

An aerial photograph of a winding asphalt road through a dense forest. The sun is low on the horizon, creating a warm, golden glow and long shadows. The trees are in various shades of green and yellow, suggesting autumn. In the distance, rolling hills and mountains are visible under a hazy sky. A small white car is visible on the road in the distance.

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

FORVIA
Inspiring mobility

Sommaire

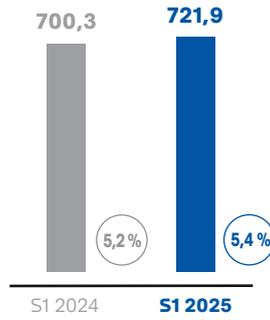
Chiffres clés	1
1 Activité	2
1.1 Faits notables	4
1.2 Évènements importants	5
1.3 Production automobile	7
1.4 Ventés	8
1.5 Marge opérationnelle	12
1.6 Résultat net	13
1.7 Structure financière	14
1.8 Perspectives	17
2 Comptes consolidés	18
2.1 État du résultat global de la période	20
2.2 Bilan consolidé	22
2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés	24
2.4 Variation des capitaux propres consolidés	25
2.5 Annexe aux états financiers consolidés	26
3 Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2025	60
4 Rapport des commissaires aux comptes	64

Chiffres clés

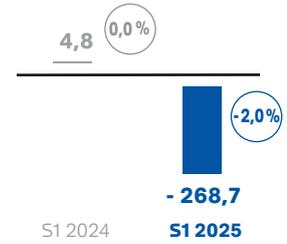
Ventes (en M€)



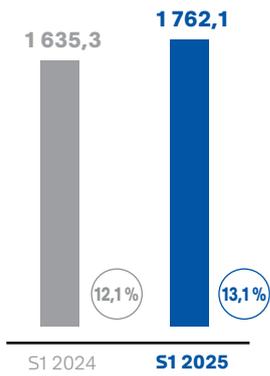
Marge opérationnelle⁽²⁾ (en M€ et % des ventes)



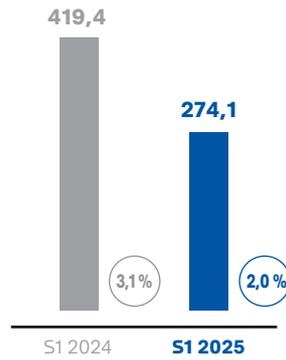
Résultat net part du Groupe (en M€ et % des ventes)



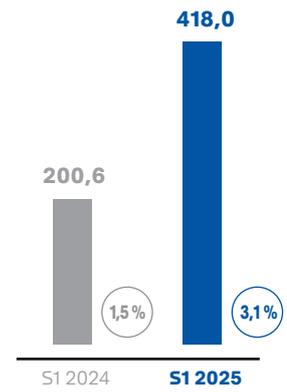
EBITDA ajusté⁽³⁾ (en M€ et % des ventes)



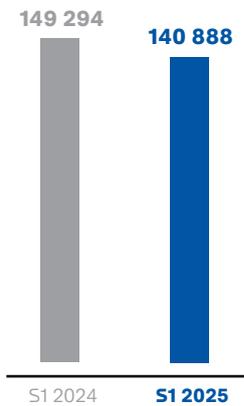
Investissements corporels et incorporels (en M€ et % des ventes)



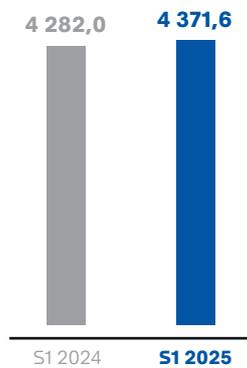
Flux de trésorerie net (en M€ et % des ventes)



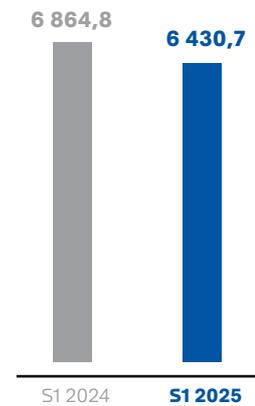
Effectifs totaux



Trésorerie et équivalents de trésorerie (en M€)



Dettes financières nettes⁽⁴⁾ (en M€)



(1) À devises et périmètres constants.

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

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

(4) Note 18 de l'annexe aux états financiers consolidés.

1

1.1	Faits notables	4	1.5	Marge opérationnelle	12
			1.5.1	Par région	12
1.2	Évènements importants	5	1.5.2	Par secteur d'activité	13
1.3	Production automobile	7	1.6	Résultat net	13
1.4	Ventes	8	1.7	Structure financière	14
1.4.1	Ventes par région	9	1.7.1	Flux nets de trésorerie	14
1.4.2	Ventes par client	10	1.7.2	Réconciliation entre les flux nets de trésorerie et l'excédent de financement	15
1.4.3	Ventes par secteur d'activité	11	1.7.3	Dettes nettes	15
			1.8	Perspectives	17



Activité

1.1. Faits notables

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

La production automobile mondiale sur le premier semestre 2025 a atteint un volume de 44,9 millions de véhicules légers en hausse de 3,1% par rapport au premier semestre 2024. La forte croissance en Asie (+7,8%) a plus que compensé la baisse des volumes en EMEA (-3,1%) et dans la zone Amériques (-2,4%).

Le mix géographique des ventes de Forvia par rapport au mix géographique de la production automobile mondiale a représenté un effet défavorable d'environ 4 points sur le premier semestre 2025.

Des mesures efficaces ont été mises en place pour compenser les effets des changements de droits de douane américains, permettant d'éviter tout impact significatif pour FORVIA.

SYMBIO

Stellantis a récemment annoncé la fin de son programme de développement de la technologie de pile à combustible à hydrogène. Cette décision va avoir des conséquences irréversibles tant opérationnelles que financières sur Symbio, détenue à parts égales par Stellantis, Forvia et Michelin, les commandes de Stellantis représentant environ 80% des volumes prévus de production de Symbio.

Des discussions sont en cours entre les actionnaires de Symbio et les autorités publiques afin de préserver au mieux les intérêts de Symbio et du Groupe. (voir également notes 11 et 12).

1.2. Événements importants

1

Janvier

- FORVIA a annoncé plusieurs nominations au sein de son Comité Exécutif :
 - Stéphane Noël a été nommé Vice-Président Exécutif de FORVIA Seating, avec prise de fonction au 1^{er} janvier 2025 ;
 - Jim Chang a été nommé Vice-Président Exécutif de Faurecia Clarion Electronics, avec prise de fonction au 1^{er} janvier 2025.
- Lors du CES 2025 à Las Vegas, FORVIA a dévoilé le nouveau nom de son magasin d'applications : « Appning by FORVIA ». Appning a d'ores et déjà établi des partenariats solides avec 23 marques automobiles de premier plan dans le monde entier et comprend déjà plus de 200 applications.
- FORVIA fournira à H2 Energy des réservoirs composites optimisés de type III à 38 MPa pour équiper des conteneurs multiéléments gazeux (MEGC). En intégrant ces réservoirs optimisés dans la structure des conteneurs d'H2 Energy, nous élargissons les possibilités de transport et de stockage de l'hydrogène, permettant une réduction estimée des coûts de 33 % par rapport aux solutions de remorques stationnaires.
- FORVIA a co-signé la tribune « Automotive Suppliers Demand Fair Play: EU Must Set Clear Content Targets », aux côtés d'autres fournisseurs automobiles majeurs. Cette tribune vise à demander à l'Europe de mettre en œuvre des réglementations pour soutenir une valeur ajoutée et une souveraineté locale.

Février

- FORVIA a annoncé plusieurs nominations au sein de son Comité Exécutif :
 - Thorsten Muschal a été nommé Vice-Président Exécutif de FORVIA Interiors, avec prise de fonction le 1^{er} février 2025 ;
 - François Tardif a été nommé Vice-Président Exécutif pour l'Amérique du Nord, avec prise de fonction le 1^{er} février 2025 – il occupe, depuis le 1^{er} juillet 2025, le poste de Vice-Président Exécutif pour l'ensemble de la région Amériques ;
 - Shoji Akiyama a été nommé Vice-Président Exécutif de la région JIKA (Japon, Inde, Corée, ASEAN), avec prise de fonction le 1^{er} février 2025.
- FORVIA est fier d'annoncer qu'il est le premier fournisseur de niveau 1 à intégrer avec succès Zoom Workplace, la plateforme de travail AI-first de renommée mondiale, dans son Apps Market Appning, leader sur le marché de l'automobile.
- FORVIA a de nouveau été reconnu pour son engagement en faveur du développement durable et son leadership environnemental, obtenant de figurer sur la « A List » pour le changement climatique du CDP, une organisation environnementale mondiale à but non lucratif. Cette reconnaissance place FORVIA parmi les entreprises les plus performantes au monde en matière de transparence et d'action environnementales.
- FORVIA HELLA a élargi sa gamme de produits SlimLine, destinée au secteur des véhicules utilitaires, avec un nouveau feu combiné à LED. Ce module intègre trois fonctions d'éclairage – feux de jour, feux de position et clignotants – dans un design rectangulaire élégant. Il convient à une large variété de véhicules utilitaires, y compris les machines agricoles et de chantier.

Mars

- Martin Fischer a officiellement pris ses fonctions de Directeur Général de FORVIA le 1^{er} mars 2025, succédant à Patrick Koller après une période de transition de trois mois, mise en place pour assurer la continuité et un transfert efficace des responsabilités, depuis sa nomination en tant que Directeur Général Adjoint le 6 décembre 2024.
- FORVIA a annoncé la nomination de David Degrange au poste de Vice-Président Exécutif en charge des Ventes et de la Gestion des Programmes, avec effet prise de fonction le 1^{er} mars 2025.
- Adeline Mickeler a été nommée Vice-Présidente en charge des Relations Investisseurs, avec prise de fonction le 10 mars 2025.
- FORVIA a réalisé une émission obligataire de 750 millions d'euros à 5 ans portant un coupon de 5,625% afin de refinancer une obligation de 750 millions d'euros venant à échéance en 2026.
- FORVIA a procédé à une émission obligataire inaugurale en dollars en plaçant 500 millions de dollars américains à 8% auprès d'investisseurs nord-américains.

Avril

- « Appning by FORVIA » a annoncé l'intégration de YouTube à sa plateforme leader d'applications automobiles.
- FORVIA a présenté ses activités de réparation et de remanufacturing lors du salon Rematec, le principal salon mondial dédié à l'économie circulaire dans l'industrie automobile, à Amsterdam (Pays-Bas).
- FORVIA HELLA a présenté des technologies et des innovations produits qui accompagnent les mégatendances du secteur, telles que la digitalisation et la durabilité. FORVIA HELLA a également annoncé le lancement de son nouveau capteur angulaire universel à bauma, le plus grand salon mondial dédié aux engins de chantier, à Munich, en Allemagne. Grâce à la technologie CIPOS®, éprouvée dans le secteur de l'équipement d'origine (OE), ce capteur angulaire rotatif modulaire permet de mesurer avec précision les angles et les inclinaisons, le rendant indispensable pour de nombreuses applications.

1 ACTIVITÉ

Événements importants

- FORVIA a dévoilé des innovations révolutionnaires dont neuf premières mondiales ainsi qu'un large portefeuille de solution durables de pointe, intégrant l'IA et des logiciels, au salon Auto Shanghai 2025, à Shanghai (Chine). Depuis trois décennies, FORVIA s'est imposée comme un partenaire de confiance dans le pays, en stimulant l'innovation et en favorisant la collaboration pour accompagner la croissance et la transformation de l'industrie automobile chinoise.
- FORVIA a révélé sa contribution au concept car Renault Emblème. Le Groupe a mobilisé son expertise dans les domaines des intérieurs automobiles (dont les matériaux durables), de l'éclairage extérieur et de l'électronique, pour contribuer à l'objectif de réduction de 90 % des émissions de CO₂ sur l'ensemble du cycle de vie du véhicule.
- Dans le cadre de la mise en œuvre de son programme de rachat d'actions tel qu'autorisé par l'assemblée générale du 30 mai 2024, FORVIA a confié à un prestataire de services d'investissement (PSI) un mandat portant sur l'acquisition d'un nombre maximum de 300 000 actions FORVIA sur une période débutant le 23 avril 2025 et pouvant s'étendre jusqu'au 27 mai 2025.
- FORVIA a annoncé un partenariat avec Rightware, fournisseur pionnier de solutions logicielles graphiques pour l'automobile, afin d'intégrer les logiciels FORVIA à l'écosystème Kanzi Studio et à la boîte à outils HMI de Rightware. Cette collaboration permettra à FORVIA d'explorer de nouveaux marchés parmi les clients de Rightware, tandis que ce dernier bénéficiera d'un accès immédiat aux logiciels Smart Dimming et MyVue de FORVIA, conçus pour améliorer la qualité d'image des écrans électroniques tout en réduisant leur consommation d'énergie.
- FORVIA et Smart Eye, leader des technologies d'IA comportementale appliquées à l'automobile, ont présenté une première mondiale à Auto Shanghai : l'authentification biométrique sécurisée dans les véhicules grâce à la reconnaissance de l'iris et du visage.

Mai

- FORVIA HELLA a été sélectionné par un constructeur automobile premium de renommée mondiale pour le développement et la production d'un « Advanced Control Module » (ACM), dont la production en série débutera en 2028. Par ailleurs, le « Intelligent Power Distribution Module » (iPDM) entrera en production en série pour un autre constructeur automobile de renom d'ici la mi-année. Le volume total des commandes pour ces deux projets clients dépasse 1 milliard d'euros. La production des deux modules sera assurée à Timișoara, en Roumanie, tandis que le site de Lippstadt, en Allemagne, assurera le pilotage du développement.
- L'assemblée générale mixte de FORVIA s'est tenue le 28 mai 2025, sous la présidence de Michel de Rosen. L'ensemble des résolutions a été adopté, notamment :
 - la nomination de Martin Fischer, Directeur Général depuis le 1^{er} mars 2025, en tant qu'administrateur pour une durée de quatre ans ;
 - le renouvellement du mandat d'administrateur de Penelope Herscher, Valérie Landon et Peugeot 1810, pour une durée de quatre ans ;
 - la nomination de Lutz Meschke en tant qu'administrateur, avec prise d'effet au 1^{er} janvier 2026 pour une durée de quatre ans, son mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice écoulé. La nomination de Lutz Meschke est liée à la démission de Nicolas Peter, due à sa nomination en tant que Président du Supervisory Board du groupe BMW le 14 mai 2025.

Juin

- FORVIA a amélioré le profil de sa dette en procédant à une émission obligataire complémentaire de 250 millions d'euros sur sa souche 2030 et en remboursant 300 millions d'euros de son obligation venant à échéance en février 2027.
- Carla Gohin a rejoint FORVIA en tant que Vice-Présidente Exécutive, Directrice de la Stratégie Groupe, à compter du 10 juin 2025. Son périmètre de responsabilité englobe la stratégie du groupe, la transformation de la R&D, le plan d'action en matière de technologie et d'innovation.
- FORVIA a reçu le German Innovation Award 2025, dans la catégorie « Excellence in Business to Business – Automotive Technologies ». Cette récompense distingue la solution innovante Cockpit UX Engine, une plateforme logicielle qui améliore la sécurité et le confort à bord en s'appuyant sur le système de surveillance du conducteur (DMS), réduisant les distractions et favorisant la concentration au volant. Cette innovation avait déjà été primée fin 2024 par le China Automotive and Parts Industry Development Innovation Award.
- MATERI'ACT, la filiale de FORVIA dédiée aux matériaux durables, a dévoilé NAFILean Vision, une avancée majeure dans les bio-composites durables pour les technologies d'injection dans l'industrie automobile. S'appuyant sur le succès de NAFILean-R – un bio-composite recyclable à base de plastiques recyclés renforcés avec 20 % de fibres de chanvre – cette nouvelle famille de matériaux allie performances techniques élevées et qualité esthétique, en rendant la biomasse visible, établissant ainsi une nouvelle référence pour des pièces automobiles à la fois écologiques et attractives visuellement.

1.3. Production automobile

La production automobile mondiale a augmenté de 3,1 % entre S1 2024 et S1 2025. Elle a diminué en EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique) de - 3,1 %, diminué en Amériques de - 2,4 % et augmenté en Asie de 7,8 % dont une augmentation en Chine de 11,9 %.

Toutes les données relatives à la production automobile et aux évolutions de volumes proviennent du rapport S&P Global Mobility (ex-IHS Markit) de juillet 2025 (segment véhicules en adéquation avec les chiffres de la CAAM pour la Chine).

Évolution de la production automobile et des volumes de 2024 à 2025

	Q1	Q2	S1
EMEA	- 3,9 %	- 2,3 %	- 3,1 %
Amériques	- 3,6 %	- 1,3 %	- 2,4 %
Asie	9,6 %	6,1 %	7,8 %
<i>Chine</i>	15,0 %	9,2 %	11,9 %
TOTAL	3,5 %	2,6 %	3,1 %

1.4. Ventes

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

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

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

Au S1 2025, il n'y a pas eu d'effet d'« acquisitions *bolt-on* ».

(en millions d'euros)	S1 2025	Effet devises	Effet périmètre	Croissance à devises et périmètres constants	S1 2024
Ventes de produits	12 925,8	(194,7)	0,0	372,7	12 747,8
Var. (en %)	1,4%	- 1,5 %	0,0 %	2,9 %	
Ventes d'outillages, prototypes et autres services	551,4	(10,6)		(224,4)	786,5
Var. (en %)	- 29,9 %	- 1,4 %	0,0 %	- 28,5 %	
VENTES	13 477,2	(205,4)		148,3	13 534,3
VAR. (EN %)	- 0,4 %	- 1,5 %	0,0 %	1,1 %	

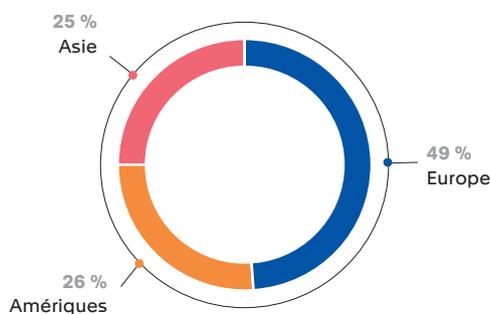
Les ventes de produits (pièces, composants et R&D vendus aux constructeurs) atteignent 12 925,8 millions d'euros en S1 2025 à comparer à 12 747,8 millions d'euros en S1 2024. Cela représente une augmentation de 1,4 % en données brutes et une augmentation de 2,9 % à devises et périmètre constants.

Les ventes d'outillages, de prototypes et d'autres services atteignent 551,4 millions d'euros en S1 2025 à comparer à 786,5 millions d'euros en S1 2024. Cela représente une baisse de 29,9 % en données brutes et une baisse de 28,5 % à devises et périmètre constants.

Les ventes totales atteignent 13 477,2 millions d'euros en S1 2025 à comparer à 13 534,3 millions d'euros en S1 2024. Cela représente une baisse de 0,4 % en données brutes et une augmentation de 1,1 % à devises et périmètre constants.

1.4.1. Ventes par région

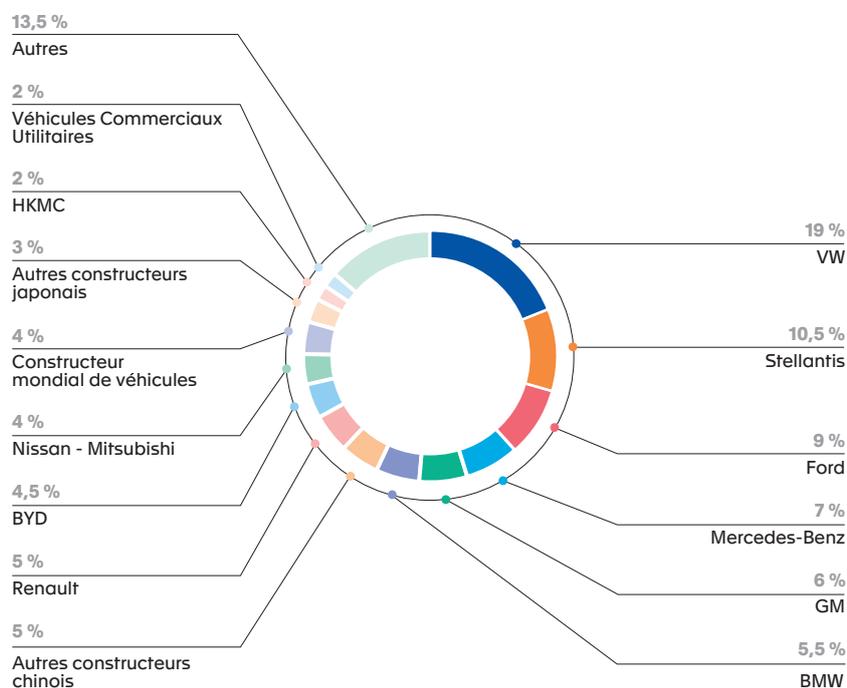
(en millions d'euros)	S1 2025	Effet périmètre	S1 2024	Publié	Croissance à devises et périmètres constants	Production automobile
EMEA	6 569,8	0,0	6 517,9	0,8 %	1,6 %	- 3,1 %
Amériques	3 499,0	0,0	3 685,8	- 5,1 %	- 2,4 %	- 2,4 %
Asie	3 408,4	0,0	3 330,6	2,3 %	4,0 %	7,8 %
dont Chine	2 563,4		2 566,3	- 0,1 %	1,5 %	11,9 %
TOTAL	13 477,2	0,0	13 534,3	-0,4 %	1,1 %	3,1 %



Les ventes par zone géographique en S1 2025 étaient comme suit :

- en EMEA, les ventes atteignent 6 569,8 millions d'euros (48,7 % des ventes totales), à comparer à 6 517,9 millions d'euros en S1 2024. Elles augmentent de 0,8 % en données publiées et de 1,6 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de 3,1 % de la production automobile en EMEA ;
- en Amériques, les ventes atteignent 3 499,0 millions d'euros (26,0 % des ventes totales), à comparer à 3 685,8 millions d'euros en S1 2024. Elles baissent de 5,1 % en données publiées et de 2,4 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une baisse de 2,4 % de la production automobile en Amériques ;
- en Asie, les ventes atteignent 3 408,4 millions d'euros (25,3 % des ventes totales), à comparer à 3 330,6 millions d'euros en S1 2024. Elles augmentent de 2,3 % en données publiées et de 4,0 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une hausse de 7,8 % de la production automobile en Asie ;
- les ventes mondiales atteignent 13 477,2 millions d'euros, à comparer à 13 534,3 millions d'euros en S1 2024. Elles baissent de 0,4 % en données publiées et augmentent de 1,1 % à devises et périmètre constants. Cela est à comparer à une hausse de 3,1 % de la production automobile mondiale (source S&P Global Mobility de juillet 2025).

1.4.2. Ventes par client

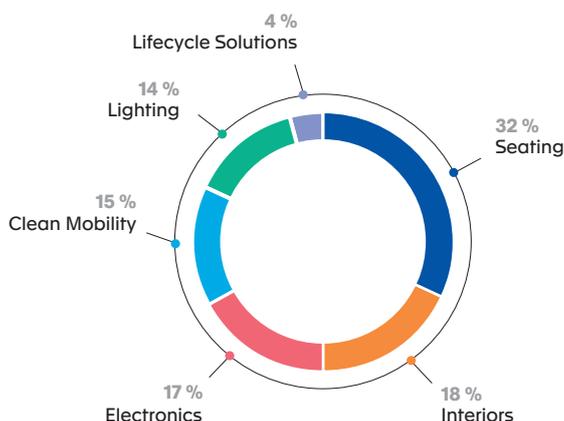


En S1 2025, les ventes aux quatre principaux clients (VW, Stellantis, Ford et Mercedes-Benz) représentent 6 170,6 millions d'euros, soit 45,8 % des ventes comparé à 48,0 % en S1 2024 :

- les ventes au groupe Volkswagen représentent 2 559,9 millions d'euros, soit 19,0 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 0,4% en données publiées et de 1,1% à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes au groupe Stellantis représentent 1 409,3 millions d'euros, soit 10,5 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 1,7 % en données publiées et de 0,2 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes au groupe Ford représentent 1 220,8 millions d'euros, soit 9,1 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 3,5 % en données publiées et de 0,8 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes au groupe Mercedes-Benz représentent 980,6 millions d'euros, soit 7,3 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 4,0 % en données publiées et de 3,7 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes au groupe GM représentent 788,0 millions d'euros, soit 5,8 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 16,9 % en données publiées et de 18,9 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes au groupe BMW représentent 736,2 millions d'euros, soit 5,5 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 0,8 % en données publiées et de 0,7 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes au groupe Renault représentent 643,3 millions d'euros, soit 4,8 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 7,7 % en données publiées et de 11,1 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes aux Constructeurs Chinois hors BYD représentent 642,5 millions d'euros, soit 4,8 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles baissent de 2,4 % en données publiées et de 0,9 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024 ;
- les ventes au constructeur BYD représentent 602,8 millions d'euros, soit 4,5 % des ventes totales du groupe Forvia. Elles augmentent de 33,1 % en données publiées et de 35,0 % à devises et périmètre constants comparé à S1 2024.

1.4.3. Ventes par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2025	Effet périmètre	S1 2024	Publié	Croissance à devises et périmètres constants
Seating	4 304,9		4 197,0	2,6 %	3,7 %
Interiors	2 497,4		2 557,0	- 2,3 %	0,1 %
Clean Mobility	2 043,1		2 191,2	- 6,8 %	- 4,2 %
Electronics	2 286,1		2 091,1	9,3 %	10,0 %
Lighting	1 848,6		1 968,3	- 6,1 %	- 5,5 %
Lifecycle Solutions	497,1		529,7	- 6,2 %	- 3,2 %
TOTAL	13 477,2	0,0	13 534,3	- 0,4 %	1,1 %



En S1 2025, les ventes par activité étaient comme suit :

- Seating réalise des ventes de 4 304,9 millions d'euros, une hausse de 2,6 % en données brutes et de 3,7 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2024 ;
- Interiors réalise des ventes de 2 497,4 millions d'euros, en baisse de 2,3 % en données brutes mais en augmentation de 0,1 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2024 ;
- Clean Mobility réalise des ventes de 2 043,1 millions d'euros, en baisse de 6,8 % en données brutes et de 4,2 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2024 ;
- Electronics réalise des ventes de 2 286,1 millions d'euros, une hausse de 9,3 % en données brutes et de 10,0 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2024 ;
- Lighting réalise des ventes de 1 848,6 millions d'euros, en baisse de 6,1 % en données brutes et de 5,5 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2024 ;
- Lifecycle Solutions réalise des ventes de 497,1 millions d'euros, en baisse de 6,2 % en données brutes et de 3,2 % à devises et périmètre constants par rapport à S1 2024.

1.5. Marge opérationnelle

Au S1 2025 :

- la marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis s'établit à 721,9 millions d'euros, soit 5,4 % des ventes, à comparer à 700,3 millions d'euros, soit 5,2 % des ventes au S1 2024 ;
- les dépenses brutes de recherche et développement s'établissent à 976,9 millions d'euros, soit 7,2 % des ventes, à comparer à 1 107,0 millions d'euros, soit 8,2 % des ventes au S1 2024. La part des dépenses de recherche et développement capitalisée s'élève à 512,6 millions d'euros, à comparer à 625,8 millions d'euros au S1 2024. Le pourcentage de capitalisation de la R&D est de 52,5 % contre 56,5 % au S1 2024 ;
- la charge nette de recherche et développement s'établit à 488,5 millions d'euros, soit 3,6 % des ventes, à comparer à 487,2 millions d'euros, soit 3,6 % des ventes au S1 2024 ;
- les frais généraux s'établissent à 634,3 millions d'euros, soit 4,7 % des ventes, à comparer à 629,1 millions d'euros, soit 4,6 % des ventes au S1 2024 ;
- l'EBITDA ajusté, qui correspond à l'addition de la marge opérationnelle, des dotations aux amortissements, des provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et des frais de développement immobilisés, s'établit à 1 762,1 millions d'euros, soit 13,1 % des ventes, à comparer à 1 635,3 millions d'euros, soit 12,1 % des ventes au S1 2024.

1.5.1. Par région

(en millions d'euros)	S1 2025			S1 2024		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
EMEA	6 569,8	268,3	4,1 %	6 517,9	201,8	3,1 %
Amériques	3 499,0	122,4	3,5 %	3 685,8	166,2	4,5 %
Asie	3 408,4	331,3	9,7 %	3 330,6	332,2	10,0 %
TOTAL	13 477,2	721,9	5,4 %	13 534,3	700,3	5,2 %

La marge opérationnelle en S1 2025, comparée à S1 2024, augmente de 21,6 millions d'euros :

- en EMEA, la marge opérationnelle augmente de 66,5 millions d'euros pour atteindre 268,3 millions d'euros ou 4,1 % des ventes. Cela est à comparer à 201,8 millions d'euros ou à 3,1 % en S1 2024 ;
- en Amériques, la marge opérationnelle baisse de 43,8 millions d'euros pour atteindre 122,4 millions d'euros ou 3,5 % des ventes. Cela est à comparer à 166,2 millions d'euros ou à 4,5 % en S1 2024 ;
- en Asie, la marge opérationnelle baisse de 0,9 millions d'euros pour atteindre 331,3 millions d'euros ou 9,7 % des ventes. Cela est à comparer à 332,2 millions d'euros ou à 10,0 % en S1 2024.

1.5.2. Par secteur d'activité

(en millions d'euros)	S1 2025			S1 2024		
	Ventes	Marge opérationnelle	%	Ventes	Marge opérationnelle	%
Seating	4 304,9	238,5	5,5 %	4 197,0	193,9	4,6 %
Interiors	2 497,4	47,5	1,9 %	2 557,0	36,7	1,4 %
Clean Mobility	2 043,1	167,3	8,2 %	2 191,2	186,9	8,5 %
Electronics	2 286,1	142,2	6,2 %	2 091,1	121,6	5,8 %
Lighting	1 848,6	81,3	4,4 %	1 968,3	99,0	5,0 %
Lifecycle Solutions	497,1	45,0	9,1 %	529,7	62,2	11,7 %
TOTAL	13 477,2	721,9	5,4 %	13 534,3	700,3	5,2 %

Au S1 2025,

- la marge opérationnelle de Seating s'établit à 238,5 millions d'euros, soit 5,5 % des ventes, contre 193,9 millions d'euros, soit 4,6 % des ventes au S1 2024 ;
- la marge opérationnelle de Interiors s'établit à 47,5 millions d'euros, soit 1,9 % des ventes, contre 36,7 millions d'euros, soit 1,4 % des ventes au S1 2024 ;
- la marge opérationnelle de Clean Mobility s'établit à 167,3 millions d'euros, soit 8,2 % des ventes, contre 186,9 millions d'euros, soit 8,5 % des ventes au S1 2024 ;
- la marge opérationnelle de Electronics s'établit à 142,2 millions d'euros, soit 6,2 % des ventes, contre 121,6 millions d'euros, soit 5,8 % des ventes au S1 2024 ;
- la marge opérationnelle de Lighting s'établit à 81,3 millions d'euros, soit 4,4 % des ventes, contre 99,0 millions d'euros, soit 5,0 % des ventes au S1 2024 ;
- la marge opérationnelle de Lifecycle Solutions s'établit à 45,0 millions d'euros, soit 9,1 % des ventes, contre 62,2 millions d'euros, soit 11,7 % des ventes au S1 2024.

1.6. Résultat net

Le résultat net au S1 2025 est une perte de 268,7 millions d'euros, soit - 2,0 % des ventes. Cela est à comparer à un gain de 4,8 millions d'euros, soit 0,0 % des ventes au S1 2024. Cela représente une diminution de 273,5 millions d'euros.

Au S1 2025 :

- l'amortissement des actifs incorporels acquis représente une charge de 91,8 millions d'euros à comparer à une charge de 93,3 millions d'euros au S1 2024 ;
- le poste « Autres revenus et charges opérationnels non courants » représente une charge de 263,6 millions d'euros par rapport à une charge de 265,5 millions d'euros au S1 2024. Il comprend 247,6 millions d'euros de charges de restructuration à comparer à 222,2 millions d'euros au S1 2024, principalement dans la continuité du projet EU Forward ;
- les produits financiers de trésorerie s'établissent à 49,5 millions d'euros à comparer à 70,3 millions d'euros au S1 2024. Les charges de financement s'élèvent à 285,4 millions d'euros, contre 320,2 millions d'euros au S1 2024, principalement en raison d'une baisse des taux d'intérêt ;
- les autres revenus et charges financiers sont une charge qui s'élève à 71,7 millions d'euros, à comparer à un revenu de 79,1 millions d'euros incluant la vente de BHTC pour 134,0 millions d'euros au S1 2024 ;
- la charge fiscale s'élève à 123,8 millions d'euros, contre 59,2 millions d'euros au S1 2024 ;
- la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est une perte de 153,7 millions d'euros dont 136,0 millions d'euros provenant de la dépréciation sans effet cash du prêt à Symbio, contre une perte de 11,8 millions d'euros au S1 2024 ;
- l'affectation aux minoritaires de leur quote-part de résultat net est un produit de 50,1 millions d'euros. Cela représente la quote-part des partenaires dont le résultat dégagé dans les sociétés où FORVIA n'est pas seul actionnaire, principalement en Chine et chez HELLA, à comparer à un produit de 94,9 millions d'euros au S1 2024.

Le résultat net par action est de - 1,37 euro (résultat net dilué à - 1,37 euro) contre 0,02 euro au S1 2024 (résultat net dilué à 0,02 euro).

1.7. Structure financière

1.7.1. Flux nets de trésorerie

Flux nets de trésorerie (en millions d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)	721,9	700,3
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	1 040,2	935,0
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée	1 762,1	1 635,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(24,7)	97,2
Restructuring décaissée	(108,8)	(89,6)
Investissements en immobilisation corporelles et incorporelles	(274,1)	(419,4)
Investissements en frais de développement	(419,8)	(506,5)
Frais financiers décaissés nets des produits	(269,3)	(289,1)
Impôts décaissés	(220,7)	(175,0)
Autre	(26,7)	(52,4)
Flux nets de trésorerie	418,0	200,6

Le solde net positif des flux de trésorerie est de 418,0 millions d'euros soit 3,1 % des ventes à comparer à un solde positif de 200,6 millions d'euros soit 1,5 % des ventes au premier semestre 2024 :

- La marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ou EBITDA ajusté atteint 1 762,1 millions d'euros contre 1 635,3 millions d'euros au premier semestre 2024, du fait de l'augmentation de la marge opérationnelle pour 21,6 millions d'euros et l'augmentation des dépréciations et amortissements pour 105,2 millions d'euros ;
- la variation du besoin en fonds de roulement, incluant les cessions de créances commerciales déconsolidées, représente un impact négatif de 24,7 millions d'euros. Cette variation se compose d'un impact positif lié aux stocks de 19,3 millions d'euros et au solde net favorable entre les dettes fournisseurs et les créances clients de 42,1 millions d'euros, compensé par un impact des créances et dettes liées aux investissements de 134,7 millions d'euros. Les autres créances et dettes ont généré un impact favorable de 48,6 millions d'euros. Au global la variation du besoin en fonds de roulement a diminué de 121,9 millions d'euros comparée au 1^{er} semestre 2024 ;
- les restructurations représentent des sorties de 108,8 millions d'euros contre 89,6 millions d'euros au premier semestre 2024 ;
- les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles représentent des sorties de trésorerie de 274,1 millions d'euros, soit 2.0% des ventes contre 419,4 millions d'euros soit 3.1 % des ventes au premier semestre 2024 ;
- les frais de recherche et développement capitalisés représentent des sorties de trésorerie de 419,8 millions d'euros soit 3.1% des ventes, contre 506,5 millions d'euros soit 3.7 % des ventes au premier semestre 2024 ;
- les frais financiers décaissés net des produits représentent des sorties de trésorerie de 269,3 millions d'euros, contre 289,1 millions d'euros au premier semestre 2024 ;
- les impôts représentent des sorties de trésorerie de 220,7 millions d'euros, contre 175,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. La retenue à la source sur le dividende Hella a été récupérée pour un montant de 17,0 millions d'euros contre 80,6 millions d'euros au premier semestre 2024 ;
- enfin, les autres éléments de trésorerie représentent 26,7 millions d'euros de sortie contre 52,4 millions d'euros de sorties au premier semestre 2024. Cette baisse est due essentiellement aux autres revenus et charges opérationnels non courantes décaissés pour 16,4 millions d'euros contre 44,1 millions d'euros au premier semestre 2024, qui comprend différents litiges dont celui lié à un fournisseur mexicain pour 34,0 millions d'euros.

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

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Flux nets de trésorerie récurrents		418,0	200,6
Autres variations		0,0	0,0
Flux nets de trésorerie		418,0	200,6
Acquisition/Cession de titres de participations et d'activités (nette de la trésorerie apportée)	2.3	(14,3)	197,9
Produit de cessions d'actifs financiers	2.3	0,0	0,0
Autres variations	2.3	(38,0)	(27,3)
Excédent/(besoin) de financement	2.3	365,7	371,2

1.7.3. Dette nette

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Dette nette	6 430,7	6 622,6

La dette nette du Groupe s'établit à 6 430,7 millions d'euros au 30 juin 2025 comparé à 6 622,6 millions d'euros au 31 décembre 2024.

- La dette nette est essentiellement impactée par un flux net de trésorerie positif de 418,0 millions d'euros, les rachats d'actions propres pour 1,6 millions d'euros, les dividendes payés pour 55,7 millions d'euros, les opérations d'acquisitions/cessions de titres et autres flux de trésorerie pour un montant négatif de 97,5 millions d'euros et l'enregistrement de dettes de location simple pour 71,5 millions d'euros conformément à la norme IFRS 16.

Le niveau de trésorerie disponible au 30 juin 2025 atteint 4 372 millions d'euros, contre 4 500 millions d'euros le 31 décembre 2024, soit une baisse de 128 millions d'euros.

Les principales ressources financières à long terme du groupe sont les suivantes (la Note 18.2 détaille les caractéristiques de chacun de ces financements).

Emprunts obligataires en euro :

- 500 millions d'euros (0,50 %) d'obligations émises par Hella, venant à échéance en janvier 2027 ;
- 1,2 milliard d'euros (2,75 %) d'obligations sustainability-linked venant à échéance en février 2027 (dont 300 millions d'euros ont été rachetés sur le marché en juin 2025, portant le solde à fin juin 2025 à 900 millions d'euros) ;
- 890 millions d'euros (2,375 %) d'obligations venant à échéance en juin 2027 ;
- 700 millions d'euros (3,75 %) d'obligations venant à échéance en juin 2028 ;
- 400 millions d'euros (2,375 %) d'obligations vertes venant à échéance en juin 2029 ;
- 500 millions d'euros (5,125 %) d'obligations venant à échéance en juin 2029 ;
- 1 milliard d'euros (5,625%) d'obligations venant à échéance en juin 2030 ;
- 700 millions d'euros (5,50 %) d'obligations venant à échéance en juin 2031.

Emprunt obligataire en dollar :

- 500 millions de dollars américains (8,00%) d'obligations venant à échéance en juin 2030.

Emprunts obligataires japonais :

- 11,7 milliards de yens (2,48 %) venant à échéance en mars 2026 ;
- 6,8 milliards de yens (2,81 %) d'obligations venant à échéance en mars 2027 ;
- 700 millions de yens (3,19 %) venant à échéance en décembre 2028 ;
- 12 milliards de yens (3,50 %) d'obligations Hella venant à échéance en septembre 2032.

Schuldscheindarlehen (placements privés de droit allemand) :

- 750 millions d'euros (720 millions d'euros et 33,5 millions de dollars) émis en 2021 et 2022, venant à échéance en janvier 2026, janvier 2027 et janvier 2028 (dont 221,5 millions d'euros ont déjà été remboursé à date, portant le solde à fin juin 2025 à 528,5 millions d'euros) ;
- 200 millions d'euros émis en mars 2024 par Hella, venant à échéance en mars 2027, mars 2029 et mars 2031 ;
- 742 millions d'euros (656,5 millions d'euros et 93 millions de dollars) émis en juillet 2024, venant à échéance en juillet 2026, janvier 2028, juillet 2029 et juillet 2031.

Prêts bancaires :

- 30 milliards de yens d'une ligne de crédit venant à échéance en février 2027, tirée à hauteur de 15 milliards de yens au 30 juin 2025 ;
- 300 millions de dollars américains venant à échéance en mars 2028, accordé à Faurecia Sistemas Automotrices De Mexico S. de R.L de C.V par plusieurs investisseurs latino-américains (dont 160 millions de dollars ont déjà été remboursé à date, portant le solde à fin juin 2025 à 140 millions de dollars) ;
- 500 millions d'euros de prêt syndiqué venant à échéance en juin 2028 ;
- 315 millions d'euros accordés par la Banque Européenne d'Investissement (BEI), venant à échéance en juillet 2029 ;
- 10 milliards de yens d'un prêt signé par Hella et venant à échéance en juin 2033 ;
- plusieurs autres prêts bancaires bilatéraux de moindre montant libellés en euro et en yuan.

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

- une ligne syndiquée de 1,5 milliard d'euros dont l'échéance est fixée à mai 2028 ;
- une ligne syndiquée Hella de 450 millions d'euros venant à échéance en décembre 2027, assortie d'une option d'augmentation d'un montant de 150 millions d'euros.

Au 30 juin 2025, ces lignes n'étaient pas tirées et disponibles en totalité.

1.8. Perspectives

Le groupe prévoit que l'environnement de production restera volatil et incertain.

Sur la base des estimations de S&P Mobility en juillet, la production du marché automobile devrait atteindre 45 millions de véhicules légers, soit un volume légèrement supérieur à celui du premier semestre.

Cela représenterait une baisse de 2,2% par rapport au deuxième semestre 2024, toutes les principales régions étant touchées, y compris la Chine. Le mix géographique, fortement défavorable au premier semestre (-4 pts), devrait se stabiliser.

Pour préserver sa performance, le Groupe maintiendra un contrôle rigoureux des coûts et une gestion disciplinée de la trésorerie. Il bénéficiera également d'économies plus importantes liées à EU-FORWARD.

Par conséquent, en prenant en considération les droits de douane mis en place à ce jour, le groupe confirme ainsi ses prévisions pour l'année 2025* :

- **Chiffre d'affaires** compris entre 26,3 et 27,5 milliards d'euros à taux de change constants
- **Une marge d'exploitation** comprise entre 5,2 % et 6 % du CA
- **Cash-flow net** supérieur ou égal au niveau de 2024 (i.e. 655M€)
- **Ratio Dette/EBITDA ajusté** ≤ 1,8 au 31 décembre 2025, net de cessions d'actifs

Au-delà de cet objectif de désendettement organique, le groupe s'est engagé à restaurer un bilan solide avec l'objectif de réduire le ratio Dette nette/EBITDA ajusté en dessous de 1,5x en 2026, soutenu par des cessions d'actifs.

**Les prévisions sont basées sur des taux de change constants de 2024 pour les ventes et supposent qu'aucune autre perturbation majeure n'affecte matériellement la production ou les ventes au détail dans l'une ou l'autre des principales régions automobiles au cours de l'année.*

****Taux de change moyens 2024 : EUR/USD = 1,08 ; EUR/CNY = 7,79.**



2.1	État du résultat global de la période	20	2.4	Variation des capitaux propres consolidés	25
2.2	Bilan consolidé	22	2.5	Annexe aux états financiers consolidés	26
2.3	Tableau des flux de trésorerie consolidés	24			



Comptes consolidés

2.1. État du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	4	13 477,2	13 534,3	26 974,2
Coûts des biens et services vendus	5	(11 632,5)	(11 717,7)	(23 371,4)
Frais d'études, de recherche et développement	5	(488,5)	(487,2)	(934,8)
Frais généraux et commerciaux	5	(634,3)	(629,1)	(1 268,0)
MARGE OPÉRATIONNELLE (AVANT AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)	4	721,9	700,3	1 400,0
Amortissement des actifs incorporels acquis		(91,8)	(93,3)	(190,5)
MARGE OPÉRATIONNELLE (APRÈS AMORTISSEMENT DES ACTIFS INCORPORELS ACQUIS)		630,1	607,0	1 209,5
Autres revenus opérationnels non courants	6	2,7	9,9	9,7
Autres charges opérationnelles non courantes	6	(266,3)	(275,4)	(445,4)
Produits sur prêts, titres de placement et trésorerie		49,5	70,3	129,4
Charges de financement	7	(285,4)	(320,2)	(624,6)
Autres revenus et charges financiers	7	(71,7)	79,1	(49,8)
RÉSULTAT DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES AVANT IMPÔTS		58,9	170,7	228,8
Impôts	8	(123,8)	(59,2)	(235,3)
<i>dont Impôts différés</i>	8	66,4	91,8	146,9
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES CONTRÔLÉES		(64,9)	111,5	(6,5)
Résultat net des sociétés mises en équivalence	11	(153,7)	(11,8)	(17,7)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(218,6)	99,7	(24,2)
Part du Groupe		(268,7)	4,8	(185,2)
Part des intérêts minoritaires		50,1	94,9	161,0
Résultat net par action (en euros)	9	(1,37)	0,02	(0,94)
Résultat net dilué par action (en euros)	9	(1,37)	0,02	(0,94)

Autres éléments du résultat global de la période

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		(218,6)	99,7	(24,2)
Éléments recyclables en compte de résultat		(442,0)	11,0	60,6
Réévaluation à la juste valeur des couvertures de flux futurs		116,3	(39,0)	(91,6)
<i>dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>		138,2	10,4	(44,8)
<i>dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>		(21,9)	(49,4)	(46,8)
Écarts de change sur conversion des activités à l'étranger		(542,4)	42,0	131,8
Effets d'impôts		(15,9)	7,9	20,4
Éléments non recyclables en compte de résultat		13,4	15,9	1,5
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	17	17,7	22,7	2,2
Effets d'impôts		(4,2)	(6,8)	(0,7)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		(647,1)	126,6	37,9
Part du Groupe		(629,3)	26,4	(142,8)
Part des intérêts minoritaires		(17,8)	100,3	180,7

2.2. Bilan consolidé

Actif

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2024
Écarts d'acquisition	10	5 138,4	5 158,7
Immobilisations incorporelles		4 298,5	4 580,0
Immobilisations corporelles		4 498,3	4 978,9
Droits d'utilisation		819,8	933,4
Titres mis en équivalence	11	196,5	209,7
Autres titres de participation		106,0	114,9
Autres actifs financiers non courants	12	77,7	158,5
Autres actifs non courants		135,3	144,3
Actifs d'impôts différés		930,0	983,8
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		16 200,5	17 262,2
Stocks et en-cours nets	13A	2 425,8	2 580,7
Actifs sur contrats	13A	103,7	114,8
Créances clients et comptes rattachés	13B	3 986,5	3 962,3
Autres créances d'exploitation		488,4	510,6
Créances diverses		1 339,1	1 335,0
Autres actifs financiers courants		30,6	5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	4 371,6	4 500,4
TOTAL ACTIFS COURANTS		12 745,7	13 009,1
TOTAL ACTIF		28 946,2	30 271,3

Passif

(en millions d'euros)

	Notes	30/06/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital	15	1 379,6	1 379,6
Primes d'émission, de fusion et d'apport		1 408,7	1 408,7
Titres d'autocontrôle		(7,8)	(6,1)
Réserves consolidées		1 791,3	1 855,1
Écarts de conversion		(629,5)	(160,3)
Résultat net		(268,7)	(185,2)
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE	15	3 673,6	4 291,8
Intérêts minoritaires		1 719,9	1 778,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES		5 393,5	6 070,4
Provisions non courantes	17	603,7	621,1
Passifs financiers non courants	18	8 852,8	9 355,3
Dettes de loyers non courantes	18	705,0	813,9
Autres passifs non courants		71,0	69,5
Passifs d'impôts différés		253,1	266,3
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		10 485,6	11 126,1
Provisions courantes	16	694,8	616,4
Passifs financiers courants	18	1 060,1	722,4
Dettes de loyers courantes	18	231,8	240,4
Avances sur contrats clients		1 017,1	1 048,8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19	8 308,4	8 508,7
Dettes fiscales et sociales		1 080,2	1 030,8
Dettes diverses		674,7	907,3
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		13 067,1	13 074,8
TOTAL PASSIF		28 946,2	30 271,3

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
I- Opérations d'exploitation				
Marge opérationnelle (avant amortissements des actifs incorporels acquis)		721,9	700,3	1 400,0
Amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	5.4	1 040,2	935,0	1 954,6
Dont amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations en R&D	5.4	439,0	341,5	742,0
Dont autres amortissements		601,2	593,5	1 212,6
Marge opérationnelle avant amortissements et provisions pour dépréciation ajustée		1 762,1	1 635,3	3 354,6
Provisions courantes et non courantes opérationnelles		(30,4)	(50,7)	(179,6)
(Plus)/Moins-value sur cession d'actifs opérationnels		1,8	3,6	(4,2)
Restructuring décaissé		(108,8)	(89,6)	(208,3)
Frais financiers décaissés nets des produits		(269,3)	(289,1)	(563,8)
Autres revenus et charges décaissés opérationnels non courants		(16,4)	(44,1)	(73,0)
Impôts décaissés		(220,7)	(175,0)	(336,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		3,4	11,2	23,1
Variation du besoin en fonds de roulement		110,0	208,6	618,8
Variation des stocks		19,3	110,4	443,1
Dont augmentation de stocks de R&D	5.3	(92,8)	(119,4)	(203,7)
Dont diminution de stocks de R&D		93,0	118,5	236,8
Variation des créances clients		(326,3)	156,5	363,5
Variation des dettes fournisseurs		368,3	(87,1)	(210,1)
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		120,3	77,4	(14,5)
Variation des créances et dettes diverses (hors impôt)		(71,6)	(48,7)	36,8
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		1 231,9	1 210,2	2 631,0
II- Opérations d'investissement				
Investissements en immobilisations corporelles		(270,7)	(415,6)	(963,5)
Investissements en immobilisations incorporelles		(3,5)	(3,8)	(9,1)
Investissements en frais de développement	5.3	(419,8)	(506,5)	(1 039,0)
Acquisition / Cession de titres de participation et d'activités (nette de la trésorerie apportée)		(14,3)	197,9	196,1
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		14,8	10,6	42,2
Produit de cessions d'actifs financiers		0,0	0,0	0,0
Variation des créances et dettes sur investissements		(134,7)	(94,4)	(6,6)
Autres variations		(38,0)	(27,3)	(19,9)
FLUX DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(866,1)	(839,0)	(1 799,8)
EXCÉDENT / (BESOIN) DE FINANCEMENT (I)+(II)		365,7	371,2	831,2
III- Opérations de financement				
Augmentation du capital de FORVIA (nette des frais) et des participations contrôlées		0,0	(0,4)	5,9
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0,0	(98,2)	(98,2)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(55,7)	(27,1)	(89,5)
Acquisitions / cessions de titres d'autocontrôle		(1,6)	(13,0)	(13,7)
Émission d'emprunts et nouveaux passifs financiers		2 789,8	1 655,5	2 566,9
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers		(2 893,0)	(1 762,0)	(2 758,5)
Remboursements de dettes de loyers		(130,5)	(122,5)	(249,4)
FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		(291,0)	(367,6)	(636,4)
IV- Autres impacts sur la trésorerie nette				
Effet des variations des cours de change		(203,4)	4,4	31,7
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		(128,8)	8,1	226,5
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		4 500,4	4 273,9	4 273,9
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	14	4 371,6	4 282,0	4 500,4

Le flux net de trésorerie des activités poursuivies est de 418,0 millions d'euros au 30 juin 2025 contre respectivement 200,6 millions d'euros au 30 juin 2024 et 654,9 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Les écarts de change réalisés sur les opérations de financement sont dorénavant classés dans les flux de financement. Les périodes précédentes n'ont pas été retraitées, les montants n'étant pas significatifs.

2.4. Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Écarts d'évaluation										Total
	Nombre d'actions ⁽¹⁾	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 avantages postérieurs à l'emploi	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	
Capitaux propres au 01/01/2024 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(0,2)	2 052,2	(260,0)	(6,9)	(64,0)	4 509,4	1 662,0	6 171,4
Résultat net					4,8				4,8	94,9	99,7
Autres éléments du résultat global de la période						36,5	(28,9)	14,0	21,6	5,4	26,9
Résultat global de l'exercice					4,8	36,5	(28,9)	14,0	26,4	100,3	126,6
Augmentation de capital									0,0	(0,3)	(0,3)
Dividendes versés au titre de l'exercice 2023					(98,2)				(98,2)	(25,5)	(123,7)
Attribution d'actions gratuites					3,2				3,2		3,2
Opérations sur titres autodétenus				(12,8)					(12,8)		(12,8)
Variations de périmètre et autres					28,7	(10,0)	(0,2)	(1,7)	16,8	39,2	56,0
Capitaux propres au 30/06/2024 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(13,0)	1 990,8	(233,6)	(36,1)	(51,6)	4 444,8	1 775,7	6 220,5
Résultat net					(190,0)				(190,0)	66,1	(123,9)
Autres éléments du résultat global de la période						73,1	(38,0)	(14,3)	20,8	14,3	35,2
Résultat global de l'exercice					(190,0)	73,1	(38,0)	(14,3)	(169,2)	80,4	(88,7)
Augmentation de capital									0,0	6,2	6,2
Dividendes versés au titre de l'exercice 2023					0,0				0,0	(79,3)	(79,3)
Attribution d'actions gratuites					1,3				1,3		1,3
Opérations sur titres autodétenus				7,0					7,0		7,0
Variations de périmètre et autres					8,9	0,1	0,0	(1,0)	7,9	(4,4)	3,5
Capitaux propres au 31/12/2024 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(6,1)	1 810,9	(160,3)	(74,1)	(67,0)	4 291,8	1 778,6	6 070,4
Résultat net					(268,7)				(268,7)	50,1	(218,6)
Autres éléments du résultat global de la période						(468,0)	95,2	12,2	(360,6)	(67,9)	(428,5)
Résultat global de l'exercice					(268,7)	(468,0)	95,2	12,2	(629,3)	(17,8)	(647,1)
Augmentation de capital									0,0		0,0
Dividendes versés au titre de l'exercice 2024									0,0	(37,3)	(37,3)
Attribution d'actions gratuites					6,8				6,8		6,8
Opérations sur titres autodétenus				(1,7)					(1,7)		(1,7)
Variations de périmètre et autres					7,3	(1,3)	0,0	0,0	6,0	(3,6)	2,4
Capitaux propres au 30/06/2025 avant répartition	197 089 340	1 379,6	1 408,7	(7,8)	1 556,3	(629,5)	21,1	(54,8)	3 673,6	1 719,9	5 393,5

(1) Dont 569 574 actions propres au 30 juin 2025 et 269 574 actions propres au 31 décembre 2024 – cf. note 9.

2.5. Annexe aux états financiers consolidés

SOMMAIRE

NOTE 1	Principes comptables et événements de la période	27	NOTE 13	Stocks et en-cours, actifs sur contrats	41
NOTE 2	Évolution du périmètre et événements récents	28	NOTE 13B	Créances clients et comptes rattachés	42
NOTE 3	Événements postérieurs à la clôture	29	NOTE 14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	43
NOTE 4	Informations par secteur opérationnel	29	NOTE 15	Capitaux propres	43
NOTE 5	Analyse des coûts opérationnels	34	NOTE 16	Provisions courantes et passifs éventuels	46
NOTE 6	Autres revenus et charges opérationnels non courants	35	NOTE 17	Provisions non courantes et provisions pour retraite et charges assimilées	47
NOTE 7	Charges de financement et autres revenus et charges financiers	36	NOTE 18	Endettement financier net	48
NOTE 8	Impôts sur les résultats	37	NOTE 19	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	53
NOTE 9	Résultat par action	38	NOTE 20	Instruments financiers	55
NOTE 10	Écarts d'acquisition	39	NOTE 21	Couverture des risques de change et de taux d'intérêt	57
NOTE 11	Titres mis en équivalence	40	NOTE 22	Engagements donnés et passifs éventuels	59
NOTE 12	Autres actifs financiers non courants	41	NOTE 23	Parties liées	59

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

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en sa séance du 25 juillet 2025.

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

NOTE 1 Principes comptables et événements de la période

1.1 Principes comptables

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

Les états financiers semestriels consolidés sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2024.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2025 et des comptes comparatifs 2024 sont celles publiées au Journal officiel de l'Union européenne (JOUE) au 30 juin 2025 et qui sont applicables obligatoirement. Les nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2025 (amendements à IAS21 sur l'absence de convertibilité), n'ont pas d'incidence significative sur les comptes annuels du Groupe.

Par ailleurs, FORVIA n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2025, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union Européenne.

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

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

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

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

1.2 Flux Agents

FORVIA a la qualité d'agent sur les ventes de monolithes et de certains composants de cockpit, qui sont donc comptabilisées sur une base nette au compte de résultat. Ces flux gérés par FORVIA en tant d'agent ont représentés 2 383,2 millions d'euros au 30 juin 2025 (5 226,1 millions d'euros en 2024 et 2 884,6 millions d'euros au 30 juin 2024); les contreparties au bilan de ces flux sont présentées dans les lignes Actifs sur contrats (cf. note 13a) et Créances clients et comptes rattachés (cf. note 13b) à l'actif et en Dettes fournisseurs et comptes rattachés (cf. note 19) au passif.

NOTE 2 Évolution du périmètre et événements récents

2.1 Évolutions du périmètre en 2025

Dans le périmètre Clean Mobility, l'entité Faurecia Automotive Composites, consolidée par intégration globale et détenue à 100 %, a été cédée au 28 février 2025.

Dans le périmètre Lighting, en Inde, l'entité Hella India Lighting Ltd., contrôlée à 69,5 % et consolidée par intégration globale est depuis avril 2025 contrôlée à 81,59 % par le Groupe.

Dans le périmètre Interiors, en Chine, l'entité Faurecia (Changzhou) Interior Systems Co., Ltd., a été créée en avril, elle est détenue à 100 % et consolidée par intégration globale.

2.2 Rappel des modifications du périmètre intervenues en 2024

Dans le périmètre Seating, en Chine, la société Faurecia Liuzhou Automotive Seating Co est depuis janvier 2024 consolidée par mise en équivalence, elle est détenue à 50 % par le Groupe et était préalablement consolidée par intégration globale. La société Shenshan Faurecia Automotive Co Ltd, détenue à 70 % par le Groupe, a été créée et est consolidée par intégration globale depuis janvier 2024. Au Mexique, la société GMD, consolidée par mise en équivalence et détenue à 50 % par FORVIA, est désormais détenue à 100 % et consolidée par intégration globale depuis août 2024.

Au sein du segment Interiors, au Brésil, la société FMM Pernambuco Componentes Automotivos, consolidée par intégration globale, est désormais détenue à 100 % depuis janvier 2024. En février 2024, la société Materi'act Dallas LLC a été créée, elle est détenue à 55,4 % et consolidée par intégration globale.

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

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

Au sein du segment Electronics, la société Behr-Hella Thermocontrol (« BHTC »), consolidée par mise en équivalence et détenue à 50 % par FORVIA HELLA a été cédée en avril 2024. En Chine, la société HELLA Nanjing Electronics Co Ltd, détenue à 100 % est consolidée par intégration globale depuis février 2024. Des sociétés dédiées aux activités ADAS ont été créées en France, au Mexique, en Inde, au Japon, aux États-Unis et en Thaïlande au cours du premier semestre 2024. Au Portugal, la société Faurecia Aptoïde Automotive, consolidée par mise en équivalence et détenue à 50 % par FORVIA est détenue à 100 % et consolidée par intégration globale depuis le 1^{er} juillet 2024.

En Allemagne, dans le segment Lifecycle Solutions, la société HELLA Pagid GmbH, acquise en totalité au 31 décembre 2023 et consolidée par intégration globale depuis janvier 2024, a fusionné avec Hella GmbH & Co KGaA.

2.3 Cession de l'activité SAS

Le 31 juillet 2023, FORVIA avait finalisé la cession au groupe Motherson de sa division SAS Cockpit Modules (assemblage et services logistiques), reportée dans le segment Interiors, pour une valeur d'entreprise de 540 millions d'euros ; la moins-value de cession nette d'impôt (-5,6 millions d'euros) avait été comptabilisée en "résultat des activités non poursuivies" au 31 décembre 2023.

Le processus de détermination d'éventuels ajustements du prix a été conclu en 2025 sans impact significatif pour le Groupe.

2.4 Événements récents

Contexte économique

La production automobile mondiale sur le premier semestre 2025 a atteint un volume de 44,9 millions de véhicules légers en hausse de 3,1% par rapport au premier semestre 2024. La forte croissance en Asie (+7,8%) a plus que compensé la baisse des volumes en EMEA (-3,1%) et dans la zone Amériques (-2,4%).

Le mix géographique des ventes de Forvia par rapport au mix géographique de la production automobile mondiale a représenté un effet défavorable d'environ 4 points sur le premier semestre 2025.

Des mesures efficaces ont été mises en place pour compenser les effets des changements de droits de douane américains, permettant d'éviter tout impact significatif pour FORVIA.

Symbio

Stellantis a récemment annoncé la fin de son programme de développement de la technologie de pile à combustible à hydrogène. Cette décision va avoir des conséquences irréversibles tant opérationnelles que financières sur Symbio, détenue à parts égales par Stellantis, Forvia et Michelin, les commandes de Stellantis représentant environ 80% des volumes prévus de production de Symbio.

Des discussions sont en cours entre les actionnaires de Symbio et les autorités publiques afin de préserver au mieux les intérêts de Symbio et du Groupe. (voir notes 11 et 12)

NOTE 3 Événements postérieurs à la clôture

FORVIA a signé le 7 juillet 2025 l'émission d'un placement privé de droit allemand (*Schuldscheindarlehen*) pour un montant de 216,7 millions d'euros équivalent. Cette émission comporte des tranches en euro et en dollar américain, à taux fixe et à taux variable, pour des maturités de 3, 4 et 5 ans, c'est-à-dire juillet 2028, juillet 2029 et juillet 2030. Le produit de cette émission est destiné au remboursement de *Schuldschein* venant à maturité en 2026 ainsi qu'à celui d'autres dettes bancaires.

NOTE 4 Informations par secteur opérationnel

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

- Seating (développement et production de sièges complets, d'armatures et de mécanismes de sièges) ;
- Interiors (développement et production de planches de bord, de modules et panneaux de porte) ;
- Clean Mobility (développement et production de systèmes d'échappement, de solutions pour les véhicules électriques à piles à combustible et de réduction des émissions pour les véhicules commerciaux) ;
- Electronics (développement et production de technologies d'affichage, de systèmes d'assistance au conducteur et d'électronique du cockpit), qui regroupe HELLA Electronics et Clarion Electronics ;
- Lighting (développement et production de technologies d'éclairage) ;
- Lifecycle Solutions (solutions prolongeant le cycle de vie des véhicules, équipements d'atelier et de première monte pour applications spéciales).

Le Groupe gère ces unités opérationnelles de manière autonome pour le suivi de leur performance et l'allocation des ressources. Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment la marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis), sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les autres revenus et charges, le résultat financier et l'impôt sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs. Une revue de la durée d'utilité des immobilisations corporelles a été effectuée au regard des changements climatiques et de leurs conséquences réglementaires telles que connues à la date de clôture, plus particulièrement pour le secteur opérationnel Clean Mobility, et n'a pas permis d'identifier d'impacts significatifs pour le Groupe. L'application de la décision de l'IFRIC sur la présentation des produits et charges par segments en lien avec IFRS 8.23 n'a pas eu d'impact significatif sur la présentation de ces informations.

4.1 Chiffres significatifs par secteur opérationnel

1^{er} semestre 2025

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 314,1	2 501,5	2 047,5	2 418,9	1 872,8	505,1	116,6	13 776,5
Élimination inter-activités	(9,2)	(4,2)	(4,4)	(132,9)	(24,1)	(7,9)	(116,6)	(299,3)
Chiffre d'affaires consolidé	4 304,9	2 497,4	2 043,1	2 286,1	1 848,6	497,1	0,0	13 477,2
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	238,5	47,5	167,3	142,2	81,3	45,0	0,0	721,9
Amortissement des actifs incorporels acquis								(91,8)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								630,1
Autres revenus opérationnels non courants								2,7
Autres charges opérationnelles non courantes								(266,3)
Frais financiers nets								(235,9)
Autres revenus et charges financiers								(71,7)
Impôts sur les sociétés								(123,8)
Résultat net des sociétés mises en équivalence								(153,7)
RÉSULTAT NET								(218,6)
Actifs sectoriels	4 958,6	3 661,2	3 260,4	5 934,8	3 101,9	1 303,0	547,1	22 767,0
Immobilisations corporelles nettes	841,6	743,5	558,0	1 077,2	1 011,0	120,8	146,3	4 498,3
Droits d'utilisation	221,7	234,9	107,1	51,3	55,0	12,7	137,2	819,8
Autres actifs sectoriels	3 895,3	2 682,8	2 595,4	4 806,3	2 036,0	1 169,6	263,6	17 449,0
Titres mis en équivalence								196,5
Titres de participation								106,0
Actifs financiers CT et LT								4 612,2
Actifs d'impôts (courants et différés)								1 264,5
ACTIF TOTAL								28 946,2
Passifs sectoriels	3 168,5	2 230,0	2 865,5	1 754,7	1 468,5	306,5	580,0	12 373,7
Dettes financières								9 912,9
Dettes de loyers								936,8
Passifs d'impôts (courants et différés)								329,3
Capitaux propres et intérêts minoritaires								5 393,5
PASSIF TOTAL								28 946,2
Investissements corporels	42,1	49,0	28,5	54,6	77,5	6,0	13,1	270,7
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(86,6)	(77,6)	(66,3)	(106,8)	(108,0)	(10,0)	(10,3)	(465,6)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(36,7)	(36,5)	(17,3)	(11,1)	(7,9)	(2,7)	(11,8)	(124,0)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(2,5)	(10,3)	(11,8)	(11,7)	(2,1)	0,0	(1,0)	(39,5)
Effectifs	41 593	31 482	16 238	19 127	21 726	4 741	5 981	140 888

1^{er} semestre 2024

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

Exercice 2024

(en millions d'euros)	Seating	Interiors	Clean Mobility	Electronics	Lighting	Lifecycle Solutions	Autres	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 669,4	5 115,3	4 162,1	4 507,0	3 887,4	1 030,6	270,7	27 642,5
Élimination inter-activités	(35,1)	(6,9)	(8,8)	(318,3)	(8,8)	(19,7)	(270,7)	(668,2)
Chiffre d'affaires consolidé	8 634,3	5 108,4	4 153,4	4 188,7	3 878,6	1 010,9	0,0	26 974,2
Marge opérationnelle (avant amortissement des actifs incorporels acquis)	434,4	109,4	346,3	229,7	186,6	93,7	0,0	1 400,0
Amortissement des actifs incorporels acquis								(190,5)
Marge opérationnelle (après amortissement des actifs incorporels acquis)								1 209,5
Autres revenus opérationnels non courants								9,7
Autres charges opérationnelles non courantes								(445,4)
Frais financiers nets								(495,2)
Autres revenus et charges financiers								(49,8)
Impôts sur les sociétés								(235,3)
Résultat net des sociétés mises en équivalence								(17,7)
RÉSULTAT NET								(24,2)
Actifs sectoriels	5 346,4	3 760,8	3 534,2	6 098,0	3 252,3	1 297,6	540,0	23 829,3
Immobilisations corporelles nettes	931,8	826,2	673,2	1 202,7	1 086,0	126,9	132,1	4 978,9
Droits d'utilisation	252,3	267,0	129,4	64,2	58,9	14,3	147,4	933,4
Autres actifs sectoriels	4 162,3	2 667,6	2 731,5	4 831,1	2 107,4	1 156,4	260,5	17 917,0
Titres mis en équivalence								209,7
Titres de participation								114,9
Actifs financiers CT et LT								4 796,4
Actifs d'impôts (courants et différés)								1 320,9
ACTIF TOTAL								30 271,3
Passifs sectoriels	3 583,9	2 219,2	2 834,9	1 635,6	1 676,7	276,1	497,4	12 723,7
Dettes financières								10 077,7
Dettes de loyers								1 054,3
Passifs d'impôts (courants et différés)								345,1
Capitaux propres et intérêts minoritaires								6 070,4
PASSIF TOTAL								30 271,3
Investissements corporels	186,8	185,0	92,3	222,7	224,6	14,1	38,1	963,5
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(169,8)	(159,2)	(142,7)	(205,8)	(205,7)	(20,6)	(19,9)	(923,7)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(73,4)	(70,2)	(38,3)	(22,7)	(16,8)	(5,6)	(23,9)	(250,8)
Dépréciation des immobilisations corporelles	(3,5)	(4,3)	(10,4)	(8,6)	(1,5)	0,0	(24,5)	(52,8)
Effectifs	46 693	32 676	17 548	19 674	22 305	4 719	6 076	149 691

4.2 Chiffre d'affaires par secteur opérationnel

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024		2024	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Seating	4 304,9	32	4 197,0	31	8 634,3	32
Interiors	2 497,4	19	2 557,0	19	5 108,3	19
Clean Mobility	2 043,1	15	2 191,2	16	4 153,4	15
Electronics	2 286,1	17	2 091,1	15	4 188,7	16
Lighting	1 848,6	14	1 968,3	15	3 878,6	14
Lifecycle Solutions	497,1	4	529,7	4	1 010,9	4
TOTAL	13 477,2	100	13 534,3	100	26 974,2	100

4.3 Chiffre d'affaires par client significatif

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024		2024	
	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%	Chiffre d'affaires consolidé	%
Groupe VW	2 172,8	16	2 075,1	15	4 190,1	16
Stellantis	1 170,7	9	1 142,5	8	2 168,7	8
Groupe Ford	1 155,2	9	1 157,4	9	2 278,6	8
Mercedes-Benz	836,1	6	859,3	6	1 654,6	6
GM	717,3	5	643,7	5	1 312,3	5
Renault	655,6	5	714,1	5	1 380,4	5
BMW	655,5	5	707,9	5	1 353,2	5
BYD	602,7	4	448,6	3	1 114,0	4
Autres	5 511,4	41	5 785,8	43	11 522,4	43
TOTAL	13 477,2	100	13 534,3	100	26 974,2	100

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

NOTE 5 Analyse des coûts opérationnels

5.1 Répartition des coûts opérationnels par destination

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Coûts des biens et services vendus	(11 632,5)	(11 717,7)	(23 371,4)
Frais d'études, de recherche et de développement	(488,5)	(487,2)	(934,8)
Frais généraux et commerciaux	(634,3)	(629,1)	(1 268,0)
TOTAL	(12 755,3)	(12 834,0)	(25 574,2)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Achats consommés	(8 037,3)	(7 961,7)	(15 929,0)
Charges externes	(1 357,5)	(1 471,8)	(2 968,9)
Charges de personnel	(2 828,6)	(2 939,7)	(5 649,5)
Impôts et taxes	(30,6)	(30,1)	(57,0)
Autres produits et charges	502,4	458,1	827,9
Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations	(1 040,2)	(935,0)	(1 954,6)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	36,5	46,2	156,9
TOTAL	(12 755,3)	(12 834,0)	(25 574,2)

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(976,9)	(1 107,0)	(2 155,8)
Dotation/ reprise sur pertes de valeur des actifs en cours de développement	(24,1)	(6,0)	(21,8)
Développements capitalisés	512,6	625,8	1 242,7
<i>dont capitalisation en stock</i>	92,8	119,4	203,7
<i>dont capitalisation en immobilisations incorporelles</i>	419,8	506,4	1 039,0
TOTAL	(488,5)	(487,2)	(934,8)

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

Les coûts de développement reconnus en coût des ventes (sortie de stocks et amortissements des immobilisations incorporelles correspondantes) sont de 507,8 millions d'euros au 30 juin 2025, à comparer à 454,0 millions d'euros au 30 juin 2024 et 957,0 millions d'euros au 31 décembre 2024.

5.4 Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Dotations aux amortissements des frais de développement	(404,0)	(341,9)	(718,0)
Variation des provisions pour dépréciation des frais de développement	(35,0)	0,4	(24,0)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(12,0)	(23,1)	(38,7)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des outillages spécifiques	(2,5)	(2,6)	(4,8)
Dotations aux amortissements et variation des provisions des autres immobilisations corporelles	(462,7)	(445,1)	(918,3)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	(124,0)	(122,7)	(250,8)
TOTAL	(1 040,2)	(935,0)	(1 954,6)

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

NOTE 6 Autres revenus et charges opérationnels non courants

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

Autres revenus opérationnels non-courants

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Reprise de provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,2	0,2
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	2,0	0,2	0,0
Autres	0,7	9,5	9,5
TOTAL	2,7	9,9	9,7

Autres charges opérationnelles non courantes

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Autres provisions pour dépréciation d'actifs	0,0	0,0	0,0
Frais de rationalisation des structures ⁽¹⁾	(247,6)	(222,2)	(361,6)
Provision pour dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	0,0	0,0
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	0,0	0,0	(0,1)
Autres ⁽²⁾	(18,7)	(53,2)	(83,7)
TOTAL	(266,3)	(275,4)	(445,4)

(1) Au 30 juin 2025, ce poste comprend des coûts de restructuration pour (190,5) millions d'euros et des dotations aux provisions pour dépréciation d'actifs pour (57,1) millions d'euros contre respectivement (181,0) millions d'euros et (41,2) millions d'euros (dotation) au 30 juin 2024 et respectivement (304,9) millions d'euros et (56,7) millions d'euros (dotation) au 31 décembre 2024.

(2) Dont (33,6) millions d'euros de coûts en 2024 liés à un fournisseur au Mexique.

Restructurations

Les frais de rationalisation des structures de (247,6) millions d'euros comprennent les indemnités de licenciement ou de transfert de site pour 4 720 personnes.

NOTE 7 Charges de financement et autres revenus et charges financiers

7.1 Charges de financement

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
Frais financiers	(258,2)	(291,3)	(567,2)
Charges de financement sur dettes de loyer	(27,1)	(28,9)	(57,4)
TOTAL	(285,4)	(320,2)	(624,6)

7.2 Autres revenus et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
Effets de l'actualisation sur les engagements de retraite	(11,0)	(11,1)	(22,0)
Variation de la part inefficace des couvertures de change	(0,2)	0,1	0,4
Variation de la valeur des instruments de couverture de change de la dette	(1,2)	0,7	1,9
Écart de change sur les dettes financières	(11,8)	(20,0)	(34,3)
Impact de l'hyperinflation (Argentine-Turquie)	(8,1)	13,2	5,1
Autres ^{(1) (2)}	(39,4)	96,2	(0,9)
TOTAL	(71,7)	79,1	(49,8)

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

(2) Dont 134,0 millions d'euros liés à la cession de BHTC (cf. note 2.2) au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2024 compensés principalement par des dépréciations d'actifs non consolidés financiers pour (31,7) millions d'euros et d'autres actifs financiers (32,6) millions d'euros au 31 décembre 2024.

NOTE 8 Impôts sur les résultats

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	58,9	170,7	228,8
Impôt théorique (25,83 %)	(15,2)	(44,2)	(59,1)
Effet des changements de taux sur les impôts différés au bilan	0,6	(8,4)	(6,0)
Effet des différences de taux à l'étranger ⁽¹⁾	37,0	4,6	41,7
Crédits d'impôts	1,5	1,5	2,8
Variation d'impôts différés non reconnus	(65,5)	(73,3)	(163,8)
Différences permanentes et autres ⁽²⁾	(82,2)	60,6	(50,9)
Impôt comptabilisé	(123,8)	(59,2)	(235,3)

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

(2) Essentiellement lié aux retenues à la source en 2024.

Dans le cadre de l'application de la loi de finances pour 2024 publiée au Journal Officiel le 30 décembre 2023 transposant la Directive européenne 2022/2023, afin de mettre en œuvre la réforme fiscale de l'OCDE (« Pilier 2 »), applicable aux exercices ouverts à compter du 31 décembre 2023, et du fait de l'application des mesures transitoires de sauvegarde, aucun impôt complémentaire n'a été constaté au 30 juin 2025.

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

Les impôts différés actifs nets sur les déficits fiscaux, dont la récupération est incertaine, ne sont pas reconnus ; ils représentent 920,0 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 853,3 millions d'euros au 30 juin 2024 et 956,7 millions d'euros au 31 décembre 2024 (principalement en France et dans une moindre mesure au Japon et en Allemagne).

NOTE 9 Résultat par action

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

	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
Nombre d'actions en circulation en fin de période	197 089 340	197 089 340	197 089 340
Ajustements :			
- actions propres	(569 574)	(755 091)	(269 574)
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	0	0	0
Nombre moyen pondéré avant dilution	196 519 766	196 334 249	196 819 766
Effet pondéré des instruments dilutifs			
- attribution d'actions gratuites	1 389 137	1 028 511	500 624
- obligations convertibles	0	0	0
Nombre moyen pondéré après dilution	197 908 903	197 362 760	197 320 390

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

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

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

Résultat net par action

Il s'établit comme suit :

	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
Résultat net (en millions d'euros)	(268,7)	4,8	(185,2)
Non dilué €/action	(1,37)	0,02	(0,94)
Après dilution €/action	(1,37)	0,02	(0,94)

NOTE 10 Écarts d'acquisition

(en millions d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Valeur nette au 01/01/2024	5 790,1	(660,4)	5 129,6
Acquisitions	21,5	0,0	21,5
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0
Écart de change et autres	7,7	(0,1)	7,6
Valeur nette au 31/12/2024	5 819,3	(660,5)	5 158,7
Acquisitions	0,0	0,0	0,0
Dotation pour dépréciation	0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0
Écart de change et autres	(20,5)	0,2	(20,3)
Valeur nette au 30/06/2025	5 798,8	(660,4)	5 138,4

Concernant les écarts d'acquisition, les groupes d'unités génératrices de trésorerie ont été définis au niveau du secteur opérationnel avant regroupement comme suit :

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

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Seating	1 150,3	1 150,5
Interiors	761,0	761,0
Clean Mobility	679,7	699,8
Electronics	1 674,4	1 674,4
Lighting	291,1	291,1
Lifecycle Solutions	581,9	581,9
TOTAL	5 138,4	5 158,7

Au 30 juin 2025, le management n'a pas identifié d'indicateurs de perte de valeur. Les hypothèses à moyen terme d volumes futurs du marché automobile mondial, elles-mêmes issues de sources externes, ayant servi de bases aux prévisions de flux de trésorerie des groupes d'UGT pour l'arrêté des comptes 2024 sont maintenues.

NOTE 11 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont :

Au 30 juin 2025

(en millions d'euros)	% du capital détenu ⁽¹⁾	Quote-part FORVIA des capitaux propres ⁽²⁾	Dividendes distribués au Groupe	Quote-part FORVIA du chiffre d'affaires	Quote-part FORVIA des actifs totaux
Changchun HELLA Faway Automotive Lighting Co.	40 %	43,9	0,0	25,9	90,5
HELLA MINTH Jiaxing Automotive Parts Co.	41 %	30,1	(1,6)	6,8	35,3
Faurecia-NHK Co., Ltd	50 %	0,0	0,0	99,5	34,8
TEKNIK MALZEME Ticaret Ve Sanayi A.S	50 %	0,0	0,0	21,6	22,3
SYMBIO	33 %	0,0	0,0	2,2	225,7
Total Network Manufacturing LLC	49 %	1,1	0,0	82,1	35,5
Autres		121,4	(1,8)	268,9	322,5
TOTAL		196,5	(3,4)	507,0	766,7

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

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

Il n'y a pas d'activités conjointes au sens de la norme IFRS 11.

Variation des titres mis en équivalence

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	Exercice 2024
Quote-part des capitaux propres à l'ouverture	209,7	307,8	307,8
Dividendes	(3,4)	(16,4)	(23,7)
Quote-part de résultat	(17,6)	(11,8)	(17,7)
Variation du périmètre	20,8	(80,9)	(64,7)
Augmentation de capital	0,0	2,6	2,6
Écarts de change	(13,0)	1,7	5,4
Quote-part des capitaux propres à la clôture	196,5	203,0	209,7

La dépréciation sans effet cash du prêt Symbio pour 136 millions d'euros, incluse en résultat des sociétés mises en équivalence, est comptabilisée au bilan dans les actifs financiers non courants.

NOTE 12 Autres actifs financiers non courants

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2025			31/12/2024
	Brut	Provisions	Net	Net
Prêts aux sociétés consolidées par mise en équivalence et sociétés non consolidées	196,1	(158,7)	37,4	131,9
Autres prêts	10,8	(7,0)	3,8	3,9
Instruments dérivés	16,8	0,0	16,8	3,7
Autres	23,9	(4,2)	19,7	19,0
TOTAL	247,6	(169,9)	77,7	158,5

La dépréciation sans effet cash du prêt Symbio pour 136 millions d'euros, incluse en résultat des sociétés mises en équivalence, est comptabilisée au bilan dans les actifs financiers non courants.

NOTE 13A Stocks et en-cours, actifs sur contrats

(en millions d'euros)	30/06/2025			2024
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et autres approvisionnements	1 263,2	(172,3)	1 090,9	1 182,2
Études, outillages et prototypes	593,2	(15,1)	578,1	631,1
Travaux en cours de production	108,0	(4,0)	104,0	95,5
Produits semi-ouvrés et finis	801,3	(148,6)	652,7	672,0
Total stocks et en cours	2 765,8	(340,0)	2 425,8	2 580,8
Actifs sur contrats	109,7	(6,0)	103,7	114,7
TOTAL	2 875,5	(346,0)	2 529,5	2 695,5

Les stocks et en cours ainsi que les actifs sur contrats exprimés en nombre de jours d'achats (incluant les flux agents) représentent 39 jours au 30 juin 2025 :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Stocks et encours net y compris actifs sur contrats (E)	2 530	2 987	2 695
Consommation matières et charges externes (C1) (12 mois)	(18 856)	(19 151)	(18 896)
Flux agents (C2) (12 mois)	(4 725)	(6 227)	(5 226)
Consommation avec flux agents (C= C1+C2)	(23 581)	(25 378)	(24 122)
Nombre de jours de stocks (E/C/360)	39 jours	42 jours	40 jours

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

NOTE 13B Créances clients et comptes rattachés

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

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 30 juin 2025, pour lesquelles la quasi-totalité des risques et avantages a été transférée et qui ne figurent donc plus à l'actif du bilan, ainsi que la ressource de financement correspondante sont les suivants :

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Ressource de financement	1 327,8	1 309,3
Réserve de garantie inscrite en diminution des dettes financières	(31,7)	(30,4)
Trésorerie reçue en contrepartie des cessions de créances	1 296,1	1 278,9
Créances cédées et sorties de l'actif	(1 296,1)	(1 278,9)

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

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Total créances brutes	4 020,3	4 000,9
Provision pour dépréciation de créances	(33,9)	(38,6)
TOTAL	3 986,5	3 962,3

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 2025 représentaient 229,6 millions d'euros, dont :

- 112,2 millions d'euros de moins d'un mois ;
- 31,8 millions d'euros entre un mois et deux mois ;
- 13,6 millions d'euros entre deux mois et trois mois ;
- 24,0 millions d'euros entre trois et six mois ;
- 48,0 millions de plus de six mois.

Les créances clients exprimées en nombre de jours de chiffre d'affaires (incluant les flux agents) représentent 56 jours au 30 juin 2025.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Comptes clients avant factoring (F)	5 282	5 422	5 241
Chiffre d'affaires (H1) (12 mois)	26 917	27 162	26 974
Flux agents (H2) (12 mois)	4 725	6 227	5 226
Total Chiffre d'affaires + flux agents (H=H1+H2)	31 642	33 389	32 200
Nombre de jours de chiffre d'affaires (DSO) (F hors TVA/H/360)	56 jours	54 jours	55 jours

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

Nombre de jours de chiffre d'affaires (DSO)	Total Groupe		dont	
	1 ^{er} semestre 2025	EMEA	Amériques	Asie
Créances clients et comptes rattachés	56 jours	56 jours	50 jours	75 jours

NOTE 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste inclut les soldes débiteurs de banque pour 3 364,2 millions d'euros (contre 3 357,9 millions d'euros au 31 décembre 2024) et des placements à court terme pour 1 007,5 millions d'euros (contre 1 142,4 millions d'euros au 31 décembre 2024), soit un total de 4 371,6 millions d'euros au 30 juin 2025 (4 500,4 millions d'euros au 31 décembre 2024).

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

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

NOTE 15 Capitaux propres

15.1 Capital

Le capital au 30 juin 2025 est de 1 379 625 380 euros divisé en 197 089 340 actions de 7 euros chacune, entièrement libérées.

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

15.2 Paiements fondés sur des actions

Attribution d'actions gratuites

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

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

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

Le détail des plans d'attribution au 30 juin 2025 est donné par le tableau suivant :

Autorisations de l'assemblée	Dates des Conseils	Nombre maximum d'actions gratuites attribuables ⁽¹⁾ en cas :		Condition de performance	Prix de marché à la date d'attribution (en euros)	Ajustements		Date d'acquisition	Date de cession (à partir de)
		d'atteinte de l'objectif	de dépassement de l'objectif			Taux de dividendes	Décote d'incertitude		
30/05/2023	26/07/2023	1 214 714	1 579 909	Atteinte d'un niveau de résultat opérationnel et de <i>net cash flow</i> cumulé 2023-2024-2025, d'un niveau de croissance du revenu net par action de FORVIA par rapport à un groupe de référence, d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre et d'un niveau de réduction des émissions de CO ₂	24,57	4,00 %	NA	26/07/2027	26/07/2027
30/05/2024	23/07/2024	1 972 748	2 564 595	Atteinte d'un niveau de résultat opérationnel et de <i>net cash flow</i> cumulé 2024-2025-2026, d'un niveau de croissance du revenu net par action de FORVIA par rapport à un groupe de référence, d'un pourcentage de mixité hommes et femmes au sein de la population cadre et d'un niveau de réduction des émissions de CO ₂	10,67	6,50 %	NA	23/07/2028	23/07/2028
26/06/2020	23/07/2021	230 868	230 868	Plan ESPI : atteinte d'un niveau de performance relative de l'action FORVIA ("TSR") par rapport à un groupe de référence mesuré sur une base annuelle. Pour le Directeur Général : atteinte d'un niveau de performance relative de l'action FORVIA ("TSR") par rapport à un groupe de référence mesuré en moyenne sur 5 ans (2021/2026)	39,57	3,60%	NA	23/07/2026	23/07/2026

(1) *Net des actions gratuites attribuables radiées.*

Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 25 octobre 2021 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (485 259) seront définitivement attribués en octobre 2025. Les conditions de performance du plan attribué par le Conseil du 28 juillet 2022 ont été partiellement atteintes. Les titres correspondant (903 878) seront définitivement attribués en juillet 2026.

Autres plans

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

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

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

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

Plan		Date de début du plan	Date d'acquisition	Dette au 30/06/2025 (en millions d'euros)
LTI 21/22	Performance basée sur l'action	01/06/2021	31/12/2025	2,5
LTI 22	Performance basée sur l'action	01/06/2022	31/12/2026	3,2
LTI 23	Performance non basée sur l'action	01/01/2023	31/12/2026	1,3
LTI 24	Performance non basée sur l'action	01/01/2024	31/12/2027	0,4
LTI 25	Performance non basée sur l'action	01/01/2025	31/12/2028	0,5

Le montant net enregistré sur l'exercice au titre de l'ensemble de ces plans est une charge de 9,8 millions d'euros contre 6,6 millions d'euros sur le premier semestre 2024.

NOTE 16 Provisions courantes et passifs éventuels

16.1 Provisions courantes

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

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Restructurations	345,2	262,8
Risques sur contrats et garanties clients	179,2	223,3
Litiges	30,7	28,7
Autres provisions	139,7	101,6
TOTAL	694,8	616,4

Au cours du premier semestre 2025, ces provisions ont évolué comme suit :

(en millions d'euros)	Solde au 01/01/2025	Dotations	Dépenses imputées	Reprises ⁽¹⁾	Sous total mouvements	Variation de périmètre et autres mouvements	Solde au 30/06/2025
Restructurations	262,8	196,3	(108,5)	0,0	87,7	(5,3)	345,2
Risques sur contrats et garanties clients	223,3	32,2	(53,3)	(18,9)	(40,0)	(4,1)	179,2
Litiges	28,7	5,1	(1,8)	0,0	3,3	(1,3)	30,7
Autres provisions	101,6	32,8	(14,6)	(0,1)	18,1	20,0	139,7
TOTAL	616,4	266,4	(178,3)	(19,0)	69,1	9,3	694,8

(1) Provisions devenues sans objet.

16.2 Passifs éventuels

Litiges

Par un courrier daté d'août 2021, l'Autorité fédérale allemande de supervision financière (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "BaFin") a demandé à HELLA GmbH & Co. KGaA ("la Société") des informations et la remise de documents concernant une information du marché potentiellement tardive, sur le fondement du Règlement européen (EU) No. 596/2014 relatif aux Abus de marché ("MAR") ; cette demande a été émise en relation avec le processus d'offre publique d'achat de 2021 sur les actions de la Société. La Société considère qu'elle a agi en respectant toutes les dispositions légales et a répondu à cette lettre et à une autre lettre consécutive de la BaFin relative à une allégation d'infractions administratives. En mai 2024, la Société a été informée que le bureau du Procureur de Francfort sur le Main avait repris en charge la procédure d'amende administrative du fait que la potentielle infraction administrative était liée à la poursuite d'un délit pénal.

Le 27 juin 2025, le conseil juridique de la Société a été officiellement notifié par le bureau du Procureur de Francfort sur le Main de la clôture de la procédure à la suite des discussions avec le Procureur. Par conséquent, aucune amende significative ou poursuite ultérieure ne sont attendues dans ce cas.

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

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

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Provisions pour retraite et charges assimilées	603,7	621,1
– Retraites complémentaires	384,6	396,1
– Indemnités de fin de carrière	174,3	178,7
– Gratifications d'ancienneté et médailles du travail	37,4	38,0
– Frais médicaux	7,4	8,2
TOTAL	603,7	621,1

Hypothèses retenues

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

- une hypothèse de date de départ en retraite, entre 64 et 65 ans pour les salariés français ;
- des probabilités de départ avant la retraite pour les personnels actifs tenant compte des conditions économiques propres à chaque pays ou société du Groupe ;
- des hypothèses de mortalité propres à chaque pays ;
- des estimations d'évolution de salaires jusqu'au départ à la retraite correspondant, pour chaque pays, à la somme des hypothèses d'inflation et de prévisions d'augmentations individuelles ;
- une hypothèse de rentabilité à long terme pour les fonds investis en garantie des engagements de retraite ;
- un taux d'actualisation financière et un taux d'inflation (ou un différentiel de taux) tenant compte des conditions locales.

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

(en pourcentage)	Zone Euro	Royaume-Uni	États-Unis	Japon
Taux d'actualisation				
30/06/2025	3,65 %	5,50 %	5,28 %	1,78 %
31/12/2024	3,40 %	5,50 %	5,28 %	1,78 %
30/06/2024	3,75 %	4,55 %	4,59 %	1,39 %
Taux d'inflation				
30/06/2025	2,00 %	3,20 %	N/A	N/A
31/12/2024	2,00 %	3,20 %	N/A	N/A
30/06/2024	2,00 %	3,10 %	N/A	N/A

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

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

NOTE 18 Endettement financier net

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

18.1 Détail de l'endettement financier

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Emprunts obligataires	6 117,1	6 155,2
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 643,2	3 110,3
Emprunts et dettes financières divers	0,6	1,3
Dettes de loyers non courantes	705,0	813,9
Instruments dérivés non courants	91,9	88,5
PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	9 557,8	10 169,2
Échéances à moins d'un an des emprunts à long terme	535,8	218,2
Dettes de loyers courantes	231,8	240,4
Concours bancaires et autres crédits à court terme ⁽¹⁾	519,8	485,8
Instruments dérivés courants	4,5	18,4
PASSIFS FINANCIERS COURANTS	1 291,9	962,8
PASSIFS FINANCIERS	10 849,7	11 132,0
Instruments dérivés actifs non courants et courants	(47,4)	(9,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 371,6)	(4 500,4)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	6 430,7	6 622,6
(1) Dont banques créditrices :	16,3	32,5

18.2 Financement

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

Emprunts obligataires EUR

Obligations	Nominal (en millions d'euros)	Coupon	Date d'émission	Date de maturité	Encours au 30/06/2025 (en millions d'euros)
Obligations 2026	500	3,125 %	27/03/2019	15/06/2026	0 ⁽⁶⁾
Obligations additionnelles 2026 ⁽¹⁾	250	3,125 %	31/10/2019	15/06/2026	
Obligations durables 2026	700	7,250 %	15/11/2022	15/06/2026	0 ⁽⁷⁾
Obligations durables additionnelles 2026 ⁽²⁾	250	7,250 %	01/02/2023	15/06/2026	
Obligations HELLA 2027	500	0,50 %	03/09/2019	26/01/2027	500
Obligations 2027	700	2,375 %	27/11/2019	15/06/2027	890
Obligations additionnelles 2027 ⁽³⁾	190	2,375 %	03/02/2021	15/06/2027	
Obligations durables 2027	1 200	2,750 %	10/11/2021	15/02/2027	900 ⁽⁸⁾
Obligations 2028	700	3,750 %	31/07/2020	15/06/2028	700
Obligations 2029	500	5,125 %	11/03/2024	15/06/2029	500
Obligations vertes 2029	400	2,375 %	22/03/2021	15/06/2029	400
Obligations 2030	750	5,625 %	24/03/2025	15/06/2030	1 000
Obligations additionnelles 2030 ⁽⁴⁾	250	5,625 %	12/06/2025	15/06/2030	
Obligations 2031	500	5,500 %	11/03/2024	15/06/2031	700
Obligations additionnelles 2031 ⁽⁵⁾	200	5,500 %	07/05/2024	15/06/2031	

(1) À compter du 16 décembre 2019, consolidé avec l'obligation 2026.

(2) À compter du 14 mars 2023, consolidé avec l'obligation durable 2026.

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

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

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

(6) Remboursement anticipé fait le 28 mars 2025 pour la totalité de l'encours à l'aide de l'émission de l'obligation 2030.

(7) Encours prenant en compte les rachats partiels de 150,1 millions d'euros le 14 décembre 2023, 219,8 millions d'euros le 11 mars 2024, 250 millions d'euros le 7 mai 2024 et 330,2 millions d'euros le 6 juin 2025.

(8) Encours prenant en compte les rachats partiels de 300,0 millions d'euros le 12 juin 2025.

Emprunts obligataires en USD

Obligations	Nominal (en millions de dollars US)	Coupon	Date d'émission	Date de maturité	Encours au 30/06/2025 (en millions de dollars US)	Encours au 30/06/2025 (en millions d'euros)
Obligations USD 2030	500	8,00 %	04/04/2025	15/06/2030	500	426,6

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

L'obligation durable 2027 comporte des objectifs de réduction d'émission de CO₂ des scopes 1 & 2 en 2025 conformément au *Sustainable Linked Financing Framework* publié en octobre 2021 et approuvé par l'ISS ESG. Le non-respect de ces objectifs entraîne un *step up* en 2026 des coupons de cette obligation.

Les obligations émises par FORVIA S.E. comportent une clause restreignant l'endettement additionnel au cas où l'EBITDA après certains ajustements est inférieur à 2 fois les charges d'intérêt brutes. Au 30 juin 2025, cette condition était respectée.

Emprunts obligataires en JPY

Obligations	Nominal (en millions de yens)	Coupon	Date d'émission	Date de maturité	Encours au 30/06/2025 (en millions de yens)	Encours au 30/06/2025 (en millions d'euros)
Obligations JPY 2026	11 700	2,48 %	15/12/2023	13/03/2026	11 700	69,2
Obligations JPY 2027	6 800	2,81 %	15/12/2023	15/03/2027	6 800	40,2
Obligations JPY 2028	700	3,19 %	15/12/2023	15/12/2028	700	4,1

Ligne de crédit syndiquée

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

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

Le 26 avril 2022, FORVIA a renégocié la clause relative au respect de son ratio de levier (ratio Dette Nette⁽¹⁾/EBITDA ajusté⁽²⁾) et dont le respect conditionne la disponibilité du crédit : le test n'était pas réalisé au 30 juin 2022, était porté à 3,75x au 31 décembre 2022 (au lieu de 3,0x) avant d'être ramené à 3,0x à compter du 30 juin 2023. Au 30 juin 2025, cette dernière condition était respectée.

Le 10 juin 2024, FORVIA a étendu la maturité du crédit syndiqué jusqu'au 26 mai 2028 pour un montant de 1 500 millions d'euros. Ce crédit comporte certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs (toute cession représentant plus de 35 % de l'actif total consolidé serait soumise à autorisation des banques représentant les deux tiers du crédit syndiqué) et sur l'endettement de certaines filiales.

Au 30 juin 2025, cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

Ligne de crédit syndiquée HELLA

Le 30 septembre 2022, HELLA a signé une nouvelle ligne de crédit, remplaçant la précédente, de 450 millions d'euros avec une maturité au 30 septembre 2025 avec deux options d'extension d'un an et une option d'augmentation du montant de 150 millions d'euros. En septembre 2024, HELLA a exercé sa seconde option d'extension pour porter la maturité de la ligne de crédit au 29 décembre 2027.

Le coût de la ligne de crédit a été indexé sur la performance environnementale de HELLA (en matière de neutralité de ses émissions de CO₂ sur les scopes 1 et 2) et sur des objectifs de parité homme/femme au sein du management.

Au 30 juin 2025, cette ligne de crédit n'était pas utilisée.

Prêt syndiqué 2023

Le 9 juin 2023, FORVIA a signé un prêt syndiqué de 500 millions d'euros (*Term Loan 2023*) dont la maturité était fixée au 2 juin 2026 avec deux options d'extension d'une année supplémentaire jusqu'au 2 juin 2028, sous réserve de l'accord des banques. Le taux d'intérêt varie en fonction de l'atteinte des objectifs du Groupe en matière de réduction des émissions de CO₂ sur les scopes 1, 2 et 3 (émissions contrôlées). Le 24 mai 2024, l'échéance de ce prêt a été étendue au 2 juin 2027. Le 30 juin 2025, FORVIA a exercé sa seconde option d'extension pour porter la maturité de ce prêt au 2 juin 2028.

Ce crédit comporte certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs (toute cession représentant plus de 35 % de l'actif total consolidé serait soumise à autorisation des banques représentant les deux tiers du *Term Loan 2023*) et sur l'endettement de certaines filiales.

(1) Endettement net consolidé.

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

Schuldscheindarlehen

FORVIA a signé le 17 décembre 2021 un placement privé de droit allemand (*Schuldscheindarlehen*) incluant des critères de performances ESG pour un montant de 700 millions d'euros et le 15 juin 2022 un placement complémentaire de 50 millions d'euros. Ces transactions comportent des tranches en euro et en dollar américain, à taux fixe et à taux variable, avec des maturités de 2,5, 4, 5 et 6 ans, soit juillet 2024, et janvier 2026, 2027 et 2028. Le règlement est intervenu pour 435 millions d'euros le 22 décembre 2021 et le solde a été reçu au début de janvier 2022. Les tranches en dollar américain ont été converties en ressources en euro via des swaps de devise long terme (*cross-currency swaps*). Le produit de ce placement privé a permis de préfinancer l'acquisition de HELLA. Du fait du remboursement anticipé ou à maturité de certaines tranches en 2024, l'encours actuel de ce placement privé émis en 2021 et 2022 est de 528,5 millions d'euros.

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

Schuldscheindarlehen HELLA

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

Ligne de crédit de 30 milliards de yens

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

La maturité de cette ligne a été étendue de février 2026 à février 2027 par exercice de la seconde option d'extension.

Le 26 avril 2022, FORVIA a renégocié la clause relative au respect de son ratio de levier (ratio Dette Nette⁽¹⁾/EBITDA ajusté⁽²⁾) dont le respect conditionne la disponibilité du crédit : le test n'était pas réalisé au 30 juin 2022, était porté à 3,75x au 31 décembre 2022 (au lieu de 3,0x) avant d'être ramené à 3,0x à compter du 30 juin 2023. Au 30 juin 2025, cette condition était respectée.

Au 30 juin 2025, cette ligne de crédit était tirée à hauteur de 15 milliards de yens, soit 88,7 millions d'euros.

(1) Endettement net consolidé.

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

Prêt Syndiqué Amérique latine

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

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

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

Le 16 avril 2025, le prêt de 2 milliards de pesos mexicains a été remboursé par anticipation. Les swaps de devise long terme (*Cross-Currency Swaps*) associés à la tranche remboursée ont été clôturés par anticipation.

Ligne de crédit auprès de la Banque européenne d'investissement (BEI)

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

Cette ligne de crédit comporte une clause relative au ratio Dette Nette⁽¹⁾/EBITDA ajusté⁽²⁾ dont le respect conditionne sa disponibilité identique à celle du crédit syndiqué et qui ne doit pas dépasser 3,75x au 31 décembre 2022 et 3,0x au 31 décembre 2023 et au-delà. Au 30 juin 2025, cette condition était respectée. Cette ligne comporte également certaines clauses restrictives sur les cessions d'actifs et sur l'endettement de certaines filiales.

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

Au 30 juin 2025, ce crédit était tiré à hauteur de 315 millions d'euros.

Crédits bilatéraux en yen HELLA 2032 et 2033

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

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

Au 30 juin 2025, l'encours de ces dettes s'élevait à 22 milliards de yens (130,1 millions d'euros).

Billets de trésorerie et NEU MTN

Dans le cadre de ses programmes de NEU CP et de NEU MTN, FORVIA a régulièrement émis des billets de trésorerie (de maturité comprise entre un mois et un an) et des NEU MTN (de maturité supérieure à un an). Au 30 juin 2025, leurs encours étaient respectivement de 315,2 millions d'euros et de 69,2 millions d'euros.

Notation de crédit

Le Groupe est noté :

- BB+ perspective négative par Fitch depuis le 9 octobre 2024 ;
- BB- perspective stable par S&P depuis le 6 mars 2025 ;
- Ba3 perspective stable par Moody's depuis le 17 octobre 2024 (à cette même date, la note de crédit des obligations de FORVIA S.E. est passée de Ba2 à B1) ;
- A- perspective négative par JCR depuis le 26 novembre 2024.

Par ailleurs, la société HELLA, filiale à 81,59 % de FORVIA, est notée Ba1 perspective stable par Moody's depuis le 16 décembre 2024.

(1) Endettement net consolidé.

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

18.3 Analyse des dettes financières

Au 30 juin 2025, la partie à taux fixe des dettes financières avant opérations de couverture s'élevait à 74,5 %.

(en millions d'euros)	30/06/2025	
Dettes financières à taux variable	2 765,6	25,5%
Dettes financières à taux fixe	8 084,1	74,5%
TOTAL	10 849,7	100,0%

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

(en millions d'euros)	30/06/2025		31/12/2024	
Euro	8 638,8	79,6%	9 357,1	84,1 %
Dollar US	1 607,2	14,8%	1 139,6	10,2 %
Yen	343,2	3,2%	367,9	3,3 %
Autres devises	260,6	2,4%	267,4	2,4 %
TOTAL	10 849,7	100,0%	11 132,0	100,0 %

Au 30 juin 2025, le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 4,55 %.

NOTE 19 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

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

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

L'analyse du schéma a conduit le Groupe à considérer que la nature des dettes fournisseurs n'était pas modifiée par la mise en place de ce programme. Elles sont donc toujours classées en dettes d'exploitation au bilan et en variation du besoin en fonds de roulement dans le tableau de flux de trésorerie.

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 308,4	8 508,7
<i>dont dettes fournisseurs pour lesquels les fournisseurs ont déjà reçu le paiement du factor à leur initiative</i>	609,0	723,7
<i>memo : total des dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturage inversé dans la limite des lignes du programme</i>	954,0	1 066,9

Les délais moyens de paiement correspondant à l'ensemble des dettes fournisseurs sont de 115 jours, les délais moyens de paiement correspondant à l'ensemble des dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturage inversé peuvent varier en fonction de la zone géographique d'origine des fournisseurs.

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024	2024
Comptes fournisseurs (A)	(8 308)	(8 513)	(8 509)
Consommation matières et charges externes (C1) (sur 12 mois)	(18 856)	(19 151)	(18 896)
Flux agents (C2) (sur 12 mois)	(4 725)	(6 227)	(5 226)
Consommation matières et flux agents (C=C1+C2)	(23 581)	(25 378)	(24 122)
Nombre de jours d'achats (DPO) (A hors TVA/C/360)	115 jours	110 jours	115 jours

Nombre de jours d'achats (DPO)	Total Groupe	dont		
	1 ^{er} semestre 2025	EMEA	Amériques	Asie
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	115 jours	110 jours	93 jours	146 jours
<i>Dettes fournisseurs pour lesquelles les fournisseurs ont souscrit aux accords d'affacturage inversé dans la limite des lignes du programme</i>	87 jours	116 jours	71 jours	38 jours

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

NOTE 20 Instruments financiers

	30/06/2025		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
(en millions d'euros)						
Autres titres de participation	106,0		106,0			106,0
Autres actifs financiers non courants	77,7		6,6	10,1	60,9	77,7
Autres actifs non courants	135,3	130,0		5,3		5,3
Créances clients et comptes rattachés	3 986,5	3 986,5				0,0
Autres créances d'exploitation	488,4	427,5	8,3	52,6		60,9
Créances diverses et charges payées d'avance	1 339,1	1 310,9		28,2		28,2
Autres actifs financiers courants	30,6		8,7	21,9		30,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 371,6		4 371,6			4 371,6
ACTIFS	10 535,2	5 854,9	4 501,3	118,2	60,9	4 680,3
Dettes financières non courantes ⁽³⁾	8 852,8	0,6	41,6	50,2	8 760,3	8 521,3
Dettes de loyers non courantes	705,0				705,0	705,0
Autres passifs non courants	71,0	36,0	34,5	0,6		35,0
Dettes financières courantes	1 060,1		4,4	0,0	1 055,6	1 060,1
Dettes de loyers courantes	231,8				231,8	231,8
Avances sur contrats clients	1 017,1	1 017,1				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 308,4	8 308,4				0,0
Dettes fiscales et sociales	1 080,2	1 080,2				0,0
Dettes diverses	674,7	663,8	(7,0)	17,9		10,9
PASSIFS	22 001,1	11 106,0	73,5	68,8	10 752,7	10 564,2

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

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

(3) La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base de la valeur de marché au 30/06/2025 : pour les obligations en yen échéance 2026 cotées 99,78% du pair, à 69,0 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 97,13% du pair, à 864,5 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 98,34% du pair, à 885,1 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 96,43% du pair, à 482,2 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2027 cotées 99,46% du pair, à 40,0 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 98,38% du pair, à 688,7 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2028 cotées 99,06% du pair, à 4,1 millions d'euros ; pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 92,05% du pair, à 368,2 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2029 cotées 100,79% du pair, à 504,0 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2030 cotées 100,27% du pair, à 752,0 millions d'euros ; pour les obligations en dollars US échéance 2030 cotées 102,38% du pair, à 436,8 millions d'euros et pour les obligations échéance 2031 cotées 98,82% du pair, à 691,7 millions d'euros.

	31/12/2024		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat ⁽²⁾	Juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Actifs et passifs au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
(en millions d'euros)						
Autres titres de participation	114,9		114,9			114,9
Autres actifs financiers non courants	158,5		0,9	2,8	154,8	158,5
Autres actifs non courants	144,3	143,4		0,9		0,9
Créances clients et comptes rattachés	3 962,3	3 962,3				0,0
Autres créances d'exploitation	510,6	483,2	1,4	26,0		27,4
Créances diverses et charges payées d'avance	1 335,0	1 306,3		28,7		28,7
Autres actifs financiers courants	5,3		4,8	0,4		5,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 500,4		4 500,4			4 500,4
ACTIFS	10,731,3	5 895,2	4 622,4	58,8	154,8	4 836,1
Dettes financières non courantes ⁽³⁾	9 355,3	1,3	33,8	51,6	9 268,6	9 111,2
Dettes de loyers non courantes	813,9				813,9	813,9
Autres passifs non courants	69,5	38,8	28,3	2,4		30,7
Dettes financières courantes	722,4		13,6	4,9	704,0	722,4
Dettes de loyers courantes	240,4				240,4	240,4
Avances sur contrats clients	1 048,8	1 048,8				0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 508,7	8 508,7				0,0
Dettes fiscales et sociales	1 030,8	1 030,8				0,0
Dettes diverses	907,3	859,2	9,3	38,8		48,1
PASSIFS	22 697,1	11 487,5	85,0	97,7	11 026,9	10 966,7

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

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

(3) La juste valeur des emprunts obligataires, hors coupon couru, s'établissait sur la base de la valeur de marché au 31/12/2024 : pour les obligations échéance 2026 cotées 98,79 % du pair, à 740,9 millions d'euros ; pour les obligations SLB 7,25 % échéance 2026 cotées 103,20 % du pair, à 340,7 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2026 cotées 99,67 % du pair, à 71,5 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2027 cotées 95,00 % du pair, à 845,5 millions d'euros ; pour les obligations durables échéance 2027 cotées 96,16 % du pair, à 1 153,9 millions d'euros ; pour les obligations HELLA échéance 2027 cotées 94,99 % du pair, à 474,9 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2027 cotées 99,45 % du pair, à 41,5 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2028 cotées 97,27 % du pair, à 680,9 millions d'euros ; pour les obligations en yen échéance 2028 cotées 99,34 % du pair, à 4,3 millions d'euros ; pour les obligations vertes échéance 2029 cotées 89,73 % du pair, à 358,9 millions d'euros ; pour les obligations échéance 2029 cotées 100,02 % du pair, à 500,1 millions d'euros et pour les obligations échéance 2031 cotées 99,88 % du pair, à 699,2 millions d'euros.

Par ailleurs, FORVIA a signé en 2022 deux contrats permettant la production externe d'électricité (offsite VPPA) provenant de parcs éoliens en Suède pour une production attendue totale de 638 GWh par an (contrats d'une durée de 10 ans). Ces contrats, à l'exception de la composante de certificats d'origine, sont considérés comme des contrats dérivés selon IFRS 9. Au 30 juin 2025, la variation de la juste valeur des contrats était une perte de 6,1 millions d'euros comptabilisée en autres produits et charges financiers (juste valeur de Niveau 3). Les certificats d'origine sont utilisés pour les besoins propres de FORVIA.

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

21.1 Couverture des risques de change

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

HELLA couvre de façon centralisée le risque de change de ses filiales, lié à leurs opérations commerciales, au moyen d'opérations de change à terme ou optionnelles ainsi que de financement en devises. Cette gestion centralisée est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du groupe HELLA, sous la responsabilité de la Direction générale de HELLA.

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

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

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

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

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

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

Information sur les notionnels couverts

(en millions d'euros)

30/06/2025	Valeur au bilan			Notionnels par échéances		
	Actif	Passif	Notionnel ⁽¹⁾	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Couverture à la juste valeur						
- Contrats de change à terme	0,0	0,1	12,4	12,4	0,0	0,0
- Swap de change	8,7	4,4	1 419,4	1 419,4	0,0	0,0
- <i>Cross-currency swap</i>	0,0	1,7	28,6	0,0	28,6	0,0
Couverture de flux futurs						
- Contrats de change à terme	58,0	10,2	1 623,3	1 455,1	168,2	0,0
- Option de change	8,0	1,2	290,6	290,6	0,0	0,0
- <i>Cross-currency swap</i>	0,0	81,4	130,0	0,0	0,0	130,0
Couvertures d'Actif Net						
- Contrats de change à terme	30,6	0,0	369,7	247,6	122,1	0,0
- Option de change	1,4	0,0	90,5	90,5	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,2	0,0	17,1	17,1	0,0	0,0
TOTAL	106,9	99,0				

(1) Notionnel en valeur absolue.

(en millions d'euros)	Valeur au bilan			Notionnels par échéances		
	Actif	Passif	Notionnel ⁽¹⁾	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
31/12/2024						
Couverture à la juste valeur						
- Contrats de change à terme	0,1	0,1	10,8	10,8	0,0	0,0
- Swap de change	4,8	13,7	1 230,2	1 230,2	0,0	0,0
- Cross-currency swap	0,9	3,0	106,5	0,0	106,5	0,0
Couverture de flux futurs						
- Contrats de change à terme	23,3	46,5	2 134,3	1 973,6	160,7	0,0
- Option de change	4,5	3,9	363,7	363,7	0,0	0,0
- Cross-currency swap	0,0	74,7	134,9	0,0	0,0	134,9
Couvertures d'Actif Net						
- Contrats de change à terme	0,0	7,7	409,4	274,2	135,2	0,0
- Option de change	0,4	0,3	100,2	100,2	0,0	0,0
Non éligible à la comptabilité de couverture	0,4	0,0	26,3	26,3	0,0	0,0
TOTAL	34,5	149,9				

(1) Notionnel en valeur absolue.

21.2 Couverture du risque de taux

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

HELLA gère de façon centralisée la couverture du risque de taux. Cette gestion est mise en œuvre par la Direction du financement et de la trésorerie du groupe HELLA, sous la responsabilité de la Direction générale de HELLA.

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

(en millions d'euros)	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
30/06/2025					
Options de taux	0,1	0,0	0,0	750,0	0,0
Swaps taux variable / taux fixe	6,7	8,8	0,0	1 067,5	0,0
Swaption	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primes restant à verser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	6,7	8,8	0,0	1 817,5	0,0

(en millions d'euros)	Valeur au bilan		Notionnel par échéances		
	Actif	Passif	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
31/12/2024					
Options de taux	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Swaps taux variable / taux fixe	2,2	7,5	0,0	217,5	300,0
Swaption	0,6	0,0	0,0	0,0	100,0
Primes restant à verser	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	3,1	7,5	0,0	217,5	400,0

NOTE 22 Engagements donnés et passifs éventuels

Engagements donnés

(en millions d'euros)

	30/06/2025	31/12/2024
Redevances à payer sur contrats de location ⁽¹⁾	23,7	28,6
Garanties données au titre de l'endettement financier :		
- hypothèques sur différents immeubles du Groupe	1,9	1,9
Dettes cautionnées	76,1	86,4
Commandes fermes d'immobilisations corporelles et incorporelles	208,9	252,7
Divers	7,0	10,5
TOTAL	317,6	380,1

(1) Les engagements au titre des paiements futurs de loyer correspondent en juin 2025 essentiellement aux obligations non reprises dans la dette de loyer, telles que les paiements sur des contrats entrant dans le champ des exemptions permises par IFRS 16 et appliquées par le Groupe, ainsi que les paiements futurs sur des contrats dont l'exécution n'a pas encore commencé.

NOTE 23 Parties liées

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

3





**Attestation du
responsable du rapport
financier semestriel 2025**

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2025

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

Le 28 juillet 2025

Monsieur Martin FISCHER

Directeur général

4





Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société FORVIA S.E., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

II - Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 28 juillet 2025

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

François Jaumain

Bardadi Benzeghadi

FORVIS MAZARS SA

Grégory Derouet

Anne-Laure Rousselou



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



Conception graphique et réalisation

Contact : FR-Design_KPMGAdv@kpmg.fr

Crédits photo : iLemon.

FORVIA
Inspiring mobility