>189,1</b>	<b>2 174,6</b>

\* Cf. note 1B.

(1) Augmentation de capital provenant principalement du paiement des dividendes en action pour la part groupe.



## 2.5. Annexe aux états financiers consolidés semestriels

### SOMMAIRE

<b>Note 1</b>	Principes comptables	21	<b>Note 11</b>	Titres mis en équivalence	33
<b>Note 2</b>	Évolution du périmètre et événements récents	23	<b>Note 12</b>	Créances clients et comptes rattachés	34
<b>Note 3</b>	Saisonnalité de l'activité	24	<b>Note 13</b>	Autres actifs financiers non courants	35
<b>Note 4</b>	Informations par secteur opérationnel	24	<b>Note 14</b>	Capitaux propres	35
<b>Note 5</b>	Analyse des coûts opérationnels	28	<b>Note 15</b>	Provisions non courantes et courantes	37
<b>Note 6</b>	Autres revenus et charges	30	<b>Note 16</b>	Endettement financier net	38
<b>Note 7</b>	Autres revenus et charges financiers	30	<b>Note 17</b>	Couverture de risques de change et de taux	42
<b>Note 8</b>	Impôts sur les résultats	31	<b>Note 18</b>	Engagements donnés	44
<b>Note 9</b>	Résultat par action	31	<b>Note 19</b>	Relations avec PSA Peugeot Citroën	44
<b>Note 10</b>	Écarts d'acquisition	32	<b>Note 20</b>	Événements postérieurs au 30 juin 2015	44

Faurecia S.A. avec ses filiales (« Faurecia »), est l'un des leaders mondiaux de l'équipement automobile dans quatre activités clés : Automotive Seating, Emissions Control Technologies, Interior Systems et Automotive Exteriors.

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 23 juillet 2015.

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

## NOTE 1

## PRINCIPES COMPTABLES

## 1.A 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 et disponible sur le site Internet de la Commission européenne :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

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 2014.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2015 et des comptes comparatifs 2014 sont celles publiées au *Journal officiel de l'Union européenne (JOUE)* au 30 juin 2015 et qui sont applicables obligatoirement.

Faurecia a appliqué au 1<sup>er</sup> janvier 2015 les amendements portant sur les normes IFRS 3 et IFRS 13, qui n'ont pas d'impacts sur les comptes consolidés, ainsi que l'interprétation IFRIC 21, dont les impacts sur les comptes consolidés sont décrits en note 1B.

Par ailleurs, Faurecia n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations :

- adoptés par l'Union européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure à l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2015 (normes et amendements portant sur IAS 19, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 et IAS 38) ;
- non encore adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2015 (normes et amendements portant sur IAS 1, IAS 34, IFRS 10, IAS 28, IAS 27, IFRS 5, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 11 et IFRS 15).

Par ailleurs, les principes comptables utilisés pour la préparation de ces états financiers intérimaires sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2014.

## 1.B Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

Faurecia a appliqué au 1<sup>er</sup> janvier 2015 l'interprétation IFRIC 21 Prélèvements opérés par les autorités publiques ; l'application de cette interprétation étant rétrospective, les comptes publiés au 31/12/2014 et au 30/06/2014 ont été modifiés en conséquence. Les impacts en sont présentés dans les tableaux ci-dessous ; ils avaient été mentionnés dans la note 1 des comptes 2014.

Ce texte précise la date à laquelle les taxes prélevées par les autorités publiques doivent être provisionnées.

Les modifications apportées aux comptes antérieurement publiés concernent essentiellement la France et plus précisément la Contribution Sociale de Solidarité sur les Sociétés (C3S) et la taxe foncière.

La C3S antérieurement reconnue au rythme de la constitution du chiffre d'affaires de l'année N, est dorénavant reconnue au 1<sup>er</sup> janvier de l'année N + 1. Les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2014 sont en conséquence augmentés de 5,7 millions d'euros.

La taxe foncière antérieurement reconnue linéairement sur l'année N, est dorénavant reconnue au 1<sup>er</sup> janvier de l'année N. L'impact sur le résultat à fin juin 2014 est de - 5,7 millions d'euros.

Le retraitement IFRIC 21 n'a pas d'impact sur les flux de trésorerie.



## 1.B.1 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2014 publié en juillet 2014	Impact IFRIC 21	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité	Année 2014 publiée en février 2015	Impact IFRIC 21	Année 2014 retraitée
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 328,3</b>		<b>9 328,3</b>	<b>18 828,9</b>		<b>18 828,9</b>
Coûts des biens et services vendus	(8 571,3)	(8,4)	(8 579,7)	(17 271,8)	0,7	(17 271,1)
<b>MARGE OPÉRATIONNELLE</b>	<b>310,6</b>	<b>(8,4)</b>	<b>302,2</b>	<b>673,3</b>	<b>0,7</b>	<b>674,0</b>
<b>RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS</b>	<b>162,0</b>	<b>(8,4)</b>	<b>153,6</b>	<b>343,2</b>	<b>0,7</b>	<b>343,9</b>
Résultat net des entreprises contrôlées	117,5	(8,4)	109,1	228,1	0,7	228,8
Résultat net des activités poursuivies	116,5	(8,4)	108,1	228,9	0,7	229,6
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>116,5</b>	<b>(8,4)</b>	<b>108,1</b>	<b>228,9</b>	<b>0,7</b>	<b>229,6</b>
Part du groupe	88,1	(8,4)	79,7	165,7	0,7	166,4
Résultat net par action <i>(en euros)</i>	0,72	(0,07)	0,65	1,34	0,01	1,35
Résultat net dilué par action <i>(en euros)</i>	0,71	(0,06)	0,65	1,34	0,01	1,35
Résultat net des activités poursuivies par action <i>(en euros)</i>	0,72	(0,07)	0,65	1,34	0,01	1,35
Résultat net des activités poursuivies dilué par action <i>(en euros)</i>	0,71	(0,06)	0,65	1,34	0,01	1,35

## AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2014 publié en juillet 2014	Impact IFRIC 21	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité	Année 2014 publiée en février 2015	Impact IFRIC 21	Année 2014 retraitée
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>116,5</b>	<b>(8,4)</b>	<b>108,1</b>	<b>228,9</b>	<b>0,7</b>	<b>229,6</b>
<b>Éléments recyclables en compte de résultat</b>	<b>2,2</b>	<b>0,0</b>	<b>2,2</b>	<b>125,1</b>	<b>0,0</b>	<b>125,1</b>
<b>Éléments non recyclables en compte de résultat</b>	<b>(20,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(55,5)</b>	<b>0,0</b>	<b>(55,5)</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>98,0</b>	<b>(8,4)</b>	<b>89,6</b>	<b>298,5</b>	<b>0,7</b>	<b>299,2</b>
Part du groupe	70,5	(8,4)	62,1	221,1	0,7	221,8



## 1.B.2 BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	31/12/2013 publié en février 2014	Impact IFRIC 21	31/12/2013 retraité	31/12/2014 publié en février 2015	Impact IFRIC 21	31/12/2014 retraité
Réserves consolidées	118,3	6,0	124,3	109,2	5,7	114,9
Résultat net	87,6	(0,3)	87,3	165,7	0,7	166,4

<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	<b>1 501,8</b>	<b>5,7</b>	<b>1 507,5</b>	<b>1 716,6</b>	<b>6,4</b>	<b>1 723,0</b>
---	----------------	------------	----------------	----------------	------------	----------------

<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 642,3</b>	<b>5,7</b>	<b>1 648,0</b>	<b>1 876,5</b>	<b>6,4</b>	<b>1 882,9</b>
-------------------------------	----------------	------------	----------------	----------------	------------	----------------

<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 612,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1 612,5</b>	<b>1 409,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1 409,5</b>
---	----------------	------------	----------------	----------------	------------	----------------

Dettes fiscales et sociales	517,2	(5,7)	511,5	586,0	(6,4)	579,6
-----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>5 076,0</b>	<b>(5,7)</b>	<b>5 070,3</b>	<b>5 814,4</b>	<b>(6,4)</b>	<b>5 808,0</b>
-----------------------------------	----------------	--------------	----------------	----------------	--------------	----------------

<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>8 330,8</b>	<b>0,0</b>	<b>8 330,8</b>	<b>9 100,4</b>	<b>0,0</b>	<b>9 100,4</b>
---------------------	----------------	------------	----------------	----------------	------------	----------------

## NOTE 2

## ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE ET ÉVÈNEMENTS RÉCENTS

2.1 Évolution du périmètre au 1<sup>er</sup> semestre 2015

Dans l'activité Automotive Exteriors, la société Dongfeng Faurecia Automotive Exterior Company Limited, détenue à 50 % par Faurecia, a été créée en Chine et est consolidée depuis mars 2015 par mise en équivalence.

Dans l'activité Interior Systems, la société Dongfeng Faurecia Automotive Interior Company Limited, détenue à 50 % par Faurecia, a été créée en Chine et est consolidée depuis avril 2015 par intégration globale.

La société Dongfeng Faurecia (Wuhan) Automotive Parts Sales Company Limited, détenue à 50 % par Faurecia, a été créée en Chine et est consolidée depuis avril 2015 par mise en équivalence.

## 2.2 Rappel de l'évolution du périmètre au cours de l'année 2014

Dans l'activité Interior Systems, la société Faurecia Howa Interior Systems, détenue à 51 % par Faurecia, a été créée au Mexique et est consolidée depuis juillet 2014 par intégration globale. Faurecia Magneti Marelli Pernambuco Componentes Automotivos Ltd au Brésil, détenue à 35 % par Faurecia, est consolidée par mise en équivalence depuis novembre 2014.

Dans l'activité Automotive Seating, la société Shanghai Faurecia Automotive Seating Company Limited, détenue à 55 % par Faurecia, a été créée en Chine et est consolidée par intégration globale depuis avril 2014. La société Industrias Cousins Freres, préalablement consolidée par intégration globale, est consolidée par mise en équivalence depuis juillet 2014 à la suite d'un changement dans la gouvernance de la société. La position retenue sur Faurecia Azin Pars (Iran) en 2013 a été maintenue en 2014.

Dans l'activité Emissions Control Technologies, la société Changsha Faurecia Emissions Control Technologies Company Limited, a été créée en Chine et est consolidée par intégration globale depuis juillet 2014.



## 2.3 Impacts des changements du périmètre de consolidation sur les données consolidées

Les changements de périmètre de la période n'ont pas eu d'impact significatif sur la présentation des comptes consolidés du groupe.

## 2.4 Événements récents

Faurecia a émis le 17 mars 2015 pour un montant de 500 millions d'euros puis le 9 avril 2015 pour un montant de 200 millions d'euros des obligations à échéance du 15 juin 2022 (cf. note 16). Ces obligations portent intérêt à 3,125 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2015.

Ainsi que Faurecia l'avait annoncé à la fin de l'année 2014, les obligations 2019 émises le 3 mai 2012 pour un montant de 250 millions d'euros à échéance du 15 juin 2019 ont fait l'objet d'un remboursement anticipé le 17 avril 2015 (Cf. note 16).

Le 25 mars 2014, la Commission européenne et le Department of Justice des États-Unis d'Amérique et le 27 novembre 2014, la Commission de la concurrence en Afrique du Sud, ont initié une enquête auprès de certains fournisseurs de systèmes de contrôle des émissions sur le fondement de suspicions de pratiques anticoncurrentielles dans ce segment. Faurecia est une des entreprises visées par ces enquêtes. Ces enquêtes sont en cours. Les sanctions envisageables en cas de pratiques anticoncurrentielles avérées incluent des amendes ou des sanctions civiles ou pénales. Faurecia n'est pas à ce stade en mesure de prédire les conséquences de ces enquêtes et notamment le niveau des amendes ou les sanctions qui pourraient lui être signifiées.

En conséquence, le Groupe n'a constitué aucune provision à ce sujet au 30 juin 2015.

### NOTE 3

#### SAISONNALITÉ DE L'ACTIVITÉ

Traditionnellement, du fait des congés d'été en Europe du Nord, il est constaté dans l'industrie automobile une activité légèrement 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 basées sur la nature des produits et des services rendus :

- Automotive Seating (développement des sièges, production des armatures et des mécanismes, assemblage des sièges complets) ;
- Emissions Control Technologies (développement et production des systèmes d'échappement) ;
- Interior Systems (développement et production des planches de bord, des modules et panneaux de portes, des éléments d'acoustique) ;
- Automotive Exteriors (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.

**1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Automotive Seating</b>	<b>Emissions Control Technologies</b>	<b>Interior Systems</b>	<b>Automotive Exteriors</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 108,7</b>	<b>3 794,3</b>	<b>2 547,3</b>	<b>1 078,4</b>	<b>186,2</b>	<b>10 714,9</b>
Élimination interactivités	(5,4)	(1,6)	(12,8)	(1,8)	(186,2)	(207,8)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 103,3</b>	<b>3 792,7</b>	<b>2 534,5</b>	<b>1 076,6</b>	<b>0,0</b>	<b>10 507,1</b>
Marge opérationnelle avant allocation de frais	144,6	176,3	94,9	25,2	(17,1)	423,9
Allocation de frais	(5,0)	(4,6)	(5,6)	(1,9)	17,1	0,0
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>139,6</b>	<b>171,7</b>	<b>89,3</b>	<b>23,3</b>	<b>0,0</b>	<b>423,9</b>
Autres revenus						6,4
Autres charges						(34,1)
Frais financiers nets						(86,2)
Autres revenus et charges financiers						(15,7)
Impôts sur les sociétés						(97,0)
Part du résultat dans les MEE						(1,0)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>						<b>196,3</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>						<b>0,0</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>						<b>196,3</b>
<b>Actifs sectoriels</b>						
Immobilisations corporelles nettes	591,7	687,5	777,7	251,2	24,4	2 332,5
Autres actifs sectoriels	2 435,1	1 886,1	1 161,2	459,4	69,8	6 011,6
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>3 026,8</b>	<b>2 573,6</b>	<b>1 938,9</b>	<b>710,6</b>	<b>94,2</b>	<b>8 344,1</b>
Participation dans les MEE						101,4
Titres de participation						15,8
Actifs financiers CT et LT						1 261,7
Actifs d'impôts (courants et différés)						312,6
Actifs détenus en vue d'être cédés						0,0
<b>ACTIF TOTAL</b>						<b>10 035,6</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 762,4</b>	<b>1 893,0</b>	<b>1 263,7</b>	<b>468,9</b>	<b>112,2</b>	<b>5 500,2</b>
Dettes financières						2 298,4
Passifs d'impôts (courants et différés)						62,4
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés						0,0
Capitaux propres et intérêts minoritaires						2 174,6
<b>PASSIF TOTAL</b>						<b>10 035,6</b>
Investissements corporels	74,7	77,5	75,6	21,8	10,9	260,5
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(51,0)	(53,9)	(75,0)	(23,0)	(2,2)	(205,1)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(0,8)	0,0	0,7	(0,1)	0,0	(0,2)
Effectifs	36 813	22 035	33 918	8 520	2 288	103 574

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Automotive Seating	Emissions Control Technologies	Interior Systems	Automotive Exteriors	Autres	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 636,5</b>	<b>3 330,0</b>	<b>2 383,3</b>	<b>1 004,8</b>	<b>162,3</b>	<b>9 516,9</b>
Élimination interactivités	(5,9)	(1,4)	(15,3)	(3,7)	(162,3)	(188,6)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>2 630,6</b>	<b>3 328,6</b>	<b>2 368,0</b>	<b>1 001,1</b>	<b>0,0</b>	<b>9 328,3</b>
Marge opérationnelle avant allocation de frais	108,4	123,8	64,1	18,9	(13,0)	302,2
Allocation de frais	(3,7)	(3,4)	(4,2)	(1,7)	13,0	0,0
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>104,7</b>	<b>120,4</b>	<b>59,9</b>	<b>17,2</b>	<b>0,0</b>	<b>302,2</b>
Autres revenus						1,6
Autres charges						(46,3)
Frais financiers nets						(82,1)
Autres revenus et charges financiers						(21,8)
Impôts sur les sociétés						(44,5)
Part du résultat dans les MEE						(1,0)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>						<b>108,1</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>						<b>0,0</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>						<b>108,1</b>
<b>Actifs sectoriels</b>						
Immobilisations corporelles nettes	500,7	596,1	716,3	256,1	17,9	2 087,1
Autres actifs sectoriels	2 216,2	1 623,1	1 199,4	557,7	(39,7)	5 556,7
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>2 716,9</b>	<b>2 219,2</b>	<b>1 915,7</b>	<b>813,8</b>	<b>(21,8)</b>	<b>7 643,8</b>
Participation dans les MEE						74,8
Titres de participation						13,2
Actifs financiers CT et LT						1 093,2
Actifs d'impôts (courants et différés)						238,2
Actifs détenus en vue d'être cédés						0,0
<b>ACTIF TOTAL</b>						<b>9 063,2</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 538,6</b>	<b>1 489,8</b>	<b>1 274,6</b>	<b>471,1</b>	<b>120,0</b>	<b>4 894,1</b>
Dettes financières						2 409,2
Passifs d'impôts (courants et différés)						47,8
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés						0,0
Capitaux propres et intérêts minoritaires						1 712,1
<b>PASSIF TOTAL</b>						<b>9 063,2</b>
Investissements corporels	66,6	65,9	72,9	18,1	9,4	232,9
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(47,5)	(41,6)	(61,9)	(20,8)	(1,6)	(173,4)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(3,6)	(0,1)	0,0	(0,3)	0,0	(4,0)
Effectifs	34 556	21 396	33 920	8 288	2 098	100 258

**EXERCICE 2014**

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Automotive Seating</b>	<b>Emissions Control Technologies</b>	<b>Interior Systems</b>	<b>Automotive Exteriors</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 318,9</b>	<b>6 749,6</b>	<b>4 737,0</b>	<b>2 069,7</b>	<b>337,3</b>	<b>19 212,5</b>
Élimination interactivités	(9,8)	(2,2)	(27,7)	(6,6)	(337,3)	(383,6)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>5 309,1</b>	<b>6 747,4</b>	<b>4 709,3</b>	<b>2 063,1</b>	<b>0,0</b>	<b>18 828,9</b>
Marge opérationnelle avant allocation de frais	238,8	260,9	134,4	55,7	(15,8)	(674,0)
Allocation de frais	(4,5)	(4,2)	(5,2)	(2,0)	15,8	0,0
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>234,3</b>	<b>256,7</b>	<b>129,2</b>	<b>53,7</b>	<b>0,0</b>	<b>674,0</b>
Autres revenus						5,1
Autres charges						(91,6)
Frais financiers nets						(183,1)
Autres revenus et charges financiers						(60,5)
Impôts sur les sociétés						(115,1)
Part du résultat dans les MEE						0,8
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>						<b>229,6</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>						<b>0,0</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>						<b>229,6</b>
<b>Actifs sectoriels</b>						
Immobilisations corporelles nettes	551,9	639,0	755,1	258,8	24,9	2 229,7
Autres actifs sectoriels	2 169,4	1 611,2	1 104,8	416,9	60,6	5 362,9
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>2 721,3</b>	<b>2 250,2</b>	<b>1 859,9</b>	<b>675,7</b>	<b>85,5</b>	<b>7 592,6</b>
Participation dans les MEE						94,7
Titres de participation						14,6
Actifs financiers CT et LT						1 107,6
Actifs d'impôts (courants et différés)						290,9
Actifs détenus en vue d'être cédés						0,0
<b>ACTIF TOTAL</b>						<b>9 100,4</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>1 475,4</b>	<b>1 553,5</b>	<b>1 140,9</b>	<b>418,5</b>	<b>161,5</b>	<b>4 749,8</b>
Dettes financières						2 412,4
Passifs d'impôts (courants et différés)						55,3
Passifs liés aux actifs détenus en vue d'être cédés						0,0
Capitaux propres et intérêts minoritaires						1 882,9
<b>PASSIF TOTAL</b>						<b>9 100,4</b>
Investissements corporels	152,6	139,5	158,7	45,5	22,9	519,2
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(97,1)	(88,5)	(128,2)	(42,4)	(3,5)	(359,7)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(4,3)	(0,1)	3,3	(0,7)	0,0	(1,8)
Effectifs	34 799	21 445	32 817	8 057	2 163	99 281



## 4.2 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2015	%	1 <sup>er</sup> semestre 2014	%	Exercice 2014	%
Automotive Seating	3 103,3	30	2 630,6	28	5 309,1	28
Emissions Control Technologies	3 792,7	36	3 328,6	36	6 747,4	36
Interior Systems	2 534,5	24	2 368,0	25	4 709,3	25
Automotive Exteriors	1 076,6	10	1 001,1	11	2 063,1	11
<b>TOTAL</b>	<b>10 507,1</b>	<b>100</b>	<b>9 328,3</b>	<b>100</b>	<b>18 828,9</b>	<b>100</b>

Au sein de l'activité Emissions Control Technologies, le contrat conclu avec Hyundai en Corée et relatif aux monolithes a été revu sur le premier semestre 2015 ; l'analyse a conduit à une présentation des opérations concernées en net au niveau de la marge opérationnelle. Jusqu'à fin décembre 2014, celles-ci étaient présentées en chiffre d'affaires et en charges.

Un traitement comptable équivalent en 2014 aurait conduit à réduire le chiffre d'affaires du secteur de 175,7 millions d'euros au 30 juin 2014 et de 359,9 millions d'euros au 31 décembre 2014.

L'impact sur le taux de marge est d'environ 0,2 % au niveau de l'activité Emissions Control Technologies et de 0,1 % au niveau du groupe.

## 4.3 Chiffre d'affaires par clients significatifs

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

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2015	%	1 <sup>er</sup> semestre 2014	%	Exercice 2014	%
Groupe VW	2 002,6	19	1 806,6	19	3 645,1	19
Groupe Ford	1 403,6	13	1 215,0	13	2 452,2	13
PSA Peugeot Citroën	1 320,8	13	1 200,0	13	2 219,3	12
Renault-Nissan	991,6	9	778,8	8	1 612,4	9
GM	809,4	8	687,4	7	1 414,7	8
Daimler	699,5	7	692,0	7	1 427,2	8
Autres	3 279,6	31	2 948,5	33	6 058,0	32
<b>TOTAL</b>	<b>10 507,1</b>	<b>100</b>	<b>9 328,3</b>	<b>100</b>	<b>18 828,9</b>	<b>100</b>

\* Chiffre d'affaires facturé.

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

### NOTE 5

### ANALYSE DES COÛTS OPÉRATIONNELS

## 5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité *	Exercice 2014 retraité *
Coûts des biens et services vendus	(9 556,7)	(8 579,7)	(17 271,1)
Frais d'études, de recherche et de développement	(164,9)	(114,8)	(235,5)
Frais généraux et commerciaux	(361,6)	(331,6)	(648,3)
<b>TOTAL</b>	<b>(10 083,2)</b>	<b>(9 026,1)</b>	<b>(18 154,9)</b>

\* Cf. note 1B.

## 5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité *	Exercice 2014 retraité *
Achats consommés	(7 118,7)	(6 412,4)	(12 711,8)
Charges externes	(972,0)	(889,8)	(1 776,4)
Charges de personnel	(1 916,9)	(1 707,1)	(3 383,2)
Impôts et taxes	(34,9)	(33,7)	(47,9)
Autres produits et charges <sup>(1)</sup>	312,4	298,4	349,2
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(323,6)	(260,6)	(559,0)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	(29,5)	(20,9)	(25,8)
<b>TOTAL</b>	<b>(10 083,2)</b>	<b>(9 026,1)</b>	<b>(18 154,9)</b>

(1) Y compris production stockée ou immobilisée

277,5

273,0

288,0

\* Cf. note 1B.

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été imputé sur les charges de personnel. Il s'élève à 7,9 millions d'euros pour le premier semestre 2015 (14,9 millions d'euros pour l'exercice 2014 et 7,9 millions d'euros pour le premier semestre 2014).

## 5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014
Frais d'études, de recherche et de développement bruts :	(506,3)	(495,2)	(955,9)
- facturations aux clients et variations de stocks	285,7	291,6	581,6
- développements capitalisés	162,0	167,3	317,0
- amortissements des développements capitalisés	(104,8)	(77,2)	(175,8)
- dotations et reprises aux comptes de provisions pour dépréciation des développements capitalisés	(1,5)	(1,3)	(2,4)
<b>CHARGE NETTE</b>	<b>(164,9)</b>	<b>(114,8)</b>	<b>(235,5)</b>

## 5.4. Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014
Dotations aux amortissements des frais de développement	(104,8)	(77,2)	(175,8)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(14,0)	(12,0)	(25,0)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(2,0)	1,7	1,5
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(201,3)	(171,8)	(357,3)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(1,5)	(1,3)	(2,4)
<b>TOTAL</b>	<b>(323,6)</b>	<b>(260,6)</b>	<b>(559,0)</b>



## NOTE 6

## AUTRES REVENUS ET CHARGES

Les autres revenus et charges s'analysent comme suit :

## AUTRES REVENUS

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	4,3	0,0	3,4
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,9	0,8
Autres	2,1	0,7	0,9
<b>TOTAL</b>	<b>6,4</b>	<b>1,6</b>	<b>5,1</b>

## AUTRES CHARGES

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014
Frais de rationalisation des structures *	(30,8)	(36,7)	(76,7)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	(0,1)	0,0	0,0
Autres	(3,2)	(9,6)	(14,9)
<b>TOTAL</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(46,3)</b>	<b>(91,6)</b>

\* Au 30 juin 2015, ce poste comprend des coûts de restructuration pour 28,8 millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'immobilisations pour 2,0 millions d'euros contre respectivement 71,2 millions d'euros et 5,5 millions d'euros au 31 décembre 2014 et 32,7 millions d'euros et 4,0 millions d'euros au 30 juin 2014.

## NOTE 7

## AUTRES REVENUS ET CHARGES FINANCIERS

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(3,9)	(4,7)	(9,1)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	0,3	0,0	0,1
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	1,9	(6,6)	(5,4)
Variation de la valeur des instruments de taux d'intérêt	0,0	(0,1)	0,0
Écart de change sur les dettes financières	(5,7)	0,4	(15,3)
Résultat sur cessions de titres	0,0	0,0	0,0
Autres	(8,3)	(10,8)	(30,8)
<b>TOTAL</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(60,5)</b>



## NOTE 8 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

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

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité *	Exercice 2014 retraité *
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	294,3	153,6	343,9
Impôt à 38 %	(111,8)	(61,6)	(130,4)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	(2,1)	(0,9)	(1,5)
Effet des différences de taux à l'étranger <sup>(1)</sup>	48,5	29,8	63,2
Crédits d'impôts	5,5	6,3	24,6
Variation d'impôts différés non reconnus	(21,9)	6,5	(40,1)
Différences permanentes & autres	(19,4)	(24,6)	(30,9)
<b>Impôt comptabilisé</b>	<b>(97,0)</b>	<b>(44,5)</b>	<b>(115,1)</b>

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

\* Cf. note 1B.

La charge d'impôt du premier semestre 2015 intègre la reconnaissance d'impôts différés actifs aux États-Unis (9,5 millions d'euros), en Pologne (5,6 millions d'euros) et en Espagne (4,9 millions d'euros).

Les impôts différés actifs sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 801,0 millions d'euros au 30 juin 2015 contre 783,3 millions d'euros au 31 décembre 2014.

## NOTE 9 RÉSULTAT PAR ACTION

	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014
<b>Nombre d'actions en circulation en fin de période</b>	<b>124 916 021</b>	<b>123 925 210</b>	<b>123 925 210</b>
Ajustements :			
- actions propres	(49 888)	(72 618)	(36 266)
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	(862 232)	(1 292 752)	(641 063)
<b>Nombre moyen pondéré avant dilution</b>	<b>124 003 901</b>	<b>122 559 840</b>	<b>123 247 881</b>
Effet pondéré des instruments dilutifs			
- options de souscription d'actions	72 331	18 751	1 788
- attribution d'actions gratuites	0	0	0
- obligations à option de souscription	5 686 632	1 161 061	204 880
<b>Nombre moyen pondéré après dilution</b>	<b>129 762 864</b>	<b>123 739 652</b>	<b>123 454 549</b>



## Résultat net par action

	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014 retraité *	Exercice 2014 retraité *
<b>Résultat net</b> (en millions d'euros)	<b>157,4</b>	<b>79,7</b>	<b>166,4</b>
Non dilué €/action	1,27	0,65	1,35
Après dilution €/action	1,21	0,65	1,35
<b>Résultat net des activités poursuivies</b> (en millions d'euros)	<b>157,4</b>	<b>79,7</b>	<b>166,4</b>
Non dilué €/action	1,27	0,65	1,35
Après dilution €/action	1,21	0,65	1,35

\* Cf. note 1B.

Le calcul du résultat de base par action 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.

### NOTE 10

### ÉCARTS D'ACQUISITION

(en millions d'euros)	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
<b>Valeur nette au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>1 806,9</b>	<b>(509,8)</b>	<b>1 297,1</b>
Acquisitions et rachat d'intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	20,3	(0,1)	20,2
<b>Valeur nette au 31 décembre 2014</b>	<b>1 827,2</b>	<b>(509,9)</b>	<b>1 317,3</b>
Acquisitions et rachat d'intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0
Écarts de conversion et autres mouvements	14,4	(0,1)	14,3
<b>Valeur nette au 30 juin 2015</b>	<b>1 841,6</b>	<b>(510,0)</b>	<b>1 331,6</b>

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

(en millions d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Automotive Seating	793,8	793,5
Emissions Control Technologies	366,8	352,8
Interior Systems	45,6	45,6
Automotive Exteriors	125,4	125,4
<b>TOTAL</b>	<b>1 331,6</b>	<b>1 317,3</b>

Au 30 juin 2015, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur.

## NOTE 11 TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

(en millions d'euros)	% du capital détenu *	Quote-part Faurecia des capitaux propres **	Dividendes distribués au groupe	Quote-part Faurecia du chiffre d'affaires	Quote-part Faurecia des actifs totaux
Teknik Malzeme	50	5,7	0,0	13,4	18,8
Amminex Emissions Systems APS	42	7,7	0,0	0,0	11,2
Changchun Huaxiang Faurecia Automotive Plastic Components Co Ltd	50	0,7	0,0	20,4	29,8
Changchun Xuyang Faurecia Acoustics & Soft Trim	40	5,1	0,0	5,9	13,9
Detroit Manufacturing Systems LLC	45	0,0	0,0	194,2	49,7
FMM Pernambuco Componentes Automotivos Ltda	35	8,6	0,0	1,4	51,7
Vanpro Assentos Lda *	50	1,2	0,0	35,8	13,0
Faurecia Japon NHK Co. Ltd *	50	0,0	0,0	69,3	39,4
Dongguan CSM Faurecia Automotive Systems Company Ltd	<b>50</b>	<b>6,1</b>	<b>0,0</b>	<b>13,0</b>	<b>25,8</b>
Zhejiang Faurecia Limin Interior & Exterior Systems Company Limited	50	0,0	0,0	1,4	13,4
Dongfeng Faurecia Automotive Exterior Systems Co, Ltd	50	7,0	0,0	0,0	7,0
Autres	-	15,6	(0,1)	28,5	40,3
<b>TOTAL</b>	-	<b>57,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>383,3</b>	<b>314,0</b>
SAS Groupe	50	43,7	(15,0)	883,7	291,7
<b>TOTAL</b>	-	<b>101,4</b>	<b>(15,1)</b>	<b>1 267,0</b>	<b>605,7</b>

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

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

## 11.1 Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2015	1 <sup>er</sup> semestre 2014	Exercice 2014
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	94,7	88,7	88,7
Dividendes	(15,1)	(15,0)	(26,1)
Quote-part de résultat	(1,0)	(1,0)	0,8
Variation du périmètre et autres	2,4	3,0	22,8
Augmentation de capital	17,9	0,0	6,2
Écarts de change	2,5	(0,9)	2,3
<b>Quote-part des capitaux propres à la clôture</b>	<b>101,4</b>	<b>74,8</b>	<b>94,7</b>



## 11.2 Quote-part des éléments financiers des sociétés mises en équivalence

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Actifs immobilisés	140,0	121,5
Actifs courants	419,0	325,2
Trésorerie	46,7	75,7
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>605,7</b>	<b>522,4</b>
Capitaux propres	83,2	81,1
Dettes financières	67,9	27,9
Autres passifs non courants	50,2	46,2
Passif courant non financier	404,4	367,2
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>605,7</b>	<b>522,4</b>

### NOTE 12

### CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Des contrats de cession de créances commerciales conclus principalement en France et en Allemagne et pour d'autres filiales du groupe permettent de céder à un ensemble d'institutions financières une partie des créances clients de certaines filiales avec un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages attachés à l'encours cédé. Ces cessions sont effectuées mensuellement.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2015, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, ainsi que la ressource de financement correspondante sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Ressource de financement	1 042,0	850,6
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(37,5)	(33,9)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	1 004,4	816,7
Créances cédées et sorties de l'actif	(965,1)	(742,2)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Total créances clients brutes	2 016,7	1 702,3
Provision pour dépréciation de créances	(26,1)	(25,3)
<b>TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS NETS</b>	<b>1 990,6</b>	<b>1 677,0</b>

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 2015 représentaient 112,8 millions d'euros :

- 63,5 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 14,8 millions d'euros entre 1 mois et 2 mois ;
- 3,7 millions d'euros entre 2 mois et 3 mois ;
- 9,8 millions d'euros entre 3 mois et 6 mois ;
- 21,0 millions d'euros de plus de 6 mois.

**NOTE 13 AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS**

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015			31/12/2014
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts à plus d'un an	41,2	(13,4)	27,8	33,9
Instruments dérivés de taux	0,6	0,0	0,6	0,0
Autres	52,4	(10,3)	42,1	28,8
<b>TOTAL</b>	<b>94,2</b>	<b>(23,7)</b>	<b>70,5</b>	<b>62,7</b>

**NOTE 14 CAPITAUX PROPRES****14.1 Capital et primes sociales**

Au 30 juin 2015, le capital est de 874 412 147 euros divisé en 124 916 021 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, attribution d'actions gratuites****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.

Au 30 juin 2015, il existait 646 700 options consenties et non encore levées.

L'exercice de ces options permettrait d'augmenter :

- le capital de 4,5 millions d'euros ;
- la prime d'émission de 21,2 millions d'euros.



Le détail des plans de souscription au 30 juin 2015 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 radiées	Nombre ajusté d'options restant à exercer au 30/06/15
	Prix de souscription en € ajusté			Date d'expiration des options			
25/05/2004	19/04/2005	321 750	142 740	18/04/2009	0	321 750	0
	54,45			18/04/2015			
23/05/2005	13/04/2006	340 800	168 000	12/04/2010	0	144 600	196 200
	45,20			12/04/2016			
23/05/2005	16/04/2007	346 200	172 800	17/04/2011	0	95 400	250 800
	44,69			17/04/2017			
29/05/2007	10/04/2008	357 000	174 000	10/04/2012	106 900	49 800	200 300
	28,38			10/04/2016			
<b>TOTAL</b>							<b>647 300</b>

## B – ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

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

La juste valeur de ce plan correspond au prix de marché de l'action à la date d'attribution, diminué de la perte de dividendes attendus sur la période d'acquisition et d'un coût d'incessibilité relatif à la période de blocage de l'action.

Le détail des plans d'attribution ouverts au 30 juin 2015 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables * en cas :		Condition de performance
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif	
30/05/2013	24/07/2013	832 000	1 081 600	atteinte en 2015 du niveau de résultat avant impôt prévu au PMT lors de l'attribution et d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence
30/05/2013	28/07/2014	708 850	921 505	atteinte en 2016 du niveau de résultat avant impôt prévu au PMT lors de l'attribution et d'un niveau de croissance du revenu net par action de Faurecia par rapport à un groupe de référence

\* Net des actions gratuites attribuables radiées.

À la suite de l'atteinte de la condition de performance du premier plan, 478 400 titres avaient été attribués en 2012 et 226 200 ont été attribués en juin 2014.

La condition de performance du quatrième plan attribué par le Conseil du 23/07/2012 n'a pas été atteinte.

## NOTE 15

## PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

## 15.1 Provisions non courantes et courantes

## PROVISIONS NON COURANTES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Provisions pour retraites et charges assimilées :		
- Retraites	296,2	315,4
- Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	27,7	27,1
- Frais médicaux	29,1	26,9
<b>TOTAL PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>353,0</b>	<b>369,4</b>

## PROVISIONS COURANTES

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Restructurations	86,4	87,4
Risques sur contrats et garanties clients	71,9	67,0
Litiges	14,7	12,6
Autres provisions	54,8	53,2
<b>TOTAL PROVISIONS COURANTES</b>	<b>227,8</b>	<b>220,2</b>

## 15.2 Provisions pour retraites et charges assimilées

## A – HYPOTHÈSES RETENUES

<i>(en pourcentage)</i>	Zone euro	Royaume-Uni	États-Unis
<b>TAUX D'ACTUALISATION</b>			
30/06/2015	2,30 %	3,85 %	3,95 %
31/12/2014	1,85 %	3,60 %	3,95 %
30/06/2014	2,50 %	4,25 %	4,07 %
<b>TAUX D'INFLATION</b>			
30/06/2015			
31/12/2014	1,80 %	3,00 %	2,00 %
30/06/2014	1,80 %	3,15 %	2,00 %

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



## B – RÉCONCILIATION DES POSTES DE BILAN AU 30 JUIN 2015

	30/06/2015		
	France	Autres pays	Total
<i>(en millions d'euros)</i>			
<b>Valeur actuelle des prestations pour services rendus</b>	<b>(152,6)</b>	<b>(317,9)</b>	<b>(470,5)</b>
Juste valeur des actifs financiers	13,9	142,6	156,5
<b>(Provisions) actifs nets</b>	<b>(138,7)</b>	<b>(175,3)</b>	<b>(314,0)</b>
<i>dont provisions</i>	<i>(138,7)</i>	<i>(186,6)</i>	<i>(325,3)</i>
<i>dont actifs (excédents versés)</i>	<i>0,0</i>	<i>11,3</i>	<i>11,3</i>
Impact comptabilisé directement en capitaux propres (après impôts différés) sur la période	8,6	20,9	29,5

## NOTE 16

## ENDETTEMENT FINANCIER NET

	30/06/2015	31/12/2014
<i>(en millions d'euros)</i>		
Emprunts obligataires	1 402,9	709,3
Emprunts auprès des établissements de crédit	368,6	288,9
Emprunts et dettes financières divers	2,8	2,4
Emprunts liés aux locations-financements	27,0	28,4
Instruments dérivés non courants	0,0	0,0
<b>SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>1 801,3</b>	<b>1 029,0</b>
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	131,6	409,9
Concours bancaires et autres crédits à court terme <sup>(1)</sup>	365,0	968,0
Instruments dérivés courants	0,5	5,5
<b>SOUS-TOTAL PASSIFS FINANCIERS COURANTS</b>	<b>497,1</b>	<b>1 383,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 298,4</b>	<b>2 412,4</b>
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(6,2)	(7,9)
Placements de trésorerie et disponibilités	(1 162,0)	(1 016,9)
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>1 130,2</b>	<b>1 387,6</b>
Trésorerie nette	1 162,0	1 016,9
<i>(1) Dont banques créditrices.</i>	<i>108,2</i>	<i>107,9</i>



## 16.1 Financement

Les principaux éléments du financement du groupe sont décrits ci-dessous.

### OBLIGATIONS 2016

Faurecia a émis le 9 novembre 2011 des obligations pour un montant total de 350 millions d'euros à échéance du 15 décembre 2016. Ces obligations portent intérêt à 9,375 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2012 ; elles ont été émises à 99,479 % de leur valeur nominale et sont cotées sur la bourse de Luxembourg. Une émission complémentaire de 140 millions d'euros a été effectuée le 21 février 2012, à même échéance et même taux d'intérêt, à 107,5 % du nominal. Elles bénéficient d'une clause restreignant l'endettement additionnel au cas où l'EBITDA après certains ajustements serait inférieur à 2,5 fois les charges d'intérêt brutes, ainsi que de restrictions sur l'endettement du même type que celles du crédit syndiqué bancaire. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations. Les obligations 2016 bénéficient d'une garantie de certaines filiales du groupe.

### OBLIGATIONS 2019

Faurecia a émis le 3 mai 2012 des obligations pour un montant de 250 millions d'euros à échéance du 15 juin 2019. Ces obligations portent intérêt à 8,75 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2012 ; elles ont été émises à 99,974 % de leur valeur nominale et sont cotées à la bourse du Luxembourg. Ces obligations sont soumises aux mêmes restrictions que les obligations d'échéance décembre 2016. Elles ne bénéficient pas de la garantie des filiales du groupe. Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations.

Ainsi que Faurecia l'avait annoncé à la fin de l'année 2014, ces obligations ont fait l'objet d'un remboursement anticipé le 17 avril 2015, après l'émission des nouvelles obligations 2022.

### OBLIGATIONS 2022

Faurecia a émis des obligations à échéance du 15 juin 2022, portant intérêt à 3,125 %, le coupon étant versé les 15 juin et 15 décembre de chaque année et pour la première fois le 15 juin 2015.

Une première tranche de ces obligations a été émise le 17 mars 2015 pour un montant de 500 millions d'euros, au pair. Une émission complémentaire de 200 millions d'euros a été effectuée le 9 avril 2015, à même échéance et même taux d'intérêt, à 100,25 % du nominal.

Elles bénéficient d'une clause restreignant l'endettement additionnel au cas où l'EBITDA après certains ajustements serait inférieur à 2 fois les charges d'intérêt brutes, ainsi que de restrictions sur l'endettement du même type que celles du crédit syndiqué bancaire.

Ces obligations sont cotées sur l'Irish Stock Exchange (*Global Exchange Market*). Les frais d'émission de ces obligations sont étalés comptablement en résultat sur la durée de vie des obligations. Elles bénéficient d'une garantie de certaines filiales du groupe, les sociétés garantes étant les mêmes que celles qui garantissent les obligations échéance décembre 2016. Par ailleurs, ces garanties disparaîtront automatiquement dès que ces obligations 2016 seront remboursées en totalité.

### CRÉDIT SYNDIQUÉ

Faurecia a renouvelé par anticipation son crédit bancaire syndiqué mis en place en décembre 2011, et à échéance décembre 2016, ce qui lui a permis de bénéficier de conditions plus favorables que dans le crédit précédent, tant en ce qui concerne les coûts que les clauses restrictives (« covenants »).

Le nouveau crédit, signé le 15 décembre 2014, comporte une seule tranche d'échéance à 5 ans, pour un montant de 1 200 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, cette facilité de crédit n'était pas tirée.

Cette nouvelle facilité de crédit contient une seule clause restrictive en matière de ratios financiers consolidés (contre deux dans le crédit précédent) : le ratio dette nette \*/EBITDA \*\* doit être inférieur à 2,50. Le respect de ce ratio conditionne la disponibilité du crédit. Au 30 juin 2015, cette condition était respectée.

\* Endettement net consolidé.

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

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



Il bénéficie d'une garantie de certaines filiales du groupe, les sociétés garantes étant les mêmes que celles qui garantissent les obligations échéance décembre 2016. Par ailleurs, ces garanties disparaîtront automatiquement dès que ces obligations 2016 seront remboursées en totalité.

### OCEANE 2018

Faurecia a émis le 18 septembre 2012 des obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE), à échéance du 1<sup>er</sup> janvier 2018 pour un montant total de 250 millions d'euros. Ces obligations portent intérêt à 3,25 %, le coupon étant versé le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et pour la première fois le 1<sup>er</sup> janvier 2013. Le montant nominal est de 19,48 euros par obligation.

Faurecia dispose d'une possibilité d'amortissement anticipé des obligations à tout moment à compter du 15 janvier 2016, au pair majoré des intérêts courus, par remboursement anticipé de la totalité des obligations restant en circulation, sous certaines conditions. Ces obligations sont convertibles à tout moment par les porteurs à compter de leur date d'émission.

Les critères d'exigibilité anticipée des obligations incluent une clause de changement de contrôle mais elles n'incluent pas de clause de détention minimale par PSA.

En application d'IAS 39, la juste valeur de l'OCEANE est comptabilisée sous deux composantes, une composante dette, calculée à l'aide d'un taux d'intérêt du marché pour un emprunt obligataire non convertible équivalent et une composante option de conversion, déterminée par différence entre la juste valeur de l'OCEANE et la composante dette ; ces deux composantes étaient à l'émission respectivement de 198,3 millions d'euros et de 46,5 millions d'euros ; au 30 juin 2015, la composante dette est de 220,4 millions d'euros.

## 16.2 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2015, la partie à taux variable s'élevait à 28,5 % des dettes financières avant opérations de couverture s'élevant à 656,1 millions d'euros. Les intérêts d'emprunts payables au titre de la dette à taux variable sont partiellement couverts contre une hausse des taux d'intérêts au moyen d'instruments dérivés (cf Note 17.2).

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015	
Dette financière à taux variable	656,1	28,5 %
Dette financière à taux fixe	1 642,3	71,5 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 298,4</b>	<b>100,0 %</b>

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015		31/12/2014	
Euro	1 786,4	77,7 %	1 815,2	75,3 %
Dollar US	363,6	15,8 %	447,1	18,5 %
Autres devises	148,4	6,5 %	150,1	6,2 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 298,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 412,4</b>	<b>100,0 %</b>

Sur les six premiers mois de l'année 2015, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 5,02 %.

## 16.3 Hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur sont de niveau 1 (prix cotés sur le marché) pour les placements à court terme de trésorerie et de niveau 2 (évaluation par application d'une technique de valorisation faisant référence à des taux cotés sur le marché interbancaire – Euribor... – et à des cours de change fixés quotidiennement par la banque centrale européenne) pour les instruments dérivés de change et de taux.

## 16.4 Instruments financiers inscrits au bilan

	30/06/2015		31/12/2014	
	Valeur au bilan	Juste valeur	Valeur au bilan	Juste valeur
<i>(en millions d'euros)</i>				
Autres titres de participation	15,8	15,8	14,6	14,6
Autres actifs financiers non courants	70,5	70,5	62,7	62,7
Instruments dérivés changes	7,8	7,8	8,2	8,2
Instruments dérivés taux	0,6	0,6	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 162,0	1 162,0	1 016,9	1 016,9
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>1 256,7</b>	<b>1 256,7</b>	<b>1 102,4</b>	<b>1 102,4</b>
Dettes financières non courantes <sup>(1)</sup>	1 801,3	2 191,4	1 029,0	1 247,7
Dettes financières courantes	497,1	497,1	1 377,9	1 384,0
Instruments dérivés changes	4,7	4,7	10,9	10,9
Instruments dérivés taux	0,0	0,0	1,0	1,0
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>2 303,1</b>	<b>2 693,2</b>	<b>2 418,8</b>	<b>2 643,6</b>

(1) La juste valeur des OCEANES 2018 s'établissait :

- sur la base du cours de clôture au 30/06/2015 de 45,00 euros à 573,1 millions d'euros ;
- sur la base du cours de clôture au 31/12/2014 de 28,80 euros, à 369,6 millions d'euros.

Au bilan, les OCEANES sont réparties en un montant de dette représentant la valeur de la composante obligatoire hors option de conversion et une composante enregistrée en capitaux propres qui représente la valeur de l'option de conversion en actions.

La juste valeur des emprunts obligataires hors coupon couru s'établissait à :

- sur la base du cours de clôture au 30/06/2015 : pour les obligations 2016 cotées 110, 945 % du pair, à 543,6 millions d'euros et pour les obligations 2022 cotées 96,43 % du pair, à 675,0 millions d'euros ;
- sur la base du cours de clôture au 31/12/2014 : pour les obligations 2016 cotées 113, 964 % du pair, à 558,4 millions d'euros et pour les obligations 2019 cotées 108,923 % du pair, à 272,3 millions d'euros.



## 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 d'opérations de change à terme ou optionnelles ainsi que de financement en devises. Cette gestion centralisée est mise en œuvre par la direction du financement et de la trésorerie du groupe, sous la responsabilité de la direction générale. Les décisions de gestion sont prises au sein d'un comité de gestion des risques de marché qui se réunit mensuellement.

Les transactions futures sont couvertes sur la base des flux prévisionnels établis lors de la préparation des budgets validés par la direction générale, ces prévisions étant remises régulièrement à jour. Les instruments dérivés contractés au titre de ces transactions futures sont qualifiés de cash flow hedge lorsqu'il existe une relation de couverture au sens de la norme IAS39.

Les filiales dont la devise fonctionnelle n'est pas l'euro 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 de change.

Information sur les notionnels couverts :

Au 30/06/2015 (en millions d'euros)	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	0,6	(0,1)	20,0	20,0	0,0	0,0
- swap de prêts intercompagnies en devises	1,6	(0,5)	657,1	657,1	0,0	0,0
- cross-currency swaps	4,2	0,0	24,2	24,2	0,0	0,0
Couverture de flux futurs :						
- contrats de change à terme	1,3	(4,0)	267,8	267,8	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,1	(0,1)	4,2	4,2	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>7,8</b>	<b>(4,7)</b>				

\* Notionnel en valeur absolue.

Au 31/12/2014 (en millions d'euros)	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel *	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur :						
- contrats de change à terme	0,0	0,0	2,5	2,5	0,0	0,0
- swap de prêts intercompagnies en devises	5,6	(4,5)	753,8	753,8	0,0	0,0
- cross-currency swaps	2,3	0,0	17,4	9,1	8,3	0,0
Couverture de flux futurs :						
- contrats de change à terme	0,2	(6,4)	281,5	281,5	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,1	0,0	2,1	2,1	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>8,2</b>	<b>(10,9)</b>				

\* Notionnel en valeur absolue.

## 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 à taux fixe sont :

- les obligations à échéance décembre 2016 émises en novembre 2011 et en février 2012 pour un total de 490 millions d'euros ;
- les obligations à échéance juin 2022 émises en mars et en avril 2015 pour un montant de 700 millions d'euros ; et
- les obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes émises en septembre 2012 pour 250 millions d'euros, échéance 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Environ la moitié de la dette brute (crédit syndiqué lorsqu'il est tiré, emprunts à court terme, billets de trésorerie) étant à taux variable ou renouvelable, 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 de swaps de taux, en euros. Afin de tirer parti de taux historiquement bas, des couvertures de taux à 2 et 3 ans ont été mises en place au premier semestre 2015 pour couvrir une part des intérêts d'emprunts à taux variable.

Au 30 juin 2015, la valeur au bilan de ces instruments n'est pas significative.

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

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

Au 30/06/2015 (en millions d'euros)	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0	0	0
Swap taux variable/taux fixe	0,6	0,0	0	450	0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>0</b>

Au 31/12/2014 (en millions d'euros)	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Options de taux	0,0	0,0	0	0	0
Swap taux variable/taux fixe	0,0	(1,0)	470	0	0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

L'évaluation du risque de crédit dans la juste valeur des dérivés n'a pas d'impact matériel sur les états financiers du groupe au 30 juin 2015.



## NOTE 18

## ENGAGEMENTS DONNÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Redevances à payer sur contrats de location simple	410,5	487,7
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
- hypothèques sur différents immeubles du groupe	5,9	6,3
Dettes cautionnées	44,5	66,0
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	142,3	98,1
Divers	2,2	1,9
<b>TOTAL</b>	<b>605,4</b>	<b>660,0</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>	30/06/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	1 320,8	2 219,3
Achats de produits, prestations et matières	8,4	14,8
Créances *	572,9	430,4
Dettes	22,7	23,6
* Avant cession sans recours de créances pour :	216,0	167,2

## NOTE 20

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2015

Aucun événement significatif n'est survenu depuis le 30 juin 2015.



**3**

# **Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2015**



## Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2015

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 23 juillet 2015

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 SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

---

## 1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

---

## 2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 24 juillet 2015

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Eric Bertier

Ernst & Young Audit

Denis Thibon









---

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

*Technical perfection, automotive passion*

**faurecia**