

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

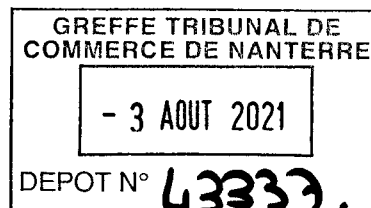
Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2016 B 06259

Numéro SIREN : 814 811 592

Nom ou dénomination : NOVARES GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 03/08/2021 sous le numéro de dépôt 43337



RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE NOVARES GROUP

31 décembre 2020



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	2
1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	2
2. BILAN CONSOLIDE	3
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	4
4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	6
NOTE 1. REFERENTIEL NORMATIF	6
NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES	7
NOTE 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE	8
NOTE 4. INFORMATION SECTORIELLE	10
NOTE 5. COUTS OPERATIONNELS	14
NOTE 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES	16
NOTE 7. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	17
NOTE 8. IMPOT SUR LE RESULTAT	17
NOTE 9. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES	19
NOTE 10. ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)	22
NOTE 11. ETUDES ET OUTILLAGES	23
NOTE 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	24
NOTE 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	25
NOTE 14. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	30
NOTE 15. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISE EN EQUIVALENCE	30
NOTE 16. STOCKS ET EN-COURS	32
NOTE 17. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	32
NOTE 18. AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	34
NOTE 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	34
NOTE 20. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	34
NOTE 21. CAPITAUX PROPRES	35
NOTE 22. INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	38
NOTE 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES	39
NOTE 24. PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES	40
NOTE 25. ENDETTEMENT FINANCIER NET	43
NOTE 26. DETTES OPERATIONNELLES COURANTES	47
NOTE 27. INSTRUMENTS FINANCIERS	48
NOTE 28. ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS	49
NOTE 29. PARTIES LIEES	49
NOTE 30. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	49
NOTE 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
NOTE 32. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2020	51

Etats financiers consolidés

1. Etat du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Chiffre d'affaires net	4	1 017 149	1 267 300
Coût des ventes	5	(966 372)	(1 156 884)
Marge brute		50 777	110 416
Frais support	5	(79 947)	(86 017)
Résultat opérationnel courant		(29 170)	24 399
Autres produits et charges	6	(11 794)	(4 902)
Résultat opérationnel		(40 964)	19 497
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	(38)	(992)
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(41 002)	18 505
Coûts de l'endettement financier net	7	(8 208)	(11 874)
Autres produits et charges financiers	7	163 164	(5 011)
Résultat avant impôt		113 954	1 620
Impôt sur le résultat	8	(8 193)	(6 956)
Résultat net consolidé		105 761	(5 336)
Part du groupe		105 761	(5 336)
Résultat net par action (de base et dilué)	21.2	n/a	n/a

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
RESULTAT NET CONSOLIDE		105 761	(5 336)
Ecart de conversion des activités à l'étranger		(15 071)	3 250
Ecart de conversion liés aux investissements qualifiés d'investissements nets à l'étranger (*)	2.3	4 455	(465)
Impôt différé correspondant		(796)	202
Eléments recyclables en compte de résultat		(11 412)	2 987
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi	24	(683)	(1 475)
Impôt différé correspondant		13	-
Eléments non recyclables en compte de résultat		(670)	(1 475)
Total du résultat global		93 679	(3 824)
Part du Groupe		93 679	(3 824)

(*) Voir Note 2.3 – Conversion en devises.

2. Bilan consolidé

ACTIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Ecarts d'acquisition (Goodwill)	9, 10	128 116	127 058
Immobilisations incorporelles		80 344	81 271
Immobilisations corporelles		434 356	449 148
Actifs financiers et créances non courants	14, 25.1	22 295	20 661
Titres mis en équivalence	15	7 487	7 583
Actifs d'impôts différés		-	26
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		672 598	685 747
Stocks et en-cours	16	82 413	99 143
Créances clients et comptes rattachés	17.2	189 239	206 351
Créances d'impôt exigibles	18	10 856	5 321
Autres créances d'exploitation	18	98 093	98 084
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	91 957	44 185
TOTAL ACTIFS COURANTS		472 558	453 084
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		1 145 156	1 138 831

PASSIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital	21.1	189 408	77 847
Prime d'émission	21.1	1 305	1 305
Réserves consolidées		(24 534)	18 798
Résultat net - part du Groupe		105 761	(5 336)
Obligations convertibles en actions		-	55 589
Obligations remboursables en actions	21.1	84 413	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe		356 353	148 203
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		356 353	148 203
Dettes financières non courantes	25	269 158	355 241
Provisions non courantes	23, 24	18 766	20 993
Passifs d'impôts différés		7 236	10 015
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		295 160	386 249
Dettes financières courantes	25	37 532	87 819
Provisions courantes	23, 24	8 544	12 835
Acomptes reçus des clients	26.1	7 690	9 767
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26.1	278 723	331 603
Dettes fiscales et sociales	26.2	66 150	60 729
Dettes diverses	26.3	94 971	86 671
Concours bancaires	25	33	14 955
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		493 643	604 379
TOTAL PASSIF		1 145 156	1 138 831

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé		105 761	(5 336)
Dotations nettes aux amortissements	5.4	78 093	67 626
Dotations / (reprises) de provisions		(7 892)	809
Valorisation des actions gratuites de préférence		58	200
(Plus) / moins values sur cession d'actifs		763	(3 878)
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers cash	7	(164 944)	13 581
Charge d'impôt	8	8 105	6 956
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)	15	157	1 691
Autres éléments opérationnels sans impact sur la trésorerie		-	(3 319)
Marge brute d'autofinancement		20 101	78 330
Impôts décaissés		(3 809)	(3 416)
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		9 502	31 779
Diminution / (augmentation) des créances clients et comptes rattachés		3 943	(54 693)
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		(40 209)	56 573
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		5 360	8 538
Variation des autres créances et dettes diverses		-	1 077
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(5 112)	118 188
Opérations d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de trésorerie acquise		(950)	(86 288)
Cession ou déconsolidation de filiales, nette de trésorerie décaissée		-	-
Produit de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, et d'actifs financiers non courants		4 409	3 910
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs financiers non courants		(85 604)	(125 313)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'INVESTISSEMENT		(82 145)	(207 691)
Opérations de financement			
Augmentation du capital (et primes d'émission) de Novares Group (*)		30 001	-
Rachat des actions et titres détenus en autocontrôle		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(1 902)	-
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières		132 500	170 412
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		(190)	(80 794)
Intérêts (payés) et reçus		(8 751)	(13 516)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT		151 658	76 102
Autres impacts sur la trésorerie nette			
Effet des variations des cours de change		(1 707)	(2 432)
Effet des variations de périmètre			(630)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) DE LA TRESORERIE		62 694	(16 463)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		29 230	45 693
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	16	91 924	29 230

Voir Notes 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020 et 21 - Capitaux propres.*

4. Variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Réserves consolidées												
	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Résultat net consolidé	Réserves	Ecart de conversion					Capitaux propres - part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
						Ecart de conversion (*)	Ecarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	Obligations convertibles/ remboursables en actions					
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2019	77 847 412	77 847	1 305	6 035	12 941	(2 971)	1 081	55 589	151 827	-	-	151 827	
Affectation du résultat de l'année précédente	-	-	-	(6 035)	6 035	-	-	-	-	-	-	-	
Résultat net consolidé	-	-	-	(5 336)	-	-	-	-	(5 336)	-	-	(5 336)	
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	2 987	(1 475)	-	1 512	-	-	1 512	
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	200	-	-	-	200	-	-	200	
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitaux propres au 31 décembre 2019	77 847 412	77 847	1 305	(5 336)	19 176	16	(394)	55 589	148 203	-	-	148 203	
Capitaux propres au 1er janvier 2020	77 847 412	77 847	1 305	(5 336)	19 176	16	(394)	55 589	148 203	-	-	148 203	
Affectation du résultat de l'année précédente	-	-	-	5 336	(5 336)	-	-	-	-	-	-	-	
Résultat net consolidé	-	-	-	105 761	-	-	-	-	105 761	-	-	105 761	
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	(11 412)	(670)	-	(12 082)	-	-	(12 082)	
Augmentation/Diminution de capital	111 561 485	111 561	-	-	(25 972)	-	-	(55 589)	30 000	-	-	30 000	
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligations remboursables en actions (**)	-	-	-	-	-	-	-	84 413	84 413	-	-	84 413	
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	58	-	-	-	58	-	-	58	
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitaux propres au 31 décembre 2020	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(12 074)	(11 396)	(1 064)	84 413	356 353	-	-	356 353	

(*) Les écarts de conversion comprennent les écarts de conversion liés aux activités à l'étranger ainsi que ceux liés aux investissements nets dans des filiales du Groupe situées à l'étranger (Voir le détail dans 1 - Etat du résultat global).

(**) Conformément à IFRIC 19 (Notes 3.1 – Faits marquants et variation de périmètre en 2020 et 21.1.4 - Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)), les instruments de capitaux propres émis en contrepartie de la dette éteinte ont été comptabilisés à leur juste valeur, soit 84 413 millions d'euros.

Annexe aux états financiers consolidés

PREAMBULE

Novares Group, qui comprend Novares Group S.A.S. et ses filiales (« le Groupe ») est l'un des leaders mondiaux de l'équipement automobile dans les domaines de la plasturgie et de l'assemblage.

La Société Novares Group est Société par Actions Simplifiée depuis le 21 décembre 2018.

Le siège social de la Société est situé, au 361, avenue du Général de Gaulle – 92140 Clamart.

Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et les intérêts ne donnant pas de contrôle.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Comité de Surveillance en sa séance du 31 mars 2021, suivant le principe de continuité d'exploitation.

Note 1. REFERENTIEL NORMATIF

1.1 Référentiel normatif

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2020 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 :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Par ailleurs, les états financiers sont complétés par les informations jugées significatives requises par le règlement ANC n°2016-09.

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm

1.2 Actualité normative

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour la première fois pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020 ou après le 1^{er} janvier 2020

Certaines nouvelles normes interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020 sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020. Le Groupe a changé ses méthodes comptables en conséquence et a appliqué les nouvelles normes suivantes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2020 :

- Modification des références au Cadre Conceptuel dans les normes IFRS ;
- Amendements IAS 1 et IAS 8, Définition de la matérialité ;
- Amendements IFRS 3, Définition d'une activité ;
- Amendements IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, Réforme des taux de référence ;
- Amendement final à la norme IFRS 16 sur les allègements de loyers liés au Covid-19.

L'adoption de ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes pouvant être adoptés de manière anticipée pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020 ou après le 1^{er} janvier 2020

Le Groupe n'a pas appliqué de manière anticipée des normes dont l'application n'est pas encore obligatoire au 1^{er} janvier 2020.

Note 2. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception des mentions présentées dans les normes comptables ci-dessous. Les principes comptables appliqués sont rappelés dans chacune des notes ci-après.

2.1 Recours aux jugements et à des estimations

En préparant les états financiers consolidés annuels, conformément au cadre conceptuel des IFRS, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Il s'agit notamment de :

- l'évaluation des actifs incorporels dans le cadre des acquisitions (Notes 9 – *Regroupements d'entreprises*, 12 – *Immobilisations incorporelles* et 13 – *Immobilisation corporelles*) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les écarts d'acquisition (Note 10 – *Ecarts d'acquisition (Goodwill)*) ;
- la dépréciation des stocks (Note 16 – *Stocks et en-cours*) ;
- l'estimation des provisions pour risques et charges (Note 23 – *Provisions courantes et non courantes*) ;
- l'évaluation des engagements de retraite et avantages assimilés (Note 24 – *Provisions pour retraite et charges assimilées*) ;
- l'évaluation et la reconnaissance des impôts sur le résultat, notamment les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés (Note 8 – *Impôt sur le résultat*).

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relative aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les estimations et jugement sont réalisés à partir de l'expérience passée et de divers autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

2.2 Principes de consolidation

Le Groupe consolide ses filiales, i.e. les entités contrôlées par le Groupe. Le Groupe a le contrôle exclusif sur une entité :

- s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison des relations avec cette entité, et
- s'il exerce son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient de l'entité.

Les filiales sont consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles cessent d'être consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par la méthode de la mise en équivalence.

2.3 Conversion en devise

Les états financiers du Groupe sont établis en euros, monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euro le plus proche, sauf indication contraire.

Les transactions effectuées en monnaies étrangères par les différentes entités du Groupe sont converties au cours de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les écarts de change en résultant sont généralement comptabilisés en résultat net.

Les comptes des filiales qui n'ont pas pour monnaie de fonctionnement l'euro sont convertis au taux en vigueur à la clôture pour le bilan et au taux moyen pour le compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est comptabilisé en autres éléments du résultat global en contrepartie de la réserve de conversion au sein des capitaux propres.

Selon les critères d'IAS 21 - *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, revus et audités annuellement, les filiales suivantes reportent dans une monnaie fonctionnelle différente de leur monnaie locale, comme il suit :

- Novares Turkey Otomotiv AS en Euro ;
- Novares Zebrak SRO en Euro ;
- Novares CZ Janovice SRO en Euro ;
- Novares Mexico SA de CV en dollars US ;
- Novares Mexico North SRL de CV en dollars US ;

- Novares Mexico Engine Components S de RL de CV en dollars US ;
- Novares Mexico EC Diffusions de RL de CV en dollars US.

IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères

Depuis l'acquisition du palier Key Plastics, certains éléments monétaires (prêts et créances intercos) ont été considérés par le Groupe comme faisant partie de l'investissement net dans des filiales du Groupe situées à l'étranger, leur règlement n'étant ni planifié ni probable dans un avenir prévisible (IAS 21.15). Conformément à la norme IAS 21 - *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, à partir de la date de leur classement en investissement net à l'étranger, les écarts de change sur ces éléments monétaires sont comptabilisés directement en OCI dans les comptes du Groupe. Les impacts de change s'élèvent à 4 455 milliers d'euros au 31 décembre 2020 versus (465) milliers d'euros au 31 décembre 2019 (Voir 1 – *Etat du résultat global*).

Note 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE

3.1 Faits marquants et variation de périmètre en 2020

- COVID-19

Début 2020, la crise sanitaire du Covid-19 a contraint le groupe à arrêter progressivement ses 45 usines. Les usines en Chine ont repris en mars. Depuis début mai, les usines européennes du groupe Novares ont commencé progressivement à rouvrir. Il en est de même pour les usines nord-américaines qui ont commencé à rouvrir à partir de fin mai. Depuis leurs réouvertures, toutes les usines ont poursuivi leurs activités sans interruption.

Le Groupe a déployé les mesures nécessaires pour assurer la sécurité de ses employés, en accord avec les lois du travail en vigueur dans chaque pays : travail à domicile, prise de congés, chômage partiel, etc.

- PROCEDURE DE REDRESSEMENT JUDICIAIRE

Cet arrêt d'activité a entraîné une chute de l'encours clients mobilisable auprès des factors, ce qui a fortement réduit la trésorerie du Groupe et généré un besoin de trésorerie urgent dès la fin avril 2020.

Des discussions amiables ont été menées avec les banques du crédit syndiqué et les actionnaires de Novares Group. Néanmoins, ces discussions n'ont pas permis d'obtenir un accord dans les délais dont disposait le groupe au regard du calendrier de ses besoins de financement.

La société Novares Group a donc sollicité le 24 avril 2020 l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire, à son bénéfice, ouverture qui a été approuvée par jugement du Tribunal de commerce de Nanterre du 29 avril 2020 :

Lors de la période d'observation :

- Les actionnaires Equistone et Fonds Avenir Automobile (FAA) ont consenti à un prêt de 30 millions d'euros au profit de Novares France, versé en 3 tranches dont le solde a été reçu le 19 mai 2020 ;
- Novares Group a par ailleurs bénéficié d'un prêt Atout de la part de BPI, versé le 1^{er} avril 2020, à hauteur de 15 millions d'euros et dont les modalités de remboursement ont ensuite été adaptées dans le cadre du plan de redressement.

Le projet de plan de redressement élaboré par Novares Group a été approuvé le 22 mai 2020 par l'assemblée générale des actionnaires, le comité des établissements de crédit et assimilés et l'assemblée générale unique des obligataires :

- Les créanciers bancaires et publics ont accepté à la fois le rééchelonnement d'une partie de leurs concours à hauteur de 70 millions d'euros sous la forme d'un prêt à maturité prolongée et du remboursement du solde de 261,3 millions d'euros de leur créance au titre du prêt syndiqué par la souscription d'obligations remboursables en actions de préférence (ORA) ;
- Les actionnaires, créanciers obligataires, ont également donné leur accord à la conversion de leurs créances de 81,6 millions d'euros en actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires ;
- Les actions de préférence préexistantes (A, F et G) ont été converties en actions ordinaires.

Le 28 mai 2020, le Tribunal de commerce a rendu son jugement d'adoption du plan et constate que toutes les conditions nécessaires à la mise en œuvre du plan sont réalisées, que toutes les conditions suspensives ont été levées et que les conditions des articles L.626-2 et suivants du Code de commerce, applicables au redressement judiciaire sont réunies.

Dès lors, et tels qu'indiqué dans le jugement prononcé par le Tribunal de commerce, les dispositions du plan de

redressement s'imposent et sont opposables à l'ensemble des créanciers de la société Novares Group y compris les membres du comité des établissements de crédits et assimilés qui n'ont pas voté en faveur dudit plan de redressement.

Le Plan de redressement est depuis en cours d'exécution :

- Les actionnaires actuels ont réalisé en mai 2020 un prêt de 30 millions d'euros payé en 3 tranches ;
- Les actionnaires Equistone & Fonds Avenir Automobile (FAA) ont réalisé une augmentation de capital de 30 millions d'euros dans Novares Group ;
- Le Prêt Garanti par l'Etat mis en place pour un montant de 71 millions d'euros au profit de Novares France, a été versé dans son intégralité par un pool bancaire le 3 juin 2020 ;
- En date du 30 juin 2020, l'ensemble des Associés de Novares Group a finalisé la mise en œuvre des mesures décidées par le Plan et acceptées par les différentes parties prenantes lors de l'assemblée générale du 22 mai 2020, au travers de décisions unanimes et de la signature par toutes les parties intéressées de la documentation bancaire associée.

Grâce aux apports de trésorerie réalisés (lors de la période d'observation et depuis l'adoption du Plan) ainsi qu'à la restructuration de la dette bancaire et obligataire, la société a été en mesure de reprendre le règlement régulier de ses fournisseurs. Le Comité de Surveillance, après avoir examiné ces différents éléments, a pu ainsi arrêter les comptes consolidés 2020 en date du 29 juin 2020 suivant les principes de continuité d'exploitation.

Les derniers développements sur le Covid et ses variants génèrent toujours des incertitudes sur la production automobile du premier semestre 2021, de même que la pénurie de composants électroniques, l'impact de cette dernière devant probablement être compensé sur le reste de l'année.

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE COMPLEMENTAIRE DANS FLEXENABLE**

Le 20 janvier et le 25 juin 2020, Novares Venture Capital a réalisé le troisième investissement de 950 milliers d'euros pour acquérir 2,05% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire vient se rajouter à la première tranche investie l'année dernière, totalisant un investissement de 5 213 milliers d'euros pour un total de 12% des titres de FlexEnable.

FlexEnable Ltd est l'un des leaders mondiaux des transistors organiques à couches minces (Organic Thin Film Transistors, OTFT) et de la plastronique (discipline intégrant la plasturgie et l'électronique). C'est aussi la seule entreprise ayant industrialisé avec succès une technologie permettant de fabriquer des OTFT souples, reposant sur plus de 600 brevets.

Cette participation minoritaire est comptabilisée en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

3.2 Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE DE 7.93% DANS LA START-UP ACTRONIKA**

Le 29 janvier 2019, Novares Venture Capital a investi dans Actronika, une start-up spécialisée dans l'intégration de technologies de retour haptique dans les surfaces intelligentes. L'objectif est de créer de nouvelles expériences pour les utilisateurs en s'appuyant sur des IHM (interfaces homme-machine) intuitives et d'ajouter des solutions innovantes au catalogue du Groupe Novares. Actronika est une start-up française travaillant sur les technologies d'IHM (interfaces homme-machine) disruptives et sur l'ajout de technologies haptiques de pointe à des interfaces auditives et visuelles. Cet investissement de Novares s'inscrit dans le cadre d'un partenariat très porteur pour les deux entreprises, qui associe l'expertise de Novares en matière de conception et de fabrication de pièces automobiles et les technologies développées par Actronika pour créer de nouvelles expériences utilisateurs axées sur les IHM.

Cette nouvelle participation minoritaire est comptabilisée en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

- **NOVARES ACQUIERT MPC, SPECIALISTE DE LA PROPULSION, ET RENFORCE SON IMPLANTATION AUX U.S.**

Le 11 février 2019, Novares a acquis 100% des titres de l'américain Miniature Precision Components (« MPC ») pour un prix de 25 308 milliers de dollars US. MPC est le spécialiste des composants plastiques d'apparence et des modules intégrés pour les Groupes motopropulseurs, renforçant le leadership mondial de Novares sur ce segment. L'acquisition de MPC, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 265 millions de dollars en 2018, double quasiment le chiffre d'affaires de l'activité pièces moteur de Novares et lui confère la taille critique et l'implantation internationale pour renforcer son positionnement parmi les principaux fournisseurs de groupes

motopropulseurs dans le monde.

Pour cette acquisition, le Groupe avait signé le 30 janvier 2019 un avenant au contrat de crédit syndiqué. Suite à cet amendement, la tranche acquisition est augmentée de 35 millions d'euros (passant de 75 millions d'euros à 110 millions d'euros). Le nouvel avenant comprenait, parmi d'autres engagements, un engagement « proforma » du ratio d'endettement net sur EBITDA du Groupe (Endettement financier net / EBITDA ajusté) post-acquisition de MPC Inc. Également, le 13 décembre 2019, le Groupe avait signé un waiver avec Natixis permettant de couvrir la clôture 31 décembre 2019.

- **DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHE CHINOIS**

Le 28 février 2019, la co-entreprise Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd a cédé pour 17 millions de yuan chinois les stocks et équipements de l'usine de Yantai au partenaire chinois Yanfeng, premier pas vers la réorganisation des activités du Groupe en Chine.

Le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. L'acquisition de cette participation créera l'opportunité pour le Groupe de développer son positionnement sur le marché chinois.

Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition. Voir Note 9.2 – *Regroupements d'entreprises opérés en 2019*.

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE DANS QUAD INDUSTRIES**

Le 8 avril 2019, Novares Venture Capital a investi 750 milliers d'euros dans Quad Industries NV, une entreprise belge spécialisée dans les composants électroniques imprimés et souples. Le Groupe détient ainsi 20,1% des titres de cette société et souhaite créer un partenariat profitable pour le développement de nouveaux systèmes des interfaces utilisateurs intuitives et intelligentes qui intégreront les véhicules de demain et profiteront à tous les passagers.

Cette nouvelle participation minoritaire est comptabilisée en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE COMPLEMENTAIRE DANS FLEXENABLE**

Les réactions du marché face aux innovations proposées étant positives, **le 1^{er} août 2019**, Novares Venture Capital a réalisé le deuxième investissement de 1 550 milliers d'euros pour acquérir 2,73% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire vient se rajouter à la première tranche investie l'année dernière, totalisant un investissement de 4 263 milliers d'euros pour un total de 9,11% des titres de FlexEnable.

FlexEnable Ltd est l'un des leaders mondiaux des transistors organiques à couches minces (Organic Thin Film Transistors, OTFT) et de la plastronique (discipline intégrant la plasturgie et l'électronique). C'est aussi la seule entreprise ayant industrialisé avec succès une technologie permettant de fabriquer des OTFT souples, reposant sur plus de 600 brevets. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

Note 4. INFORMATION SECTORIELLE

4.1 Définition des secteurs

La structure actuelle du Groupe est organisée en zones géographiques (Europe, Amériques, Asie) placées sous la responsabilité de dirigeants opérationnels en charge d'appliquer la stratégie définie par le GET (« Group Executive Team » qui correspond au principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*). Le Groupe a déterminé que les secteurs géographiques constituent les secteurs opérationnels à présenter selon IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*.

4.2 Information sectorielle

Les informations financières présentées dans les rapports internes fournis au GET en charge de l'élaboration des décisions stratégiques et communiquées aux investisseurs incluent des mesures ajustées de la performance : la marge brute ajustée, le résultat opérationnel courant ajusté et l'EBITDA ajusté. Ces mesures ne sont pas des mesures de performance ou de liquidité définies par les normes IFRS.

Le chiffre d'affaires provient de :

- La vente de produits pour les trois gammes (équipements moteurs, intérieurs et extérieurs) ;
- Les études et outillages et autres liés au démarrage de nouveaux projets.

Contractuellement, le Groupe possède un droit d'exclusivité de fournir les pièces pour un projet spécifique. Tant qu'un appel ferme de volumes n'a pas été reçu du client, les volumes futurs prévisionnels ne peuvent pas être inclus dans le carnet de commandes tel que défini par IFRS 15. La publication de cette information n'est donc pas considérée comme pertinente.

La marge brute ajustée est définie comme la marge brute avant :

- L'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises ;
- Les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels ;
- La charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et ;
- Les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe.

Le résultat opérationnel courant ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (Voir Note 9 – *Regroupements d'entreprises*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme le résultat opérationnel courant avant :

- L'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises ;
- Les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels ;
- La charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions ;
- Les frais du Comité de surveillance ; et
- Les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe,
- Complété de 50,1% du résultat opérationnel courant de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9 – Regroupement d'entreprises) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales correspondant à la quote-part détenue par le Groupe dans ces entités comptabilisées par mise en équivalence.

L'EBITDA ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9 – *Regroupement d'entreprises*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme l'EBITDA ajusté avant :

- Les amortissements et dépréciations non liés aux Regroupements d'entreprises ;
- Les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe ;
- Complété de la quote-part de 50,1% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9 – Regroupement d'entreprises) et de la quote-part de 20% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale APAG Holding AG et ses filiales, comptabilisées par mise en équivalence.

La marge brute ajustée, le résultat opérationnel courant ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence et l'EBITDA ajusté y compris les sociétés mises en équivalence tels que présentés peuvent ne pas être strictement comparables aux indicateurs similaires que pourraient présenter d'autres sociétés.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				Etats financiers IFRS consolidés
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	544 992	344 303	127 854	1 017 149	1 017 149
Dont Chiffre d'affaires de production	467 005	324 614	109 236	900 855	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	77 987	19 689	18 618	116 294	Non présenté

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				Etats financiers IFRS consolidés
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	713 796	456 799	96 705	1 267 300	1 267 300
Dont Chiffre d'affaires de production	615 374	430 835	77 568	1 123 777	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	98 422	25 964	19 137	143 523	Non présenté

RECONCILIATION DES INDICATEURS AVEC LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Marge brute	50 777	110 416
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	2 890	3 786
Dépréciation des écarts d'acquisition ou des actifs corporels et incorporels	-	-
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	-	-
Frais de Conseil de surveillance	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	1 841	6 153
Marge brute ajustée	55 508	120 355
Résultat opérationnel courant	(29 170)	24 399
Quote-part du résultat opérationnel courant des sociétés mises en équivalence	494	(1 201)
Résultat opérationnel courant y compris sociétés mises en équivalence	(28 676)	23 198
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	2 890	2 956
Quote-part des amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	-	834
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	-	200
Frais de Conseil de surveillance	924	1 012
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	1 841	6 153
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence	(23 021)	34 353
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	75 756	64 674
Quote-part des amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	-	2 094
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	52 735	101 121
en % du Chiffre d'affaires	5,2%	8,0%

PRINCIPAUX ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Ces informations sont présentées après éliminations et retraitements.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires (i)	910 469	397 548	133 075	1 441 092	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(365 477)	(53 245)	(5 221)	(423 943)	Non présenté
Chiffre d'affaires net (iii) = (i) - (ii)	544 992	344 303	127 854	1 017 149	1 017 149
Dont Chiffre d'affaires de production	467 005	324 614	109 236	900 855	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	77 987	19 689	18 618	116 294	Non présenté
Marge brute ajustée	38 257	5 717	11 534	55 508	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	(15 855)	(13 755)	6 095	(23 515)	Mesure non IFRS
Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)	494	-	-	494	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence (1)+(2)	(15 361)	(13 755)	6 095	(23 021)	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	42 183	21 891	11 140	75 214	Mesure non IFRS
Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)	542	-	-	542	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement ajusté	42 725	21 891	11 140	75 756	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté (1)+(3)	26 328	8 136	17 235	51 699	Mesure non IFRS
Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)	1 036	-	-	1 036	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	27 364	8 136	17 235	52 735	Mesure non IFRS
Résultat financier	165 684	(8 345)	(2 383)	154 956	154 956
Autres produits et charges	(9 170)	(2 604)	(20)	(11 794)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(5 977)	(1 629)	(587)	(8 193)	(8 193)
Résultat net	134 162	(31 526)	3 125	105 761	105 761

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires (i)	1 212 445	509 696	102 474	1 824 615	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(498 649)	(52 897)	(5 769)	(557 315)	Non présenté
Chiffre d'affaires net (iii) = (i) - (ii)	713 796	456 799	96 705	1 267 300	1 267 300
Dont Chiffre d'affaires de production	615 374	430 835	77 568	1 123 777	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	98 422	25 964	19 137	143 523	Non présenté
Marge brute ajustée	79 822	30 347	10 186	120 355	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	23 638	4 845	4 673	33 156	Mesure non IFRS
Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)	637	-	560	1 197	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence (1)+(2)	24 275	4 845	5 233	34 353	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	38 151	20 619	5 904	64 674	Mesure non IFRS
Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)	581	-	1 513	2 094	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement ajusté	38 732	20 619	7 417	66 768	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté (1)+(3)	61 789	25 464	10 577	97 830	Mesure non IFRS
Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)	1 218	-	2 073	3 291	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	63 007	25 464	12 650	101 121	Mesure non IFRS
Résultat financier	(3 721)	(10 453)	(2 711)	(16 885)	(16 885)
Autres produits et charges	(7 335)	217	2 216	(4 902)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(6 552)	192	(596)	(6 956)	(6 956)
Résultat net	4 780	(10 850)	734	(5 336)	(5 336)

ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			
	Europe	Amériques	Asie	Total
Ecart d'acquisition (Goodwill)	53 164	31 902	43 050	128 116
Immobilisations corporelles et incorporelles	339 515	133 228	41 957	514 700
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 487	-	-	7 487
Effectifs	5 605	3 108	1 583	10 296

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019			
	Europe	Amériques	Asie	Total
Ecart d'acquisition (Goodwill)	54 581	34 642	37 835	127 058
Immobilisations corporelles et incorporelles	326 194	153 101	51 124	530 419
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 583	-	-	7 583
Effectifs	5 936	3 634	1 218	10 788

4.3 Principes comptables liés au chiffre d'affaires

IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* est basée sur le principe de reconnaissance du revenu lors du transfert du contrôle du bien ou service au client final.

La majorité des contrats automobiles présentent trois obligations de performance principales du Groupe auprès des constructeurs : Ingénierie pré-production (études), fourniture d'outillages et fourniture de pièces automobiles en production vie série.

VENTES DE BIENS

La source de revenu la plus importante identifiée par le Groupe est la vente de pièces d'automobile produites en série. Le chiffre d'affaires généré par les ventes de produits en série est constaté au moment du transfert du contrôle des pièces produites au client final.

PRESTATIONS DE SERVICES ET REALISATION D'OUTILLAGES

Les sources de revenu complémentaires suivantes ont été identifiées par le Groupe :

- a) Les revenus des ventes d'études :
 - les revenus des ventes d'études pour lesquels un versement forfaitaire est perçu (« cash ») ;
 - les revenus des ventes d'études dites « à la rondelle ».

Les travaux d'ingénierie pré-production (études) ne constituent généralement pas une obligation de prestation distincte au sein des contrats du Groupe mais représentent des coûts de développements qui sont engagés afin

de remplir les autres obligations de prestation du contrat (la fourniture d'outillages et surtout la fourniture de pièces automobiles en production série).

En conséquence :

- Les revenus des ventes d'études pour lesquels un versement forfaitaire (« cash ») est perçu sont différés pour être reconnus tout au long de la phase de livraison au client des pièces produites ;
- Les revenus des ventes d'études dites « à la rondelle » sont reconnus au rythme des livraisons de pièces produites ;
- Les coûts encourus pendant la phase de développement des études sont capitalisés lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 38 – Immobilisation incorporelles sont respectés.

Les coûts capitalisés en phase de développement selon IAS 38 – *Immobilisations incorporelles* seront amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

- b) Les revenus des outillages qui comprennent les moules et accessoires utilisés pour la production de pièces en série :
- Les revenus des ventes d'outillages (moules) rémunérés soit par un versement forfaitaire (« cash »), soit « à la rondelle » ;
 - Les revenus des ventes d'outillages (accessoires) rémunérés soit par un versement forfaitaire (« cash »), soit « à la rondelle ».

Les outillages représentent des moules et des accessoires nécessaires à la production des pièces automobiles en production série :

- La fourniture de moules représente une obligation de prestation distincte du contrat sachant qu'il est considéré qu'il y a généralement transfert au client du contrôle (du fait notamment du transfert de propriété) peu avant la date de lancement de la production en vie série (Start of Production, « SOP »). En conséquence, les revenus des ventes de moules, financés majoritairement par la méthode des versements forfaitaires, sont généralement reconnus lors du démarrage de la production en série. Les coûts relatifs à la fourniture de moules sont reconnus en stocks le temps de leur développement / fabrication et reconnus en charges lors du transfert du contrôle au client.
- La fourniture des accessoires utilisés pour la production des pièces en série est généralement considérée comme étant liée à la fourniture de pièces et ne représente pas une obligation de prestation distincte. En effet, dans ce cas, les contrats ne prévoient pas le transfert de propriété des accessoires au client, accessoires qui sont adaptés aux équipements du Groupe et le financement est effectué à la « rondelle » après la date de lancement de la production en vie série (Start of Production, « SOP ») sans engagement de volumes. Ainsi, les revenus issus de la vente de ces accessoires sont majoritairement reconnus, après SOP, au rythme des livraisons de pièces produites pour l'ensemble des ventes dites « à la rondelle » et leurs coûts de fabrication sont comptabilisés en immobilisation corporelles et amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

Note 5. COÛTS OPERATIONNELS

5.1 Répartition des coûts opérationnels par fonction

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Coûts des biens et services vendus	(930 764)	(1 114 270)
Frais d'études, de recherche et de développement	(35 608)	(42 614)
COÛTS DES VENTES	(966 372)	(1 156 884)
Frais support	(54 344)	(63 206)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 603)	(22 811)
FRAIS SUPPORT	(79 947)	(86 017)
TOTAL	(1 046 319)	(1 242 901)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Achats consommés	(534 251)	(669 304)
Charges externes	(96 714)	(122 187)
Charges de personnel	(315 606)	(372 478)
Impôts et taxes	(4 863)	(5 358)
Autres produits et charges courants	(17 002)	(10 099)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	(78 093)	(67 626)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	210	4 151
TOTAL	(1 046 319)	(1 242 901)

DETAIL DES CHARGES DE PERSONNEL

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Salaires et appointements	(251 579)	(297 573)
Charges salariales	(62 171)	(73 687)
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	(58)	(200)
Coûts des services rendus au titre des engagements de retraite	(1 798)	(1 018)
TOTAL	(315 606)	(372 478)

Le détail des charges liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est donné en Note 21.1 – *Capital*, celui des charges de retraite en Note 24 – *Provisions pour retraite et charges assimilées*.

EFFECTIFS DU GROUPE

Les effectifs des entités du Groupe consolidées par la méthode globale sont présentés ci-dessous :

<i>(En nombre de salariés)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Effectifs moyens du Groupe de la période	10 542	10 158
Effectif du Groupe en fin de période	10 296	10 788

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(40 804)	(47 267)
Crédit impôt recherche	4 421	4 611
Subventions	775	42
TOTAL INCLUS DANS LE COUT DES VENTES	(35 608)	(42 614)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 603)	(22 811)
TOTAL INCLUS DANS LES FRAIS SUPPORT	(25 603)	(22 811)
TOTAL FRAIS D'ETUDES, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	(61 211)	(65 425)

Les dépenses de recherche et développement du Groupe comprennent :

- à hauteur d'environ 4,0 % du chiffre d'affaires consolidé en 2020 et 3,7% en 2019, les coûts d'études, de recherche et de développement bruts (incluant les frais de personnel des centres et antennes techniques). Ces coûts sont inclus dans le coût de ventes.
- à hauteur de 2,5 % du chiffre d'affaires consolidé en 2020 et 1,8% en 2019, de frais de personnel d'autres salariés affectés aux projets de recherche et développement du Groupe. Ces coûts sont inclus dans les frais support (voir Note 5.1 - *Répartition des coûts opérationnels par nature*).

Par ailleurs, le crédit d'impôt recherche en France et à Monaco correspond à un produit de 4 421 milliers d'euros en 2019 contre 4 611 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Ce crédit est traité comme une subvention d'exploitation selon IAS 20 - *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*.

5.4 Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations

Les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations se ventilent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			31 décembre 2019
	Coût des ventes	Frais support	Total	Total
Dotations aux amortissements des projets capitalisés vendus aux clients	(23 361)		(23 361)	(18 826)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(3 776)	(1 092)	(4 868)	(4 648)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles	(47 386)	(2 478)	(49 864)	(44 152)
TOTAL	(74 523)	(3 570)	(78 093)	(67 626)

Note 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Afin de faciliter la lecture du compte de résultat et de la performance du Groupe, les éléments inhabituels et significatifs à l'échelle de l'ensemble consolidé sont identifiés sur la ligne « Autres produits et charges » du compte de résultat consolidé, au-dessus du résultat opérationnel. Cette ligne inclut principalement les éléments suivants :

- Les frais de transaction et les autres effets liés à des opérations de périmètre ;
- Les charges liées aux plans de restructuration ;
- Les dépréciations d'actifs : l'ensemble des dépréciations comptabilisées dans le cadre de l'application de la norme IAS 36 - Dépréciation d'actifs sont comptabilisées dans cet agrégat ;
- Les litiges majeurs qui ne naissent pas de l'activité opérationnelle du Groupe.

Les autres produits et charges s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Frais liés aux regroupements d'entreprises	-	(3 093)
Produits/ (Charges) nettes sur plan de restructuration	(10 491)	(8 585)
Plus et moins values de cession d'immobilisation corporelles	(716)	1 718
Plus et moins values de cession de titres financiers	-	2 416
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels	(587)	-
Ecart d'acquisition négatif	-	3 221
Autres produits/ (Charges) nettes	-	(579)
TOTAL	(11 794)	(4 902)

Les frais liés aux Regroupements d'entreprises en 2019 sont constitués de frais d'acquisition des titres, honoraires de conseil et autres frais d'acquisition supportés par le Groupe dans le cadre des Regroupements d'entreprises (voir Note 9 – *Regroupements d'entreprises*).

Les produits et charges pour restructuration comprennent principalement les coûts de restructuration en France, Monaco, Italie, Allemagne et Etats-Unis au 31 décembre 2020 et en Europe (Monaco et Allemagne) au 31 décembre 2019.

La plus-value de cession d'immobilisations corporelles et principalement due à la vente d'actifs aux Etats-Unis en 2020 et d'un terrain et d'un bâtiment en Turquie en 2019.

La plus-value nette sur cession de titres financiers de 2019 est relative à la cession de 50,1% des intérêts financiers détenus par le Groupe dans la société mise en équivalence Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd. Suite à l'acquisition par le Groupe le 10 décembre 2019 des 49,9% des intérêts ne donnant pas le contrôle, la cession est comptabilisée selon la norme IFRS 3 – *Regroupement d'entreprises*. Cette plus-value est composée de (941) milliers d'euros de recyclage de la réserve de conversion et de 3 357 milliers d'euros de plus-value suite à la cession des 50,1% précédemment détenus par le Groupe. Voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises*.

L'écart d'acquisition négatif de 3 221 milliers d'euros est relatif à l'acquisition de 100% des intérêts financiers de Miniature Precision Components Inc. ("MPC") et de ses filiales. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019* et la Note 9.2 – *Regroupement d'entreprises opérés en 2019*.

Note 7. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

Les charges et produits financiers et les autres charges et produits financiers se répartissent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Coûts de l'endettement financier net (excluant IFRS 16)	(8 208)	(11 874)
Coûts de l'endettement financier net	(8 208)	(11 874)
Intérêts financiers liés à l'implémentation d'IFRS 16	(1 687)	(1 537)
Charge de désactualisation des engagements de retraites	(269)	(362)
Amortissement frais d'émission d'emprunt (*)	(1 545)	(320)
Gains et pertes de change (**)	(9 764)	(3 188)
Juste Valeur des Obligations remboursables en actions (***)	176 900	-
Autres produits et charges financiers	(471)	396
Autres produits et charges financiers	163 164	(5 011)
TOTAL	154 956	(16 885)

(*) Du fait de l'extinction de l'ancienne dette, suite à la restructuration de la dette au premier semestre 2020 (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), les coûts d'émission d'emprunt associés ont été reconnus en totalité au compte de résultat en 2020.

(**) Les gains et pertes de change sont principalement liés au débouclage des swaps de change.

(***) Par application d'IFRIC 19 (Voir Notes 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*, 21.1.4 – *Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)* et 25.1 – *Détail de l'endettement financier*), la différence entre la valeur comptable de la dette convertie en instruments de capitaux propres et la juste valeur de ces mêmes instruments a mis en évidence un gain financier non monétaire de 176 900 milliers d'euros qui a été reconnu dans le compte de résultat.

Note 8. IMPOT SUR LE RESULTAT

La charge d'impôt pour la période comprend l'impôt courant de l'exercice ainsi que les impôts différés.

L'impôt est reconnu au compte de résultat, excepté la part liée aux éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en contrepartie des capitaux propres ou dans le cadre de Regroupements d'entreprises.

La charge d'impôt est calculée sur la base des lois fiscales adoptées ou quasi-adoptées à la date de clôture dans les pays où les filiales du Groupe opèrent et génèrent des revenus imposables. La direction du Groupe évalue périodiquement les positions prises dans ses déclarations aux administrations fiscales afin d'identifier les situations dans lesquelles les textes applicables sont sujets à interprétation. Elle enregistre le cas échéant des provisions sur la base des montants de redressement probables de la part des autorités fiscales.

Les écarts temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs donnent lieu à la comptabilisation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable.

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.

Des impôts différés passifs sont comptabilisés, s'il y a lieu, au titre des impôts dus en cas de distribution probable des réserves des filiales ou vente probable de ces dernières.

L'impôt sur le résultat peut être analysé comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Impôt courant (*)	(8 429)	(8 885)
Impôt différé	1 532	3 266
Provisions pour litige d'impôt courant	(76)	(75)
Autres éléments courants (**)	(1 220)	(1 262)
TOTAL	(8 193)	(6 956)

(*) L'impôt courant sur les bénéfices comprend la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) des filiales françaises classée en impôt sur le résultat pour (926) milliers d'euros en 2020 et pour (1 209) milliers d'euros en 2019 conformément au choix de politique comptable du Groupe.

(**) Les autres éléments courants proviennent essentiellement des retenues à la source.

8.1 Analyse de la charge d'impôt

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat net consolidé - part du Groupe	105 761	(5 336)
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-
Crédit (Charge) d'impôt différé	1 532	3 266
Crédit (Charge) d'impôt courant	(9 725)	(10 222)
Résultat net avant impôt	113 954	1 620
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(38)	(992)
Résultat net avant impôt avant quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	113 992	2 612
Taux d'impôt de la juridiction de l'entité consolidante	28,92%	34,43%
Crédit / (charge) d'impôt du Groupe au taux de la France	(32 966)	(899)
Effets des différences de taux d'impôt des entités hors France	(3 470)	1 487
Produit / (charge) d'impôt théorique au taux de chaque juridiction	(36 436)	588
Effets des différences permanentes	51 410	3 653
Effets des retenues à la source	(1 220)	(1 262)
Classement de la CVAE en impôt	(926)	(1 209)
Impacts des déficits reportables utilisés	1 380	624
Actifs d'impôts non reconnus	(20 626)	(11 461)
Effet de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt	(467)	-
Avoirs fiscaux, crédits d'impôts et autres réductions d'impôts	-	1 437
Effets des autres éléments	(1 308)	674
(Charge) / produit d'impôt calculée	(8 193)	(6 956)

Les impôts différés actifs nets sur déficits fiscaux, dont la récupération est non probable, ne sont pas reconnus ; ils représentent 20 626 milliers d'euros au 31 décembre 2020 contre 11 461 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

L'impact du changement de taux d'impôt en 2020 correspond à la filiale de Wuhan qui passe de 15% à 25%. Pas de changement de taux d'impôt en 2019.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	Comptabilisé en résultat	Comptabilisé en résultat global	Autres variations et écart de conversion	31 décembre 2020
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(13 421)	(94)	-	5 794	(7 721)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	(397)	134	13	505	255
Provisions pour pertes sur contrats	64	-	-	(64)	-
Autres provisions	1 027	-	-	(1 027)	-
Autres	2 738	1 492	(796)	(3 204)	230
Impôts différés	(9 989)	1 532	(783)	2 004	(7 236)
Impôts différés actifs	26	1 091	(783)	(334)	-
Impôts différés passifs	10 015	(441)	-	(2 338)	7 236
Impôts différés en résultat	-	1 532	-	-	-

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Comptabilisé en résultat	Comptabilisé en résultat global	Autres variations et écart de conversion	31 décembre 2019
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(9 941)	(6 958)	-	3 478	(13 421)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	(541)	144	-	-	(397)
Provisions pour pertes sur contrats	64	-	-	-	64
Autres provisions	1 118	(91)	-	-	1 027
Autres	(5 447)	10 171	202	(2 188)	2 738
Impôts différés	(14 747)	3 266	202	1 290	(9 989)
Impôts différés actifs	6 414	7 004	202	(13 594)	26
Impôts différés passifs	21 161	3 738	-	(14 884)	10 015
Impôts différés en résultat	-	3 266	-	-	-

8.3 Actifs d'impôts différés non reconnus sur pertes fiscales

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pertes fiscales avec échéance < 5 ans	5 610	3 580
Pertes fiscales avec échéance > 5 ans	648 175	567 154
Total pertes fiscales	653 785	570 734
Actifs d'impôts différés sur pertes fiscales non reconnus	161 104	141 693

Au 31 décembre 2020, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 254 372 milliers d'euros et le Luxembourg pour 231 856 milliers d'euros. Au 31 décembre 2019, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 252 464 milliers d'euros et le Luxembourg pour 152 226 milliers d'euros.

Note 9. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Les Regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*.

A la date d'acquisition, l'écart d'acquisition correspond à :

- la juste valeur de la contrepartie transférée pour acquérir la cible ;
- majorée du montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise évaluée soit à leur juste valeur soit sur la base de sa quote-part dans l'actif net de la société acquise ;
- majorée de la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise, si le Regroupement d'entreprises est réalisé par étape ;
- minorée de la juste valeur de la quote-part des actifs acquis et des passifs assumés.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat net.

La comptabilité d'acquisition doit être finalisée dans un délai maximum d'un an à compter de la date d'acquisition.

La contrepartie transférée, qui comprend le prix payé, est évaluée à la juste valeur. Toute contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si l'obligation de payer une contrepartie éventuelle répondant à la définition d'un instrument financier a été classée en capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres. Sinon, les autres contreparties éventuelles sont réévaluées à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de juste valeur afférentes sont comptabilisées en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait du Regroupement d'entreprises, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

9.1 Regroupements d'entreprises opérés en 2020

Aucun regroupement d'entreprises n'a été opéré en 2020.

DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHE CHINOIS (AFFECTATION FINALE)

Le 10 décembre 2019, le Groupe avait finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd. Voir Note 3.2 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019* et Note 9.2 – *Regroupements d'entreprise opérés en 2019*).

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*, le Groupe dispose d'une période de 12 mois pour finaliser l'affectation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables qui satisfont aux critères de comptabilisation de la norme IFRS 3, ainsi qu'à l'harmonisation des méthodes comptables et règles d'évaluation.

Compte tenu de la date d'acquisition intervenue en décembre 2019, les analyses d'allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs identifiables ont été finalisées pour le 31 décembre 2020. Un écart de consolidation définitif a été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2020 pour un montant de 28 130 milliers d'euros.

Pour rappel, un écart provisoire de première consolidation avait été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour un montant de 22 930 milliers d'euros.

9.2 Regroupements d'entreprises opérés en 2019

NOVARES ACQUIERT MPC, SPECIALISTE DE LA PROPULSION, ET RENFORCE SON IMPLANTATION AUX U.S.

Le 11 février 2019, Novares a acquis 100% des titres de participation de Miniature Precision Components (« MPC ») et ses filiales. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et changements de périmètre en 2019*. La considération transférée, payée en numéraire, a été de 22 401 milliers d'euros (25 308 milliers de dollars US).

Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires et le résultat net de MPC étaient respectivement de 173 773 milliers d'euros et (12 590) milliers d'euros en normes locales US GAAP.

Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le résultat net inclus dans les états financiers consolidés en IFRS au 31 décembre 2019 étaient respectivement de 173 759 milliers d'euros et de 3 929 milliers d'euros.

Les honoraires d'acquisition de 2 652 milliers d'euros ont été comptabilisés en « Autres produits et charges ». Voir Note 6 – *Autres produits et charges*.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*, le Groupe disposait d'une période de 12 mois pour finaliser l'affectation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables qui satisfont aux critères de comptabilisation de la norme IFRS 3, ainsi qu'à l'harmonisation des méthodes comptables et règles d'évaluation. L'écart de consolidation négatif constaté en 2019 pour (3 606) milliers de dollars US, soit (3 221) milliers d'euros, a été comptabilisé dans le résultat net de la période 2019 et n'a pas été modifié en 2020 (Voir Note 6 – *Autres produits et charges*).

La juste valeur estimée des actifs et passifs acquis est présentée comme il suit :

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Prix d'acquisition	26 247	-	26 247
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	48 404	(279)	48 125
Stocks et en-cours	36 598	(3 589)	33 009
Créances clients et comptes rattachés	34 247	(149)	34 098
Impôt différés actifs	-	4 350	4 350
Autres créances	8 896	-	8 896
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 531	-	2 531
Dettes financières	(52 895)	-	(52 895)
Provisions	(4 700)	(8 013)	(12 713)
Impôt différés passifs	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	(19 594)	-	(19 594)
Autres dettes	(15 954)	-	(15 954)
Juste valeur actif net identifié	37 533	(7 680)	29 853
Ecart d'acquisition négatif	(11 286)		(3 606)

Taux de change à la date d'acquisition au 11 février 2019

1,1309

(En milliers d'euros)

**Après retraitements de comptabilité
d'acquisition**

Ecart d'acquisition négatif (3 189)

Taux de change de clôture au 31 décembre 2019

1,11958

(En milliers d'euros)

**Après retraitements de comptabilité
d'acquisition**

Ecart d'acquisition négatif (3 221)

La transaction comprenait un remboursement des dettes financières de MPC effectué par le Groupe directement aux créiteurs de MPC pour un montant de 47 316 milliers d'euros (53 510 milliers de dollars US). Ce paiement n'était pas un élément de la considération transférée :

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Total prix payé par Novars (en liquide)	79 757
Dettes financières de MPC remboursées directement à ses créiteurs	(53 510)
Prix d'acquisition	26 247

L'analyse de l'écart d'acquisition négatif de 3 606 milliers de dollars US est présenté comme il suit :

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Dont 31 décembre 2019	Dont sur les périodes ultérieures	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
MPC Centres de logistique - surcoûts	3 562	44	3 606
Ecart d'acquisition négatif	3 562	44	3 606

Note 10. ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)

10.1 Goodwill

Les écarts d'acquisition sont évalués au coût diminué du cumul des dépréciations.

L'évolution des goodwill entre l'exercice 2020 et l'exercice 2019 est détaillée ci-dessous :

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
Montant de l'écart d'acquisition à l'ouverture	127 058	-	127 058
Ajustements relatifs à l'écart d'acquisition	5 926	-	5 926
Ecarts de conversion	(4 868)	-	(4 868)
Montant net de l'écart d'acquisition à la clôture	128 116	-	128 116

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Europe	53 164	54 581
Amériques	31 902	34 642
Asie	43 050	37 835
TOTAL	128 116	127 058

10.2 Pertes de valeurs sur actifs immobilisés

Les actifs immobilisés (hors écarts d'acquisition / goodwill) sont regroupés au sein d'Unité Génératrices de Trésorerie (UGT) susceptibles de bénéficier de synergies du Regroupement d'entreprises. Ces UGT correspondent au plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou Groupe d'actifs. Les UGT correspondent pour le Groupe aux secteurs. Voir Note 4.1 – *Définition des secteurs*.

Les écarts d'acquisition issus du Regroupement d'entreprises (goodwill) sont affectés aux UGT.

Conformément à IAS 36 – *Dépréciation d'actifs*, les tests de dépréciation sont réalisés à minima une fois par an sur les immobilisations à durée indéfinie ou non amortissables telles que les écarts d'acquisition ainsi que pour les immobilisations amortissables, dont l'amortissement n'a pas débuté, et dès qu'un indice de perte de valeur apparaît, que ce soit pour un actif amortissable ou non.

A chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe des indices de perte de valeur indiquant qu'un actif a pu perdre de la valeur notamment si le résultat d'exploitation de l'activité industrielle, après absorption d'une quote-part de frais centraux du Groupe, devient négatif à horizon 3 ans.

Lors de ces tests, 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 juste valeur nette des coûts de sortie. Les flux de trésorerie utilisés sont issus des prévisions du Groupe pour la période 2021 à 2024 qui ont été établis au dernier trimestre de l'année 2020, sur la base d'hypothèses de volumes issues de sources externes.

Les hypothèses pour les tests de perte de valeur sur actifs immobilisés réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT), sont appliquées de façon homogène selon les segments opérationnels (géographiques) auxquelles ces UGT sont rattachées.

Au titre de l'exercice 2020, les hypothèses pour les tests de perte de valeur réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT), sont les suivantes :

- Europe : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 11,11 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,95 % après impôt.
- Asie : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 12,54 % après impôt.

Les tests effectués ne conduisent pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT au 31 décembre 2020. La baisse du taux de croissance à l'infini de 0,5% ou l'augmentation du taux d'actualisation de 0,5 % n'aboutiraient pas à la comptabilisation de perte de valeur significative.

Les hypothèses de 2019 étaient les suivantes :

- Europe : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 9,72 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 9,36 % après impôt.
- Asie : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,28 % après impôt.

Les tests effectués au 31 décembre 2019 ne conduisaient pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT. La baisse du taux de croissance à l'infini de 0,5% ou l'augmentation du taux d'actualisation de 0,5 % n'aboutiraient pas à la comptabilisation de perte de valeur significative.

Note 11. ETUDES ET OUTILLAGES

Il convient de distinguer deux catégories.

11.1 Etudes et outillages capitalisés

Les études et outillages qui ne sont pas destinés à être vendus aux clients sont capitalisés et présentés à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles (pour la phase d'étude) ou corporelles (pour la production du moule). Ces actifs sont amortis sur une durée d'utilisation qui varie entre 4 et 7 ans selon la durée de commercialisation estimée des véhicules liés, à compter du démarrage en production des pièces concernées.

Dans certains cas particuliers, cette durée peut être corrigée pour tenir compte d'une durée de vie du véhicule sensiblement différente.

Les coûts d'études engagés pour fabriquer et livrer des moules dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client et qui ne sont pas considérés comme vendus (notamment dans les situations où la rémunération est acquise au fur et à mesure des livraisons de pièces), sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations dès lors que l'entreprise peut démontrer :

- Son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet à son terme ;
- Que les recettes attendues du contrat avec le client sont probables et peuvent être estimées de façon raisonnable ;
- Que les coûts à terminaison des contrats peuvent être estimés de façon fiable.

Une dépréciation pour perte de valeur est comptabilisée si les volumes attendus de ventes de pièces sur la durée résiduelle de commercialisation ne permettent pas de générer des flux futurs de trésorerie supérieurs à la valeur nette comptable de ces actifs. Les volumes attendus sont ceux pris en compte dans les plans moyen termes du Groupe selon la meilleure estimation de la Direction, sur la base des prévisions des constructeurs lorsqu'elles sont disponibles.

11.2 Etudes et outillages vendus au client

Le traitement comptable des études et outillages vendus au client est décrit en Note 4.3 – *Principes comptables liés au chiffre d'affaires*.

Les études et outillages destinés à être revendus aux clients dès leur achèvement sont évalués selon les méthodes expliquées ci-dessous :

Les travaux d'ingénierie pré-production (études) ne constituent généralement pas une obligation de prestation distincte au sein des contrats du Groupe mais des coûts de développements engagés afin de remplir les autres obligations de prestation du contrat (la fourniture d'outillages et surtout la fourniture de pièces automobiles en production vie série) :

- Les revenus des ventes d'études « cash » sont différés pour être reconnus tout au long de la phase de livraison au client des pièces produites.
- Les revenus des ventes d'études dites « à la rondelle » sont reconnus au rythme des livraisons de pièces produites.
- Les coûts encourus pendant la phase de développement des études sont capitalisés lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 38 – Immobilisation incorporelles sont respectés. Les coûts capitalisés en

phase de développement selon IAS 38 – Immobilisations incorporelles sont amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

Les outillages comprennent les moules et accessoires utilisés pour la production de pièces en série :

- Les revenus des ventes de moules, financés en grande majorité en « cash », sont généralement reconnus lors du démarrage de la production en série. Les coûts relatifs à la fourniture de moules sont reconnus en stocks le temps de leur développement / fabrication et reconnus en charge lors du transfert du contrôle au client.
- Les revenus issus de la vente d'accessoires utilisés pour la production des pièces en série sont majoritairement reconnus, après SOP (Start of production), au rythme des livraisons de pièces produites pour l'ensemble des ventes dites « à la rondelle » et leurs coûts de fabrication, comptabilisés en immobilisation corporelles, sont amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

Les coûts d'étude, de recherche et de développement qui ne se rattachent pas à un engagement contractuel sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Note 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent notamment :

- Les études et développements dont les principes comptables sont décrits en Note 11 - *Etudes et Outillages* ;
- La relation commerciale évaluée dans le cadre des Regroupements d'entreprises (Note 9 – *Regroupements d'entreprises*) ;
- Les coûts de développement ou d'acquisition des logiciels informatiques à usage interne, amortis linéairement sur une durée comprise entre un et trois ans, ainsi que des brevets et licences.

Les amortissements des immobilisations incorporelles sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité prévue :

- Concessions et brevets : de 3 à 5 ans ;
- Etudes et développements : de 4 à 7 ans ;
- Relation commerciale : 7 ans.

Les valeurs des immobilisations incorporelles comprennent au 31 décembre 2020 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (*)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2020
Montant à l'ouverture publié	-	58 100	17 312	4 221	1 638	81 271
Acquisitions	-	22 792	-	365	2 211	25 368
Ecart de conversion	-	(1 265)	(461)	(95)	(40)	(1 861)
Perte de valeur	-	-	-	(277)	-	(277)
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	-	-	-
Entrées de périmètre (**)	-	-	(6 583)	-	-	(6 583)
Reclassement	-	8	-	2 546	(1 326)	1 228
Amortissements	-	(13 934)	(2 913)	(1 955)	-	(18 802)
Montant net à la clôture	-	65 701	7 355	4 805	2 483	80 344
Valeur brute	-	123 804	19 608	12 411	2 532	158 355
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(58 103)	(12 253)	(7 606)	(49)	(78 011)
Valeur nette	-	65 701	7 355	4 805	2 483	80 344

(*) Voir Note 11 - *Etudes et outillages*.

(**) Voir Note 9.1 – *Regroupements d'entreprises opérés en 2020* : finalisation en 2020 de l'écart d'acquisition suite à l'acquisition en décembre 2019 de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour (6 583) milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations incorporelles comprennent au 31 décembre 2019 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (**)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2019
Montant à l'ouverture publié	-	43 400	13 489	3 380	405	60 674
Changement de méthode IFRS 16 (*)	-	-	-	-	-	-
Montant à l'ouverture ajusté	-	43 400	13 489	3 380	405	60 674
Acquisitions	-	26 056	-	2 108	1 936	30 100
Ecart de conversion	-	108	119	46	(2)	271
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	(29)	-	(29)
Entrées de périmètre (***)	-	-	6 657	-	-	6 657
Reclassement	-	1 461	2	409	(701)	1 171
Amortissements	-	(12 925)	(2 955)	(1 693)	-	(17 573)
Montant net à la clôture	-	58 100	17 312	4 221	1 638	81 271
Valeur brute	-	103 821	32 184	17 691	1 680	155 376
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(45 721)	(14 872)	(13 470)	(42)	(74 105)
Valeur nette	-	58 100	17 312	4 221	1 638	81 271

(*) Voir les Notes aux Etats Financiers Consolidés au 31 décembre 2019 pour plus d'informations sur la première application d'IFRS 16 – *Contrats de location*.

(**) Voir Note 11 - *Etudes et outillages*.

(**) Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variations de périmètre en 2019* : acquisition en décembre 2019 de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd qui impacte à hauteur de (6 657) milliers d'euros les immobilisations incorporelles.

Note 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production pour celles produites par l'entreprise, diminuées des amortissements et des dépréciations éventuelles.

Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges, à l'exception de ceux engagés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien qui sont immobilisés.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité prévue :

Typologie des immobilisations corporelles :	Durée de vie :
Bâtiments	30 ans
Agencements et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques	5-10 ans
Matériel et outillage industriel (hors presses et périphériques)	10 ans
Presses et périphériques	15 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau et informatique	3-10 ans

Les outillages spécifiques fabriqués ou achetés en vue de produire des pièces ou des moules dans le cadre d'une commande et qui ne sont pas considérés comme vendus au client (lorsqu'ils font l'objet d'une rémunération au fur et à mesure des livraisons de pièces) sont également enregistrés en immobilisations corporelles, conformément à la norme IAS 16 - *Immobilisations Corporelles* (voir Note 11 – *Etudes et Outillages*).

Ces outillages spécifiques sont amortis sur une durée de 5 ans pour les pièces « moteur » et 4 ans pour les pièces « carrosserie ».

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location-financement, qui transfèrent en substance au locataire la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien, sont présentées à l'actif pour le montant le plus faible entre la juste valeur du bien loué et la valeur actualisée des paiements futurs et amorties selon le mode et les durées d'utilité ci-dessus. La dette correspondante est inscrite au passif et fait l'objet d'un remboursement égal à l'amortissement théorique d'un emprunt dont les caractéristiques seraient comparables à celles desdits contrats.

Les constructions ont fait l'objet d'une décomposition par éléments significatifs. Deux classes principales de composants ont été retenues :

- Bâtiments, gros œuvre ;

- Agencements.

Il n'a pas été identifié d'autres immobilisations devant faire l'objet d'une décomposition.

Hors impact IFRS 16, Les valeurs des immobilisations corporelles se ventilent comme il suit au 31 décembre 2020 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Outillages spécifiques (*)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2020
Montant à l'ouverture publié	22 579	125 876	203 849	32 603	64 241	449 148
Acquisitions	240	6 344	10 784	14 009	21 397	52 774
Ecart de conversion	(417)	(3 407)	(6 546)	(536)	(1 841)	(12 747)
Perte de valeur	-	-	(83)	-	(156)	(239)
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(622)	5	(1 448)	(19)	(18)	(2 102)
Entrée de périmètre (*)	-	-	-	-	-	-
Reclassement	(2 080)	21 197	15 003	7 640	(36 232)	5 528
Amortissements	(31)	(8 194)	(29 782)	(9 427)	(3 539)	(50 973)
Montant net à la clôture	19 669	111 699	189 620	44 270	42 698	407 956
Valeur brute	19 942	141 149	288 671	70 375	58 847	578 984
Amortissements et dépréciations cumulés	(273)	(29 450)	(99 051)	(26 105)	(16 149)	(171 028)
Valeur nette (**)	19 669	111 699	189 620	44 270	42 698	407 956

(*) Voir Note 11 - Etudes et outillages.

(**) Dont investissements en location financement sur 2020 pour un total de 24 010 milliers d'euros (32 490 milliers d'euros de valeur brute et 8 479 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

Hors impact IFRS 16, Les valeurs des immobilisations corporelles se ventilent comme il suit au 31 décembre 2019 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Outillages spécifiques (*)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2019
Montant à l'ouverture publié	21 471	82 174	142 603	19 905	49 163	315 316
Acquisitions	1 252	7 953	25 209	17 875	36 710	88 999
Ecart de conversion	957	45	1 196	(23)	203	2 378
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(1 230)	-	(785)	-	(112)	(2 127)
Entrée de périmètre (*)	47	2 688	32 498	-	13 795	49 028
Reclassement	130	8 804	24 264	747	(30 584)	3 361
Amortissements	(48)	(5 910)	(23 293)	(5 901)	(6 088)	(41 240)
Montant net à la clôture	22 579	95 754	201 692	32 603	63 087	415 715
Valeur brute	23 116	119 439	349 490	54 470	90 150	636 665
Amortissements et dépréciations cumulés	(537)	(23 685)	(147 798)	(21 867)	(27 063)	(220 950)
Valeur nette (**)	22 579	95 754	201 692	32 603	63 087	415 715

(*) Voir Note 11 - Etudes et outillages.

(**) Voir Note 3.2 – Rappel des faits marquants et variations de périmètre en 2019 : dont intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 6 980 milliers d'euros et dont acquisition de MPC pour 42 048 milliers d'euros.

(***) Dont investissements en location financement sur 2019 pour un total de 26 306 milliers d'euros (39 422 milliers d'euros de valeur brute et 13 116 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

31 DECEMBRE 2020 – IFRS 16

Au 31 décembre 2020, la dette de location reconnue au bilan relative à l'application d'IFRS 16 est de 30 983 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 10 592 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2020 un impact IFRS 16 détaillé comme il suit :

(En milliers d'euros)	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2020
Montant à l'ouverture publié	30 122	2 157	1 154	33 433
Acquisitions	5 556	919	986	7 461
Ecart de conversion	(1 021)	(12)	(21)	(1 054)
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(3 416)	(1)	(26)	(3 443)
Entrée de périmètre	-	-	-	-
Reclassement	(1 414)	(178)	(87)	(1 679)
Amortissements	(6 425)	(1 085)	(808)	(8 318)
Montant net à la clôture	23 402	1 800	1 198	26 400
Valeur brute	34 902	3 973	2 651	41 526
Amortissements et dépréciations cumulés	(11 500)	(2 173)	(1 453)	(15 126)
Valeur nette	23 402	1 800	1 198	26 400

31 DECEMBRE 2019 – IFRS 16

Au 31 décembre 2019, la dette de location reconnue au bilan relative à l'application d'IFRS 16 est de 34 048 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 9 268 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2019 un impact IFRS 16 détaillé comme il suit :

(En milliers d'euros)	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2019
Montant à l'ouverture publié	-	-	-	-
Changement de méthode IFRS 16 (*)	34 237	3 056	1 384	38 677
Montant à l'ouverture ajusté	34 237	3 056	1 384	38 677
Acquisitions	2 155	252	487	2 894
Ecart de conversion	(162)	-	(1)	(163)
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	-
Entrée de périmètre	-	-	-	-
Reclassement	394	-	(1)	393
Amortissements	(6 502)	(1 151)	(715)	(8 368)
Montant net à la clôture	30 122	2 157	1 154	33 433
Valeur brute	36 691	3 308	1 869	41 868
Amortissements et dépréciations cumulés	(6 569)	(1 151)	(715)	(8 435)
Valeur nette	30 122	2 157	1 154	33 433

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*.

Rappel de la première application de la nouvelle norme IFRS 16 en 2019

Elaborée par l'IASB, la norme IFRS 16 a remplacé la norme antérieurement applicable, IAS 17 – *Contrats de location*. Elle est d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

La norme IFRS 16 – *Contrats de location* prévoit un principe de comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif et d'une dette. Le preneur doit comptabiliser l'actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat et la dette au titre de l'obligation de paiement de loyers. Tous les éléments loués doivent être comptabilisés comme une location financement.

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 – *Contrats de location*. Etant donné les impacts modérés sur les états financiers, le Groupe a décidé d'appliquer la méthode de la transition rétrospective modifiée : le changement normatif est appliqué aux contrats de location en cours au 1^{er} janvier 2019. La période comparative n'est par conséquent pas retraitée.

Conformément aux options autorisées par la norme, les contrats inférieurs à douze mois en cours de vie au 1^{er} janvier 2019 ne seront pas retraités, de même que les contrats dont la valeur du bien à neuf est inférieure à 5 milliers de dollars US.

Selon les clarifications apportées par l'IFRS IC, le Groupe a pris en compte l'ensemble des aspects économiques des contrats et pas seulement les indemnités de résiliation contractuelles afin de déterminer la durée exécutoire des contrats de location à durée indéfinie, résiliables par chacune des parties sous réserve d'un préavis, ou conclus pour une durée contractuelle initiale, et renouvelables par tacite reconduction.

Pour les baux commerciaux de type 3/6/9, le Groupe a respecté la position de l'ANC et a considéré que la période pendant laquelle ce type de contrat est exécutoire est de 9 ans.

Les taux d'actualisation de la dette au sens d'IFRS 16 correspondant à la durée restante des contrats ont été déterminés selon la méthodologie suivante : le spread de crédit du groupe considéré comme constant en fonction de la maturité auquel viennent s'ajouter les taux swaps par devise. Le spread a été défini à partir de la marge de crédit associée au contrat de prêt auquel le groupe a souscrit. Les taux swaps par devise devront être actualisés tous les 6 mois.

La mise en place d'IFRS 16 – Contrats de location pour le Groupe a supposé :

- Recenser et revoir tous les contrats de location au niveau de Groupe (les contrats déjà capitalisés selon la norme IAS 17 ne sont pas retraités) ;
- Identifier tous les contrats de location simple éligibles selon les critères de capitalisation d'IFRS 16 ;
- Construire les tableaux d'amortissement et les échéanciers de remboursement de la dette IFRS 16 pour chaque actif en location selon les contrats de location identifiés.

Le Groupe n'a capitalisé aucun contrat de location simple relatif à des immobilisations incorporelles, car aucun ne respectait les critères d'éligibilité IFRS 16 – Contrats de location.

Seulement les actifs corporels ont été impactés par l'implémentation de la nouvelle norme, comme il suit :

- Constructions ;
- Chariots élévateurs ;
- Voitures de fonction ;
- Autres équipements industriels.

Pour les contrats renouvelables tacitement, la période de capitalisation a été appliquée comme il suit :

- Constructions : 9 ans ;
- Chariots élévateurs : 3 à 5 ans ;
- Voitures de fonction : 3 ans.

IMPACT DE LA TRANSITION AU 1^{er} JANVIER 2019

Les écarts entre les engagements de location simple présentés en application d'IAS 17 au 31 décembre 2018 et la dette locative estimée selon IFRS 16 concernant ces mêmes contrats au 1^{er} janvier 2019 ont été expliqués de la manière suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2018
Engagements de location simples en tant que preneur au 31 décembre 2018	24 216
Contrats non comptabilisés en application des exemptions d'IFRS 16	(2 892)
Différences dans les durées retenues liées aux options de résiliation et de prolongation dont l'exercice est raisonnablement certain	10 589
Entrée de périmètre ("MPC")	6 657
Contrats signés en 2018 pour un actif disponible après 1er janvier 2019	(762)
Autres	868
Dette locative non actualisée estimée au titre d'IFRS 16 au 1er janvier 2019	38 676
Effet de l'actualisation	-
Dette locative actualisée estimée au titre d'IFRS 16 au 1er janvier 2019	38 676

Les tableaux ci-dessous synthétisaient les impacts de l'adoption d'IFRS 16 sur les états financiers consolidés à l'ouverture 2019 :

ACTIF

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Impact IFRS 16	1 ^{er} Janvier 2019 retraité
Ecart d'acquisition (Goodwill)	103 206	-	103 206
Immobilisations incorporelles	60 674	-	60 674
Immobilisations corporelles	315 316	38 676	353 992
Actifs financiers non courants	13 996	-	13 996
Titres mis en équivalence	23 155	-	23 155
Actifs d'impôts différés	6 414	-	6 414
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	522 761	38 676	561 437
Stocks et en-cours	95 226	-	95 226
Créances clients et comptes rattachés	105 026	-	105 026
Créances d'impôt exigibles	8 274	-	8 274
Autres créances d'exploitation	107 004	-	107 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 553	-	57 553
TOTAL ACTIFS COURANTS	373 083	-	373 083
Actifs destinés à être cédés	-	-	-
TOTAL ACTIF	895 844	38 676	934 520

PASSIF

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Impact IFRS 16	1 ^{er} Janvier 2019 retraité
CAPITAUX PROPRES			
Capital	77 847	-	77 847
Prime d'émission	1 305	-	1 305
Réserves consolidées	11 051	-	11 051
Résultat net - part du Groupe	6 035	-	6 035
Obligations convertibles en actions	55 589	-	55 589
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe	151 827	-	151 827
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	151 827	-	151 827
Dettes financières non courantes	290 841	31 127	321 968
Provisions non courantes	18 206	-	18 206
Passifs d'impôts différés	21 161	-	21 161
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	330 208	31 127	361 335
Dettes financières courantes	23 614	7 549	31 163
Provisions courantes	4 869	-	4 869
Acomptes reçus des clients	11 231	-	11 231
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	235 625	-	235 625
Dettes fiscales et sociales	50 366	-	50 366
Dettes diverses	76 244	-	76 244
Concours bancaires	11 860	-	11 860
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	413 809	7 549	421 358
TOTAL PASSIF	895 844	38 676	934 520

Note 14. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les prêts et autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur augmentée des éventuels frais de transaction et ultérieurement au coût amorti.

Des dépréciations sont constituées lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			31 décembre 2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Dépôts de garantie et autres immobilisations financières	3 305	-	3 305	3 721
Instruments dérivés actifs	460	-	460	-
Titres de participation (*)	6 993	-	6 993	6 008
Actifs de retraite	449	-	449	351
Total actifs financiers non courants	11 207	-	11 207	10 080
Créances de financement contrats clients (**)	11 088	-	11 088	10 581
Total créances de financement clients	11 088	-	11 088	10 581
Total actifs financiers non courants	22 295	-	22 295	20 661

(*) En 2020, Novares Venture Capital a investi la troisième tranche de 950 milliers d'euros pour acquérir des titres complémentaires de FlexEnable. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

(**) Au 31 décembre 2020, les créances de financement clients se montent à 11 088 milliers d'euros pour le Groupe vs. 10 581 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Note 15. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISE EN EQUIVALENCE

Pour rappel, le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

Avant cette acquisition, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd était une co-entreprise dont le Groupe avait le contrôle conjoint et une participation de 50,1%. Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition, le 10 décembre 2019. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019* et Note 9.2 – *Regroupements d'entreprises opérés en 2019*.

APAG Holding AG est à partir de 2020 la seule société dont le Groupe a le contrôle conjoint et dans laquelle il a une participation de 20%.

L'activité exercée par ce partenariat qui se situe dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe, ce qui conduit à présenter en résultat opérationnel les quote-part de résultat net.

Les tableaux suivants résument pour 2020 les informations financières d'APAG Holding AG et ses filiales.

15.1 Participations mises en équivalence du Groupe

Détail de la quote-part des sociétés mises en équivalence au résultat :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd	-	(277)
APAG Holding AG	(38)	(715)
TOTAL	(38)	(992)

Participations dans les sociétés mises en équivalence au bilan :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Ecart d'acquisition (APAG Holding AG)	7 030	6 997
dont APAG Holding AG	7 030	6 997
Participation dans les sociétés mises en équivalence	457	586
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 487	7 583

Evolutions au bilan du poste participations dans les sociétés mises en équivalence :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Participations dans les sociétés mises en équivalence de début de période	7 583	23 155
Résultats des sociétés mises en équivalence	(38)	(992)
Distributions de dividendes	-	(699)
Variation de périmètre	-	(14 439)
Ecart de conversion	(58)	558
Participations dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	7 487	7 583

15.2 Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	60 886	-	-	60 886	12 177
Marge opérationnelle	2 780	-	-	2 780	556
Résultat net	(188)	-	-	(188)	(38)

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	117 417	1 812	-	119 229	39 959
Marge opérationnelle	(3 560)	(876)	-	(4 436)	(1 224)
Résultat net	(2 853)	(1 277)	-	(4 130)	(992)

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté. A partir de 10 décembre 2019, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd est comptabilisée par intégration globale.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	17 650	-	-	17 650	10 560
ACTIFS COURANTS	24 122	-	-	24 122	4 824
TOTAL ACTIF	41 772	-	-	41 772	15 384
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 284	-	-	2 284	7 487
PASSIFS NON COURANTS	30 569	-	-	30 569	6 114
PASSIFS COURANTS	8 919	-	-	8 919	1 783
TOTAL PASSIF	41 772	-	-	41 772	15 384

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	20 492	-	-	20 492	11 095
ACTIFS COURANTS	24 197	-	-	24 197	4 839
TOTAL ACTIF	44 689	-	-	44 689	15 934
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 928	-	-	2 928	7 583
PASSIFS NON COURANTS	31 237	-	-	31 237	6 247
PASSIFS COURANTS	10 524	-	-	10 524	2 104
TOTAL PASSIF	44 689	-	-	44 689	15 934

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté. A partir de 10 décembre 2019, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd est comptabilisée par intégration globale.

Les éléments suivants au bilan de la société mise en équivalence sont considérés comme parties liées :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs	-	-
Autres dettes (*)	1 311	1 332

(*) Prêt consenti par Novares Group SAS à APAG Holding AG.

Note 16. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Le coût des stocks de matières ou fournitures correspond au prix de revient d'achat déterminé selon la méthode du « coût moyen pondéré ».

Les stocks de produits finis et d'encours sont valorisés à leur coût de production.

Le coût de production tient compte du coût des matières et fournitures mises en œuvre, des frais directs de production et des frais indirects d'atelier et d'usine, à l'exclusion des frais généraux ne contribuant pas à la production et des coûts d'emprunts.

Selon l'expérience de la Société, il est probable que la valeur de réalisation soit inférieure au coût des stocks lorsque leur taux de rotation est supérieur à 3 mois. Ainsi, toutes les références présentant une ancienneté de plus de 3 mois sont analysées par la Société afin de déterminer si une dépréciation est nécessaire.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			31 décembre 2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et composants	28 853	(3 209)	25 644	26 883
En-cours	1 558	(61)	1 497	4 294
Produits finis (yc outillages)	56 368	(1 096)	55 272	67 966
TOTAL	86 779	(4 366)	82 413	99 143

Note 17. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

17.1 Affacturage

En 2017, le Groupe a mis en place un contrat cadre de factoring déconsolidant, auprès de FactoFrance et de Cofacredit, pour un montant maximal de 140 millions d'euros et portant sur les créances des entités d'Europe occidentale et centrale du Groupe (le « Contrat Cadre de Factoring »).

Ce contrat cadre de factoring déconsolidant a été également déployé en 2019 aux Etats-Unis (périmètre MPC). Le montant maximal a été ainsi augmenté à 190 millions d'euros et portant sur les créances des entités du Groupe partout dans le monde.

Ce contrat cadre de factoring est un programme d'affacturage sans recours permettant ainsi au Groupe de transférer au factor la totalité du risque crédit des créances cédées. Chaque cession de créance est assortie d'une commission fixe calculée en date de cession sur la base d'un taux variable EURIBOR 3 mois augmenté d'une marge de 0,6 %. Un cautionnement solidaire d'un montant total de 25 millions d'euros a été consenti par la Société au bénéfice de FactoFrance et Cofacredit afin de garantir les éventuelles obligations de paiement des entités signataires au titre du contrat cadre de factoring.

Le contrat cadre de factoring prévoit un cas de résiliation anticipée si la participation d'Equistone au capital de la Société devenait inférieure à 40 % des droits de vote.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 31 décembre 2020 et pour lesquelles dans le cadre des accords, la totalité des risques et avantages a été transférée à la société de financement et ne figurent donc plus à l'actif du bilan s'élève à 114 662 milliers d'euros. Au 31 décembre 2019, ce montant s'élevait à 153 202 milliers d'euros.

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Créances cédées non décomptabilisées	1	5 774
Créances cédées décomptabilisées	114 662	153 202
Total créances cédées	114 663	158 976
Dont Réserve de garantie	(13 724)	(10 265)

Les variations entre 2020 et 2019 sont principalement expliquées par la crise sanitaire début 2020.

17.2 Créances clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés, nets, se décomposent de la manière suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Clients	148 499	152 987
Clients - factures à établir (*)	43 421	55 496
Avoirs à émettre	48	113
Clients et comptes rattachés	191 968	208 596
Dépréciations pour clients douteux	(2 729)	(2 245)
Clients et comptes rattachés, nets	189 239	206 351

(*) Ce montant correspond principalement aux créances clients outillages. Voir Note 4.3 - *Principes comptables liés au chiffre d'affaires*.

Le classement par antériorité des créances clients est indiqué ci-après :

<i>(en pourcentage)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Non échues	92%	86%
1 à 30 jours	5%	8%
30 à 60 jours	1%	3%
60 à 90 jours	0%	1%
90 à 120 jours	1%	1%
Plus de 120 jours	1%	2%
Total	100%	100%

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

Note 18. AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION

Les autres créances d'exploitation se détaillent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Créances sociales	4 094	2 765
TVA à recevoir	13 695	8 488
Avances et acomptes	19 246	27 302
Réserve de garantie factor	6 411	4 352
Avoirs à recevoir	4 495	7 711
Crédit impôt recherche	4 358	3 807
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi	630	2 120
Charges constatées d'avance (études et outillages)	23 864	11 878
Créances fiscales (hors impôt exigible)	15 221	18 685
Autres débiteurs divers	6 079	10 976
Autres créances d'exploitation	98 093	98 084
Créances d'impôt exigibles	10 856	5 321
Total des autres créances d'exploitation	108 949	103 405

Certaines créances de Crédit d'Impôt Recherche (CIR) et Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) ont fait l'objet d'un financement pour un montant de 4 988 milliers d'euros au 31 décembre 2020 et pour 5 927 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Voir également la Note 25.1 - *Détail de l'endettement financier*.

Une partie des entrées de trésorerie relatives à nos créances CIR/CICE est accélérée en mettant en place des financements sécurisés par ces créances fiscales.

Note 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2020, le solde présenté dans le tableau des flux de trésorerie inclut les soldes créditeurs de banque pour 33 milliers d'euros (14 955 milliers d'euros au 31 décembre 2019).

Le solde de trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie à la banque	86 575	42 677
Valeurs mobilières de placement	5 382	1 508
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	44 185
Banques créditrices	(33)	(14 955)
TRESORERIE NETTE	91 924	29 230
Créances de financement contrats clients (*)	11 088	10 581

(*) Au 31 décembre 2020, les créances de financement clients se montent à 11 088 milliers d'euros pour le Groupe vs. 10 581 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Note 20. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

Au 31 décembre 2020 et également 2019, aucun actif au bilan du Groupe n'a été qualifié d'Actif destiné à être cédé.

Note 21. CAPITAUX PROPRES

21.1 Capital

Le capital au 31 décembre 2020 s'élève à 189 408 896 d'euros et est divisé en 189 408 896 actions de 1 euro. Le capital du Groupe n'est soumis à aucune contrainte externe.

Au 31 décembre 2020, Equistone V FPCI détient 78,32 % du capital et 78,32 % des droits de vote.

Les variations de capital sur les périodes présentées se décomposent en différentes catégories d'actions :

(En nombre des actions)	Total	Actions ordinaires (AO)	Actions de préférence A (ADP A)	Actions de préférence F (ADP F)	Actions de préférence G (ADP G)	Actions de préférence 1 (ADP 1)	Capital social (en milliers d'euros)	Prime d'émission (en milliers d'euros)
Apport initial de capital du 12 novembre 2015	1 000	1 000	-	-	-	-	1	-
Augmentation de capital du 15 avril 2016	47 998 856	17 458 860	30 000 000	539 996	-	-	47 999	2 000
Augmentation de capital du 16 décembre 2016	27 987 571	10 164 375	17 505 551	317 645	-	-	27 987	1 165
Augmentation de capital du 16 juin 2017	1 859 985	-	-	-	1 859 985	-	1 860	(1 860)
Au 31 décembre 2019	77 847 412	27 624 235	47 505 551	857 641	1 859 985	-	77 847	1 305
Augmentation de capital du 30 juin 2020	111 561 485	81 561 486	-	-	-	29 999 999	111 561	-
Conversion des actions de préférence en actions ordinaires	-	50 223 177	(47 505 551)	(857 641)	(1 859 985)	-	-	-
Au 31 décembre 2020	189 408 897	159 408 898	-	-	-	29 999 999	189 408	1 305

21.1.1. Conversion des actions de préférences existantes (ADP A, F et G) en actions ordinaires

Le 30 juin 2020, l'une des mesures suivant la mise en redressement judiciaire du groupe (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), est la conversion des actions de préférence existantes (A, F et G) en actions ordinaires lors de l'Assemblée Générale en date du 22 mai 2020.

21.1.1.a. Caractéristiques des actions de préférence "A" (ADP A) préexistantes avant la conversion

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, à chaque action de préférence « A » (ADP A) était attaché un droit de vote.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, les actions de préférence ADP A conférait à son titulaire un droit prioritaire sur toutes sommes distribuables, réserves ou primes jusqu'à complet paiement d'un dividende précipitaire annuel cumulatif égal à 10% de la valeur nominale libérée et non amortie de l'ADP A augmentée, le cas échéant, de toute prime d'émission (le "Dividende Prioritaire A") qui aurait été calculé à compter de la date d'émission des ADP A et capitalisé (pour la fraction du dividende non versée au titre d'exercices antérieurs) annuellement sur la base d'une année de 360 jours ou, au titre d'un exercice au cours duquel serait intervenu une distribution, une liquidation amiable ou judiciaire ou une Sortie (définie comme une introduction en bourse, une liquidation amiable ou une cession de contrôle), prorata temporis jusqu'à la date d'un tel événement, à l'exclusion de tous autres dividendes et pour la première fois à la date de la première clôture suivant la date d'émission de l'ADP A. Le Dividende Prioritaire A aurait été définitivement acquis aux titulaires des ADP A au jour le jour et quel que soit le montant des sommes distribuables lors de l'approbation des comptes. Le Dividende Prioritaire A aurait été servi après l'affectation à la réserve légale et sous réserve de la décision des Associés de Novares Group de procéder à cette distribution.

Avant leur conversion, les ADP A ne donnaient aucun droit à leur porteur sur l'actif net de la Société, y compris en cas de liquidation.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, selon IAS 32 – Instruments financiers - Présentation, les ADP A étaient classées en tant qu'instruments de capitaux propres dans la mesure où elles s'accompagnaient de dividendes discrétionnaires, qu'elles n'étaient pas remboursables, ne comprenaient aucune obligation de remboursement en trésorerie ou en un autre actif financier, et ne nécessitaient aucun règlement en un nombre variable d'instruments de capitaux propres du Groupe.

Actionnariat salarié détenteur d'actions de préférence « A » (ADP A) existantes

Deux sociétés, Novares Management 1 et Novares Management 2, avaient été créées le 14 avril 2016 pour porter l'actionnariat des salariés. Des cadres et des employés du Groupe détenaient donc des actions émises par ces 2 sociétés, elles-mêmes détenant des actions ordinaires et des ADP A émises par la Société. Les actions détenues par les cadres entraient dans le champ de la norme IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions. Toutefois, dans la mesure où ces actions avaient été souscrites à leur juste valeur, aucune charge de rémunération n'avait été

comptabilisée dans les états financiers du Groupe.

21.1.1.b. Caractéristiques des actions de préférence "F" (ADP F) préexistantes avant la conversion

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, à chaque action de préférence « F » (ADP F) était attaché un droit de vote.

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, les ADP F bénéficiaient d'une quote-part prioritaire de la plus-value revenant aux actionnaires dans le cadre de toute Sortie (définie comme une introduction en bourse, une liquidation amiable ou une cession de contrôle) et après paiement du Dividende Prioritaire dû aux ADP A, sur la distribution, de quelque nature qu'elle soit (dividendes, acomptes sur dividendes, réserves, boni de liquidation) suivant immédiatement la Sortie et sur toute distribution postérieure et d'une quote-part de l'Actif Net.

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, les actions de préférence faisaient partie intégrante des capitaux propres du fait de l'absence d'obligation, pour la Société, de rembourser les porteurs en numéraire, en dehors des cas de dissolution ou de liquidation, ni d'obligation particulière de verser de dividendes.

21.1.1.c. Caractéristiques des actions de préférence "G" (ADP G) préexistantes avant la conversion

Le 15 avril 2016, la Société avait octroyé à certains cadres exerçant des fonctions de direction 1 999 984 actions de préférence de catégorie G (ADP G) sans contrepartie financière. Avant leur conversion le 30 juin 2020, ces ADP G donnaient droit, sous condition de présence en date de sortie, à une quote-part de la plus-value en cas de sortie des actionnaires, au-delà de l'atteinte d'une plus-value minimale définie (condition de performance de marché).

Avant leur conversion le 30 juin 2020, dans la mesure où le Groupe n'avait aucune obligation de remettre de la trésorerie, le Groupe avait comptabilisé ces ADP G en tant que transaction dénouée en instruments de capitaux propres. Ces actions gratuites avaient été évaluées à leur juste valeur en date d'attribution du 15 avril 2016 à l'aide d'un modèle binomial. Pour l'ensemble des actions octroyées, la juste valeur totale avait été évaluée à 800 milliers d'euros en date d'attribution.

Le 16 juin 2017, la période légale d'un an étant échue, l'attribution définitive des ADP G à l'ensemble des bénéficiaires présents a été réalisée via une augmentation de capital, par prélèvement sur la prime d'émission pour leur valeur nominale de 1 euro par action.

Au cours de l'exercice 2020 et ce jusqu'à la date de leur conversion, la charge comptabilisée s'est élevée à 58 milliers d'euros (hors contribution patronale), comparé à 200 milliers d'euros pour l'exercice 2019.

21.1.2. Conversion en actions ordinaires des actions préexistantes convertibles en actions (OCA)

Suite au vote d'approbation du plan de redressement lors de l'Assemblée Générale du 22 mai 2020 et l'adoption du même plan par le Tribunal de commerce de Nanterre, les actionnaires, créanciers obligataires, ont également donné leur accord à la conversion de leurs créances de 81,6 millions d'euros en 81.561.486 actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires. Cette opération a été rendue officielle après l'approbation unanime de la collectivité des Associés donné le 30 juin 2020, relatif à l'implémentation du plan de redressement. Pour plus d'information, voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

Caractéristiques des actions convertibles en actions (OCA) avant leur conversion

Le 15 avril 2016, Novares Group avait émis 35 000 000 obligations convertibles en actions, libellées en euro qui avaient été souscrites par les sociétés Equistone V FPCI, Fonds d'Avenir Automobile et SCP Charles, tous trois également actionnaires de la Société.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, les principales caractéristiques de cette émission étaient les suivantes :

- Les 35 000 000 obligations d'un (1) euro de valeur nominale chacune étaient convertibles ou remboursables en actions de préférence de catégorie A de Novares Group (voir caractéristiques des ADP A ci-dessus en Note 21.1.1a. – *Caractéristiques des actions de préférence "A" (ADP A) préexistantes avant la conversion*) et représentaient un emprunt obligataire d'un montant total de 35 000 milliers d'euros ;
- Durée de l'emprunt : 15 ans, échéance à laquelle les obligations auraient été remboursées en totalité dans les conditions de remboursement à l'échéance ci-dessous ;
- Intérêts : 10% annuel capitalisé payé en numéraire à l'échéance.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, les obligations étaient convertibles à tout moment en ADP A nouvelles de Novares Group à raison d'une (1) ADP A d'un (1) euro de valeur nominale. En cas de conversion, les intérêts auraient été payés en Actions de Préférence A (ADP A).

Avant leur conversion le 30 juin 2020, sur le plan comptable, selon IAS 32 – *Instruments financiers - Présentation*, dans la mesure où la Société avait la possibilité de convertir à tout moment l'obligation en un nombre fixe d'ADP A sans que les porteurs ne puissent s'y opposer, l'obligation avait été qualifiée d'instrument de capitaux propres et avait été présentée au sein des capitaux de l'entité lors de son émission. Lors des arrêts ultérieurs, l'obligation n'aurait fait l'objet d'aucune réévaluation. Par ailleurs, les intérêts suivaient la qualification de l'instrument auquel ils sont rattachés. Par conséquent, ils suivaient le traitement comptable d'une distribution, sans comptabilisation de frais financiers au sein du compte de résultat. A l'échéance, si la conversion n'avait pas été effectuée, le versement des intérêts se serait fait par prélèvement sur les capitaux propres.

Le 16 décembre 2016, la société Novares Group avait émis 20 588 000 obligations convertibles en actions additionnelles, libellées en euro, selon les mêmes conditions et, qui avaient été souscrites par les mêmes actionnaires.

21.1.3 Nouvelles actions de préférence de Catégorie 1

Caractéristiques des nouvelles actions de préférence émises de Catégorie 1

Le 30 juin 2020, il a été également décidé d'une augmentation de capital d'un montant de 29 999 999 d'euros, avec émission de nouvelles actions de préférence de catégorie 1 (appelées « ADP 1 »), d'une valeur nominale de 1 euro chacune. Cette augmentation de capital a été souscrite par by Equistone V FCPI et FAA par incorporation de leurs comptes courants actionnaires respectifs. Par conséquent, Equistone V FCPI a reçu 25 231 876 d'actions de préférence de catégorie 1 et FAA 4 768 123 d'actions de préférence de catégorie 1.

A chaque action de préférence de catégorie 1 (ADP 1) est attaché un droit de vote.

Sous réserve des respect des statuts de Novares Group S.A.S. and en particulier de l'Annexe 9.3, chaque ADP 1 confère à son titulaire un droit à la perception d'un dividende précipitaire annuel et cumulatif prélevé en priorité sur toute Distribution, au taux annuel de dix pour cent (10%) de la valeur nominale libérée et non amortie de l'ADP 1 augmentée, le cas échéant, de toute prime d'émission (le "Dividende Prioritaire ADP 1") qui sera calculé à compter de la date d'émission des ADP 1 (sur la base d'une année de 360 jours calendaires). Le montant de chaque Dividende Prioritaire ADP 1 annuel sera calculé en appliquant le taux de dix pour cent (10%) à la valeur nominale libérée et non amortie de l'ADP 1 (augmentée, le cas échéant, de toute prime d'émission augmenté), augmenté, pour les besoins du calcul, des Dividendes Prioritaires Non Distribués Agrégés (tel que ce terme est défini ci-après). Ce droit au Dividende Prioritaire ADP 1 étant reportable et cumulatif, si le bénéfice distribuable d'un exercice est insuffisant pour attribuer aux titulaires des ADP 1 la totalité du montant du Dividende Prioritaire ADP 1 dû au titre de cet exercice, ou si l'assemblée d'approbation décide de ne pas le voter (l'assemblée annuelle des Associés ayant toujours la faculté discrétionnaire, à l'occasion de l'approbation des comptes annuels, de décider de ne pas procéder à une Distribution même en présence d'un bénéfice distribuable), la partie non attribuée de ce droit à dividende au titre dudit exercice sera attribuée par priorité sur le bénéfice distribuable des exercices suivants et viendra augmenter d'autant le montant du Dividende Prioritaire ADP 1 au titre du ou des exercices postérieurs. Par conséquent le montant total du Dividende Prioritaire ADP 1 non distribué au titre dudit exercice, ainsi que celui de tout exercice précédent seront agrégés et feront l'objet d'un report de distribution et de paiement (les "Dividendes Prioritaires Non Distribués Agrégés").

21.1.4 Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)

Le 30 juin 2020, 261 313 099 euros d'obligations remboursables en actions (ORA) ont été émises par conversion d'une partie de la dette des créanciers. Novares Group SAS a émis 261 313 009 actions remboursables en euros. Les actions ont été souscrites par 13 banques et BPI France Financement.

Les principales caractéristiques de cette émission sont les suivantes :

- Les 261 313 009 actions ont chacune une valeur nominale de d'un euro (1€) et sont convertibles en actions de préférence catégorie 2 (appelés « ADP 2 ») de Novares Group SAS, le total émis étant de 261 313 009 euros avec une parité fixe ;
- Echéance : maximum 10 ans (c.à.d. le 30 juin 2030) ;
- Ces actions ne donnent pas le droit à des intérêts.

En cas de conversion des ORA en actions de préférence ADP 2, les clauses de distribution sont des événements sous le contrôle de Novares.

Au regard de ces caractéristiques, les ORA ont été comptabilisées, pour leur intégralité, comme des instruments de capitaux propres.

La catégorie mentionnée ADP 2 est une nouvelle catégorie d'actions de préférence qui seront émises en cas de conversion de telles actions au bénéfice des porteurs d'actions seulement.

Conformément à IFRIC 19 (Voir 4. *Variation des capitaux propres consolidés* et Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), les instruments de capitaux propres émis en contrepartie de la dette éteinte ont été comptabilisés à leur juste valeur, soit 84 413 millions d'euros.

21.1.5. Nouvelles actions de préférence de Catégorie 3 et 3bis

Aux termes des décisions de la Collectivité des Associés prises par acte unanime signé en date du 30 juin 2020 et du 17 septembre 2020, il a été procédé à la création de nouvelles catégories d'actions de préférence, comme il suit :

- 2 000 000 d'actions ADP 3 ;
- 2 000 000 d'actions ADP 3 bis.

Les actions ADP 3 et ADP 3bis seront émises et attribuées gratuitement à plusieurs employés du groupe, sous conditions d'allocation.

21.2 Résultat par action

RESULTAT DE BASE 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 ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

La détermination du résultat net attribuable aux seuls détenteurs d'actions ordinaires (AO) est présentée ci-dessous :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat consolidé - part groupe	105 761	(5 336)
Dividendes prioritaires ADP 1 (hors prime d'émission)	(762)	n/a
Obligations remboursables en actions	(13 173)	n/a
Total	(13 935)	n/a
Résultat net (part groupe) non distribué	91 826	n/a
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	83 863 449	27 624 235
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	1,09	n/a

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est présenté ci-dessous :

<i>(En nombre des actions)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période	159 408 898	27 624 235
Ajustements		
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	(75 545 449)	-
Nombre moyen pondéré	83 863 449	27 624 235

RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le résultat dilué est égal au résultat de base par action car la société n'a pas émis d'instruments dilutifs.

21.3 Dividendes

Aucun dividende n'a été versé en 2020 au titre de l'exercice 2019 ou en 2019 au titre de l'exercice 2018.

Note 22. INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE

Ce poste enregistre la part dans les capitaux propres des sociétés consolidées revenant aux intérêts non contrôlés de ces sociétés.

Après le rachat par le Groupe des 30% d'intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle de sa filiale chinoise Wuhan depuis le 31 décembre 2018, le Groupe n'a plus d'intérêts ne donnant pas le contrôle à la clôture 2019 et 2020.

Note 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Les provisions sont constituées des deux composantes suivantes :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Provisions pour engagement de retraite	16 565	17 983
Autres provisions	2 201	3 010
Sous-total des provisions non courantes	18 766	20 993
Provisions pour engagement de retraite	750	-
Autres provisions	7 794	12 835
Sous-total des provisions courantes	8 544	12 835
Total provisions	27 310	33 828

Les engagements de retraites sont adressés dans la Note 24 – *Provision pour retraite et charges assimilées*. Les provisions autres que les provisions pour engagements de retraites ont évolué comme suit :

31 décembre 2020					
(En milliers d'euros)	Solde au 31 décembre 2019	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2020
Restructurations et litiges salariaux	7 776	2 059	(6 976)	(13)	2 846
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	6 189	4 790	(4 422)	(353)	6 204
Provisions pour pertes sur contrats	(7)	-	7	-	-
Risques environnementaux et remises en état	1 887	66	(949)	(59)	945
Total provisions	15 845	6 915	(12 340)	(425)	9 995
<i>dont provisions courantes</i>	12 835	6 689	(11 398)	(332)	7 794
<i>dont provisions non courantes</i>	3 010	226	(942)	(93)	2 201

31 décembre 2019					
(En milliers d'euros)	Solde au 31 décembre 2018	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2019
Restructurations et litiges salariaux	2 985	9 538	(4 653)	(94)	7 776
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	1 884	-	(1 551)	5 856	6 189
Provisions pour pertes sur contrats (*)	-	-	(520)	513	(7)
Risques environnementaux et remises en état	1 945	-	(1 150)	1 092	1 887
Total provisions	6 814	9 538	(7 874)	7 367	15 845
<i>dont provisions courantes</i>	4 869	9 538	(6 724)	5 152	12 835
<i>dont provisions non courantes</i>	1 945	-	(1 150)	2 215	3 010

(*) Provision pour pertes sur contrats comptabilisée sur la nouvelle acquisition Miniature Precision Components Inc. (Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019*).

RESTRUCTURATIONS

Une provision pour restructuration est enregistrée dès que (i) le Groupe a approuvé un plan formalisé et détaillé de restructuration et a (ii) annoncé les modalités des plans aux personnes concernées. Les provisions pour restructuration comptabilisées par le Groupe sur l'exercice 2020 concernent principalement l'Europe (Monaco, France, Italie et Allemagne) et US et en 2019 concernent principalement l'Europe (Monaco et Allemagne).

LITIGES

Le Groupe est confronté dans le cadre de ses activités à des litiges avec des clients, des fournisseurs, l'Administration fiscale, française ou étrangère, ou d'autres tiers. Ces litiges font l'objet de provisions qui sont présentées dans la ligne litiges commerciaux, fiscaux, sociaux du tableau ci-dessus. Le Groupe considère que les risques résiduels ou l'impact de ces procédures ne présentent pas de caractère significatif.

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

Note 24. PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES

Les salariés du Groupe peuvent percevoir, en complément des allocations de retraite conformes aux législations en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés qui les emploient, des suppléments de retraite et des indemnités de départ à la retraite. Le Groupe offre majoritairement ces avantages à travers des cotisations définies, ou des régimes à prestations définies.

La valorisation des régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies est effectuée sur la base d'évaluations actuarielles. La méthode actuarielle retenue par le Groupe pour évaluer ces engagements est la méthode des unités de crédit projetées sur la base des conventions ou accords en vigueur dans chaque société. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans le Groupe jusqu'au départ en retraite, de l'évolution prévisible des rémunérations, ainsi que d'hypothèses macroéconomiques (telles que le taux d'inflation ou le taux d'actualisation) pour chaque pays. Ces hypothèses sont décrites en Note 24.2 – *Engagements de retraite*.

Les engagements sont couverts partiellement par des fonds externes dont la valeur est déduite du passif auquel ils sont irrévocablement affectés. Un excédent d'actif n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe.

Le Groupe détermine la charge (le produit) d'intérêts net sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies de la période, en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations au titre des prestations définies, au passif (à l'actif) net, tous deux déterminés au début de l'exercice.

Le coût des services rendus au cours de l'exercice est comptabilisé en charges opérationnelles.

Les charges d'intérêt net sont comptabilisées en autres produits et charges financiers.

Les réévaluations du passif net au titre des prestations définies, qui comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif net) et, le cas échéant, la variation de l'effet du plafonnement de l'actif (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif net), sont comptabilisés immédiatement en autres éléments du résultat global non recyclables.

En cas de modification de régime, les coûts des services passés sont comptabilisés intégralement en résultat, que les droits soient définitivement acquis ou non.

Les autres avantages à long terme comprennent principalement le versement de primes liées à l'ancienneté (médailles du travail). Une provision est calculée selon des méthodes, des hypothèses et une fréquence identiques à celles retenues pour les évaluations des avantages postérieurs à l'emploi à l'exception des écarts actuariels qui sont constatés en charges opérationnelles.

24.1 Montant des engagements

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur actuelle des engagements futurs		
Retraites complémentaires :		
Par fonds investis (valeur de marché)	(449)	(351)
Total engagements actifs	(449)	(351)
Indemnités de fin de carrière	16 148	17 199
Médailles du travail	1 167	784
Total engagements passifs	17 315	17 983
<i>dont courant</i>	750	
<i>dont non-courant</i>	16 565	17 983

24.2 Engagements de retraite

DESCRIPTION DES REGIMES

Les engagements de retraite principaux correspondant à des régimes à prestations définies concernent les personnels des entités françaises, monégasques et turques représentant 86 % de la provision au 31 décembre 2020.

HYPOTHESES 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 se présentant comme suit : entre 62 et 64 ans pour les salariés français et monégasques ; entre 58 et 60 pour les salariés turcs ;
- 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 ;
- 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 pour l'évaluation des engagements de retraite sont les suivantes :

<i>(en pourcentage)</i>	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turquie
Taux d'actualisation	0,45	0,45	13,00	0,70	0,70	12,50
Taux de progression des salaires	1,90	1,90	17,00	1,90	1,90	17,00

Nota : le taux iBoxx AA +10 ans a servi de référence pour déterminer le taux d'actualisation de la zone euro.

La duration moyenne des différents plans est la suivante pour les principales zones :

<i>(en nombre d'années)</i>	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turkey
Duration moyenne retraites	11,70	11,70	14,10	12,18	11,31	14,40
Duration moyenne médailles	7,40	7,60	-	7,59	7,36	-

ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE SUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)

	31 décembre 2020			
	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	12 465	2 816	2 702	17 983
Variations de périmètre	-	-	-	-
Coût des services rendus	762	130	266	1 158
Actualisation de l'année	84	16	191	291
Prestations services sur l'exercice	(570)	(52)	(366)	(988)
Ecart actuariels	454	26	203	683
Change et autres variations	-	-	(172)	(172)
Réductions / cessations	(304)	(585)	44	(845)
Effets des fermetures et modifications de régimes	(1 174)	(549)	928	(795)
A la clôture de l'exercice	11 717	1 802	3 796	17 315

(en milliers d'euros)

	31 décembre 2019			
	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	11 288	2 725	2 248	16 261
Variations de périmètre	-	-	-	-
Coût des services rendus	696	134	187	1 017
Actualisation de l'année	175	39	198	412
Prestations services sur l'exercice	(633)	(37)	(329)	(999)
Ecart actuariels	192	(4)	42	230
Change et autres variations	-	-	(83)	(83)
Réductions / cessations	(222)	(242)	364	(100)
Effets des fermetures et modifications de régimes	969	201	75	1 245
A la clôture de l'exercice	12 465	2 816	2 702	17 983

Les charges suivantes sont comptabilisées :

- en résultat opérationnel pour le coût des services rendus ;
- en « Autres produits et charges financières » pour l'actualisation des droits acquis et le rendement attendu des fonds.

ENGAGEMENTS DE RETRAITE : SENSIBILITE AUX VARIATIONS DE TAUX D'ACTUALISATION ET DU TAUX DE PROGRESSION DES SALAIRES SUR LES PRINCIPAUX PERIMETRES

L'effet d'une augmentation de 0,50 point du taux d'actualisation et du taux d'inflation sur nos principaux engagements serait le suivant :

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
(en pourcentage)	Taux d'actualisation +0,50 pts	Taux de progression des salaires +0,50 pts	Taux d'actualisation +0,50 pts	Taux de progression des salaires +0,50 pts
France	(5,4%)	6,1%	(5,5%)	5,7%
Monaco	(5,4%)	5,6%	(5,3%)	5,5%
Turquie	(9,9%)	4,6%	(9,9%)	4,5%

24.3 Gratifications d'ancienneté et médailles du travail

Les médailles du travail concernent principalement les salariés en France, Allemagne et à Monaco :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
France	670	681
Allemagne	349	0
Monaco	68	71
Autres pays	80	32
Total	1 167	784

Note 25. ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les dettes financières sont comptabilisées initialement à la juste valeur moins les frais de transaction puis au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

25.1 Détail de l'endettement financier

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 958	313 357
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	1 806
Emprunts liés aux locations-financements	10 892	13 602
Emprunts liés aux locations IFRS 16	23 308	26 476
Sous-total des dettes financières non courantes	269 158	355 241
Emprunts auprès des établissements de crédit	17 363	66 473
Emprunts liés à l'affacturage	1	5 774
Emprunts liés aux CIR et CICE	1 811	4 121
Instruments financiers courants	-	37
Emprunts liés aux locations-financements	3 438	3 842
Emprunts liés aux locations IFRS 16	7 675	7 572
Concours bancaires et autres crédits à court terme (1)	7 277	14 955
Sous total des dettes financières courantes	37 565	102 774
Total des dettes financières	306 723	458 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	44 185
Endettement financier net	214 766	413 830
Créances de financement contrat clients (*)	11 088	10 581
Endettement financier net (yc créances de financement contrat clients)	203 678	403 249
<i>(1) Dont banques créditrices</i>	<i>33</i>	<i>14 955</i>

(*) Au 31 décembre 2020, les créances de financement clients se montent à 11 088 milliers d'euros et au 31 décembre 2019 à 10 581 milliers d'euros pour le Groupe. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Pour rappel, Novares Group SAS avait mis en place un crédit syndiqué conclu le 17 avril 2018 pour un montant total de 300 millions d'euros. Un engagement signé le 29 janvier 2019 était venu compléter ce montant de 35 millions d'euros supplémentaires.

Au cours du premier semestre 2020, le groupe a restructuré sa dette et ses emprunts obligataires, suite à la mise en redressement judiciaire (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*).

Au 30 juin 2020, suite à la mise en redressement judiciaire (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), la dette du groupe a été restructurée et la structure de la nouvelle dette est détaillée comme

il suit :

- Les actionnaires Equistone et Fonds Avenir Automobile (FAA) ont consenti à un prêt de 30 millions d'euros au profit de Novares France, versé en 3 tranches dont le solde a été reçu le 19 mai 2020 ;
- Novares Group a par ailleurs bénéficié d'un prêt Atout de la part de BPI, versé le 1^{er} avril 2020, à hauteur de 15 millions d'euros et dont les modalités de remboursement ont ensuite été adaptées dans le cadre du plan de redressement ;
- Le Prêt Garanti par l'Etat mis en place pour un montant de 71 millions d'euros au profit de Novares France, a été versé dans son intégralité par un pool bancaire le 3 juin 2020.

En date du 30 juin 2020, l'ensemble des Associés de Novares Group a finalisé la mise en œuvre des mesures décidées par le Plan et acceptées par les différentes parties prenantes lors de l'assemblée générale du 22 mai 2020, au travers de décisions unanimes et de la signature par toutes les parties intéressées de la documentation bancaire associée.

La répartition de la valeur comptable de la dette restructurée entre la quote-part éteinte par émission de capitaux propres et la quote-part éteinte par émission d'une nouvelle dette, a été faite sur la base de l'accord de restructuration financière qui a été signé le 30 juin 2020 avec la majorité des créanciers. Conformément à IFRIC 19, la différence entre la valeur comptable de la dette financière éteinte par émission d'instruments de capitaux propres et la juste valeur des instruments de capitaux propres émis en contrepartie a été comptabilisée comme un produit financier non monétaire de 176 900 milliers d'euros présenté dans le compte de résultat consolidé dans la ligne « Gain sur la restructuration de la dette par l'émission d'instrument de capitaux propres » présentée dans la Note 7 – *Coût de l'endettement financier*.

La juste valeur des actions émises a été déterminée sur la base de la méthode de multiples d'EBITDA, étant donné que le Groupe n'est pas coté en bourse.

25.2 Échéancier des dettes financières

(En milliers d'euros)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	17 363	13 637	25 660	8 489	897	186 275	252 321
Emprunts liés à l'affacturage	1	-	-	-	-	-	1
Emprunts liés aux CIR et CICE	1 811	-	-	-	-	-	1 811
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	3 438	2 920	2 348	2 398	2 529	697	14 330
Emprunts liés aux locations IFRS 16	7 675	8 171	3 615	2 582	2 305	6 635	30 983
Concours bancaires et autres crédits à court terme	7 277	-	-	-	-	-	7 277
Total au 31 décembre 2020	37 565	24 728	31 623	13 469	5 731	193 607	306 723

(En milliers d'euros)	2020	2021	2022	2023	2024	2025 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 473	71 300	70 902	166 319	4 508	328	379 830
Emprunts liés à l'affacturage	5 774	-	-	-	-	-	5 774
Emprunts liés aux CIR et CICE	4 121	1 806	-	-	-	-	5 927
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	37	-	-	-	-	-	37
Emprunts liés aux locations-financements	3 842	3 490	2 935	2 278	2 318	2 581	17 444
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	7 572	6 385	5 322	3 836	2 657	8 276	34 048
Concours bancaires et autres crédits à court terme	14 955	-	-	-	-	-	14 955
Total au 31 décembre 2019	102 774	82 981	79 159	172 433	9 483	11 185	458 015

(*) Voir les Etats financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour la Première application de la nouvelle norme IFRS 16 – *Contrats de location*.

25.3 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2020, pour l'ensemble des dettes financières du Groupe, la partie à taux variable s'élève à

88,71% des dettes financières versus 85,08% % à fin décembre 2019.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
Dettes financières à taux variable	272 091	88,71%	389 697	85,08%
Dettes financières à taux fixe	34 632	11,29%	68 318	14,92%
Total dettes financières	306 723	100,00%	458 015	100,00%

Les dettes financières se ventilent par devise de remboursement comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
Euro	250 103	81,54%	371 855	81,19%
Dollar US	35 936	11,72%	36 600	7,99%
Autres devises	20 684	6,74%	49 560	10,82%
Total dettes financières	306 723	100,00%	458 015	100,00%

L'endettement financier moyen au 31 décembre 2020, en incluant les créances cédées déconsolidées, ont généré des intérêts financiers à hauteur de 8 208 milliers d'euros versus 11 874 milliers d'euros au 31 décembre 2019 (Note 7 – *Résultat financier*). Le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,00% pour décembre 2020 (hors impact IFRS 16 – *Contrats de location*), versus 2,01% au 31 décembre 2019.

25.4 Gestion du risque financier

La politique de gestion des risques du Groupe se concentre sur le caractère imprévisible des marchés financiers, et cherche à en minimiser les effets potentiellement négatifs sur sa performance financière.

Le comité de Direction communique les principes généraux de gestion des risques tels que le risque de change, le risque de crédit et le risque de liquidité.

RISQUE DE CHANGE

Comme indiqué dans la Note 2.3 – *Conversion en devise*, la monnaie de présentation du Groupe est l'euro. L'euro est la monnaie fonctionnelle du Groupe, ainsi que la devise dans laquelle est libellée la majorité des transactions du Groupe. Cependant, le Groupe exerce ses activités à l'international et est donc sujet au risque de change et notamment aux parités dollar US / euro et yuan / euro.

L'exposition du Groupe au risque de change peut se résumer comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51 631	14 985	15 911	9 430	91 957
Créances et comptes rattachés	27 359	55 466	80 143	26 271	189 239
Actifs financiers	78 990	70 451	96 054	35 701	281 196
Dettes financières	250 103	1 479	35 936	19 205	306 723
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	130 169	39 799	82 294	26 461	278 723
Passif financiers	380 272	41 278	118 230	45 666	585 446
Actifs (passifs) financiers net	(301 282)	29 173	(22 176)	(9 965)	(304 250)

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 627	7 296	7 848	11 414	44 185
Créances et comptes rattachés	29 312	38 404	60 712	77 923	206 351
Actifs financiers	46 939	45 700	68 560	89 337	250 536
Dettes financières	371 855	11 507	36 600	38 053	458 015
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	126 481	31 642	97 748	75 732	331 603
Passif financiers	498 336	43 149	134 348	113 785	789 618
Actifs (passifs) financiers net	(451 397)	2 551	(65 788)	(24 448)	(539 082)

Une appréciation de 5% de l'euro au 31 décembre 2020 par rapport à ces devises, aurait les effets suivants, avant impôts (pour les besoins de ces analyses, toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêts, sont supposées constantes) :

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
(En milliers d'euros)	Résultat Net Gains/(pertes) : +5% taux de change	Capitaux propres Gains/(Pertes) : +5% taux de change	Résultat Net Gains/(pertes) : +5% taux de change	Capitaux propres Gains/(Pertes) : +5% taux de change
Exposition au dollar américain (USD)	(1 483)	(4 087)	644	(9 800)
Exposition au yuan chinois (CNY)	149	(41)	(40)	(1 583)
Autres devises	4	(1 513)	(928)	(2 276)
Total	(1 330)	(5 641)	(324)	(13 659)

Une dépréciation de l'euro au 31 décembre 2020 par rapport à ces devises, aurait l'effet inverse en faisant l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes.

Le Groupe n'a recours à aucun instrument dérivé.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Groupe continue de couvrir ses besoins de fonds dans les deux devises suivantes, US dollars et yuan chinois, par des swaps de devise croisés à court terme échangés par Novares Group pour le compte de ses filiales.

RISQUE DE TAUX D'INTERET

Le Groupe est exposé au risque de taux d'intérêt principalement en euros (Note 25.3 – *Analyse des dettes financières*), compte tenu de l'échéance à long terme.

La direction du Groupe a décidé de ne pas couvrir ce risque, compte tenu de l'analyse des indicateurs économiques internationaux. Les autres dettes sont en majorité des facilités de crédit à échéance court terme.

RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit est géré à l'échelle du Groupe.

Le risque de crédit provient de la trésorerie déposée auprès des institutions financières ainsi que des expositions liées au crédit clients.

Malgré une conjoncture globale favorable, le Groupe maintient une surveillance renforcée du risque de crédit clients.

RISQUE DE LIQUIDITE

Les prévisionnels de trésorerie sont réalisés de manière régulière par le service financier. Sur la base de ces prévisions revues et analysées, la direction du Groupe suit ses besoins afin de s'assurer que la trésorerie à disposition permet de couvrir les besoins opérationnels de tous les sites.

Ces prévisionnels prennent en compte les plans de financement du Groupe. Le surplus de trésorerie du Groupe est optimisé en vue de réduire l'endettement du Groupe.

L'échéancier global de liquidité du Groupe au 31 décembre 2020 est le suivant :

	31 décembre 2020					
(En milliers d'euros)	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	22 295	-	22 295	11 548	-	10 747
Créances clients et comptes rattachés	189 239	-	189 239	189 239	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	-	91 957	91 957	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(252 321)	(252 321)	(17 363)	(48 683)	(186 275)
Emprunts liés à l'affacturage	-	(1)	(1)	(1)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(1 811)	(1 811)	(1 811)	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(14 330)	(14 330)	(3 438)	(10 195)	(697)
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	-	(30 983)	(30 983)	(7 675)	(16 673)	(6 635)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(7 277)	(7 277)	(7 277)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(7 690)	(7 690)	(7 690)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(278 723)	(278 723)	(278 723)	-	-
TOTAL	303 491	(593 136)	(289 645)	(31 234)	(75 551)	(182 860)

L'échéancier global de liquidité du Groupe au 31 décembre 2019 est le suivant :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019					
	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	20 661	-	20 661	10 581	-	10 080
Créances clients et comptes rattachés	206 351	-	206 351	206 351	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	-	44 185	44 185	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(379 830)	(379 830)	(66 473)	(313 029)	(328)
Emprunts liés à l'affacturage	-	(5 774)	(5 774)	(5 774)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(5 927)	(5 927)	(4 121)	(1 806)	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	(37)	(37)	(37)	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(17 444)	(17 444)	(3 842)	(11 021)	(2 581)
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	-	(34 048)	(34 048)	(7 572)	(18 200)	(8 276)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(14 955)	(14 955)	(14 955)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(9 767)	(9 767)	(9 767)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(331 603)	(331 603)	(331 603)	-	-
TOTAL	271 197	(799 385)	(528 188)	(183 027)	(344 056)	(1 105)

(*) Voir les Etats financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour la Première application de la nouvelle norme IFRS 16 – Contrats de location.

25.5 Facteur de risque sur le capital

Actuellement, le Groupe n'a pas l'intention de distribuer ses dividendes. Les résultats sont réinvestis intégralement au sein du Groupe.

Les événements post-clôture ayant un impact sur l'endettement financier sont décrits dans la note 30 – Evénements post clôture.

Note 26. DETTES OPERATIONNELLES COURANTES

26.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes fournisseurs	170 628	186 419
Charges à payer (*)	108 095	145 184
Comptes reçus des clients	7 690	9 767
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	286 413	341 370

(*) Voir Note 4.3 - Principes comptables liés au chiffre d'affaires et l'impact d'IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients sur les comptes du Groupe.

26.2 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes envers le personnel	27 838	30 760
Charges sociales	18 408	14 815
Impôts courants	11 223	9 468
Autres dettes fiscales et sociales	8 681	5 686
Total des dettes fiscales et sociales	66 150	60 729

26.3 Dettes diverses

Les dettes diverses se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	43	75
Produits constatés d'avance	40 556	48 043
Avoirs à émettre et autres notes de débit (*)	34 459	22 406
Autres dettes	19 913	16 147
Total des dettes diverses	94 971	86 671

(*) Voir Note 4.3 - Principes comptables liés au chiffre d'affaires et l'impact d'IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients sur les comptes du Groupe.

Note 27. INSTRUMENTS FINANCIERS

31 décembre 2020		Ventilation par catégorie d'instruments (1)				
(En milliers d'euros)	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat (2)	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres actifs non courants	22 295	-	-	22 295	-	22 295
Créances clients et comptes rattachés	189 239	-	-	189 239	-	189 239
Autres créances d'exploitation	98 093	43 110	-	54 983	-	54 983
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	-	91 957	-	-	91 957
Actifs	401 584	43 110	91 957	266 517	-	358 474
Dettes financières non courantes	269 158	-	-	-	269 158	269 158
Dettes financières courantes	37 565	-	-	-	37 565	37 565
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	278 723	-	-	278 723	-	278 723
Dettes fiscales et sociales	66 150	66 150	-	-	-	-
Dettes diverses	94 971	40 556	-	54 415	-	54 415
Passifs	746 567	106 706	-	333 138	306 723	639 861

- (1) Aucune reclassification entre catégories d'instruments financiers n'a été réalisée au cours de l'exercice.
- (2) Tous les instruments financiers de cette catégorie sont des actifs et passifs financiers désignés comme tels dès l'origine.

31 décembre 2019		Ventilation par catégorie d'instruments				
(En milliers d'euros)	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres actifs non courants	20 661	-	-	20 661	-	20 661
Créances clients et comptes rattachés	206 351	-	-	206 351	-	206 351
Autres créances d'exploitation	98 084	39 180	-	58 904	-	58 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	-	44 185	-	-	44 185
Actifs	369 281	39 180	44 185	285 916	-	330 101
Dettes financières non courantes	355 241	-	-	-	355 241	355 241
Dettes financières courantes	87 819	-	37	-	87 782	87 819
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	331 603	-	-	331 603	-	331 603
Dettes fiscales et sociales	60 729	60 729	-	-	-	-
Dettes diverses	86 671	48 043	-	38 628	-	38 628
Passifs	922 063	108 772	37	370 231	443 023	813 291

Les principales méthodes d'évaluation de la juste valeur retenues sont les suivantes :

La juste valeur des dettes financières à taux variable est considérée proche du coût amorti. La juste valeur des dettes financières à taux fixe est déterminée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs à un taux de marché (niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur) ;

La juste valeur des actifs financiers non courants est déterminée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs à un taux de marché (niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur) ;

La juste valeur des créances et des dettes à court terme est assimilée à leur valeur nette comptable, compte tenu de leurs échéances très courtes.

Note 28. ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS

28.1 Engagements donnés

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Redevances à payer sur contrats de location non capitalisés	385	1 220
Garanties données au titre de l'endettement financier	23 883	21 069
Hypothèques sur différents immeubles du groupe	18 991	13 896
Dettes cautionnées	66 727	76 548
Commandes fermes	11 641	37 670
Total des engagements donnés	121 627	150 403

Les échéanciers des redevances sur les contrats de location simple identifiés se ventilent de la manière suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
N+1	385	682
N+2	-	354
N+3	-	184
N+4	-	-
N+5 et au delà	-	-
TOTAL	385	1 220

28.2 Engagements reçus

Le nantissement du fonds de commerce du site de Reims a été reçu en garantie du remboursement d'un prêt de 1 000 milliers d'euros accordé au repreneur pour le même montant. Le solde du prêt accordé avait été entièrement provisionné dans les comptes du Groupe étant donné que la société a été mise en liquidation judiciaire.

Note 29. PARTIES LIEES

L'information relative aux parties liées des mises en équivalence sont présentées en Note 15.2 – *Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe*.

Rémunération des principaux Dirigeants

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2020 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2019 s'élève à 6 747 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2019 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2019 s'élève à 7 297 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Note 30. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Les informations liées à la crise COVID et à la pénurie de matières, leurs impacts sur les comptes du Groupe et les mesures mises en place par le Groupe pour faire face à la pandémie sont présentées dans le Rapport de Gestion 2020.

Il n'est pas intervenu depuis le 31 décembre 2020 d'autres événements susceptibles d'avoir une influence significative sur la situation financière et le patrimoine du Groupe.

Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				31 décembre 2019			
	Mazars		KPMG		Mazars		KPMG	
	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	64	13%	120	26%	70	13%	124	26%
Filiales intégrées globalement	681	87%	312	74%	570	87%	388	74%
Autres services								
Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'introduction en bourse	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	745	100%	432	100%	640	100%	512	100%

Note 32. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Libellé entité juridique	Pays	% d'intérêt de la société mère dans le capital	% de contrôle	Méthode de consolidation
NOVARES MC DIFFUSION S.A.M.	Monaco	100	100	Intégration globale
FOREPLAST S.A.M.	Monaco	100	100	Intégration globale
NOVARES MC S.A.M.	Monaco	100	100	Intégration globale
NOVARES GROUP S.A.S.	France	100	100	Intégration globale
NOVARES FRANCE S.A.S.	France	100	100	Intégration globale
NOVARES IBERICA AUTOMOTIVE S.A.U.	Espagne	100	100	Intégration globale
NOVARES TURKEY OTOMOTIV A.S.	Turquie	100	100	Intégration globale
NOVARES CZ ZEBRAK S.R.O.	République Tchèque	100	100	Intégration globale
NOVARES DO BRASIL INDUSTRIA AUTOMOTIVA LTDA	Brésil	100	100	Intégration globale
WUHAN MECAPLAST CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN SHANGHAI CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVARES INDIA AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Inde	100	100	Intégration globale
NOVARES ITALIA SPA	Italie	100	100	Intégration globale
NOVARES PETERLEE LTD	Royaume-Uni	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO SA de CV	Mexique	100	100	Intégration globale
NOVARES MUNICH GMBH	Allemagne	100	100	Intégration globale
YANTAI MECAPLAST CAR COMPONENTS CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
SHENYANG MECAPLAST CAR COMPONENTS CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVARES SERBIA d.o.o.	Serbie	100	100	Intégration globale
NOVARES SLOVAKIA AUTOMOTIVE SRO	Slovaquie	100	100	Intégration globale
NOVARES AROUCA AUTOMOTIVE, UNIPESSOAL LDA	Portugal	100	100	Intégration globale
NOVARES AUTOMOTIVE ROMANIA S.R.L.	Roumanie	100	100	Intégration globale
NOVARES MAROCCO SARL AU	Maroc	100	100	Intégration globale
NOVARES INTERMEDIATE HOLDINGS INC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES CORPORATION US INC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO A LLC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO B LLC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO NORTH SRL DE CV	Mexique	100	100	Intégration globale
NOVARES EUROPE SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES INTERIORS SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES AUTOMOTIVE SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES AUTOMOTIVE EUROPE SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES PORTUGAL S.A.	Portugal	100	100	Intégration globale
NOVARES LÖHNE GMBH	Allemagne	100	100	Intégration globale
OLHO FINANCE CZECH GMBH	Allemagne	100	100	Intégration globale
NOVARES JAPAN K.K.	Japon	100	100	Intégration globale
NOVARES CZ JANOVICE SRO	République Tchèque	100	100	Intégration globale
NOVARES VENTURE CAPITAL S.A.S.	France	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN HOLDING Ltd	Hong-Kong	100	100	Intégration globale
SHANGHAI KEY AUTOMOTIVE PLASTIC COMPONENT CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
APAG HOLDING AG	Suisse	20	20	Mise en équivalence
NOVARES US ENGINE COMPONENTS, Inc	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
GENEVA TOOL SOLUTIONS LLC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO ENGINE COMPONENTS S de RL de CV	Mexico	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO EC DIFFUSIONS de RL de CV	Mexico	100	100	Intégration globale
NOVARES JAPAN ENGINE COMPONENTS K.K.	Japon	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN INVESTMENT Co Ltd	Chine	100	100	Intégration globale



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

mazars

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex
France

Novares Group

***Rapport des commissaires aux comptes sur les
comptes consolidés***

Exercice clos le 31 décembre 2020
Novares Group
361, avenue du Général de Gaulle - 92140 Clamart



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

mazars

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex
France

Novares Group

Siège social : 361, avenue du Général de Gaulle - 92140 Clamart

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Assemblée générale de la société Novares Group,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Novares Group relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Traitement comptable des obligations remboursables en actions

Les notes 3.1, 7, 21.1.4 et 25.1 de l'annexe des comptes consolidés exposent le plan de redressement judiciaire adopté par le Tribunal de commerce de Nanterre le 28 mai 2020 et ses conséquences financières.

Les opérations liées à la restructuration de l'endettement financier, en particulier l'importance des jugements de la direction qui ont été nécessaires pour la détermination de la juste valeur des obligations remboursables en actions (ORA), ont eu des implications financières significatives pour le Groupe.

Sur ces opérations, nos travaux ont consisté à apprécier le respect des dispositions prévues par l'interprétation IFRIC 19, dans le cadre de l'extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres, à examiner les éléments qui sous-tendent la valorisation à la juste valeur des ORA et à vérifier le caractère approprié des informations présentées dans les états financiers.

Estimations comptables

La note 2.1 « Recours aux jugements et à des estimations » de l'annexe des comptes consolidés mentionne les estimations et jugements significatifs retenus par la direction.

Nous avons considéré, dans le cadre de notre audit, que ces estimations et jugements, outre ceux évoqués ci-avant, concernent principalement l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs immobilisés, y compris les écarts d'acquisition (note 10.2) ainsi que l'évaluation des impôts différés actifs (note 8) et des provisions courantes et non courantes (note 23) dont les engagements de retraite et avantages assimilés (note 24).

Sur ces comptes, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et jugements, à revoir, le cas échéant et par sondages, les calculs effectués par la société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction et à vérifier que les différentes notes aux états financiers fournissent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport du Président sur la gestion du groupe.

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les commissaires aux comptes,

Paris La Défense, le 23 juin 2021

Paris La Défense, le 23 juin 2021

KPMG SA

Mazars

Renaudaggiard
Associé

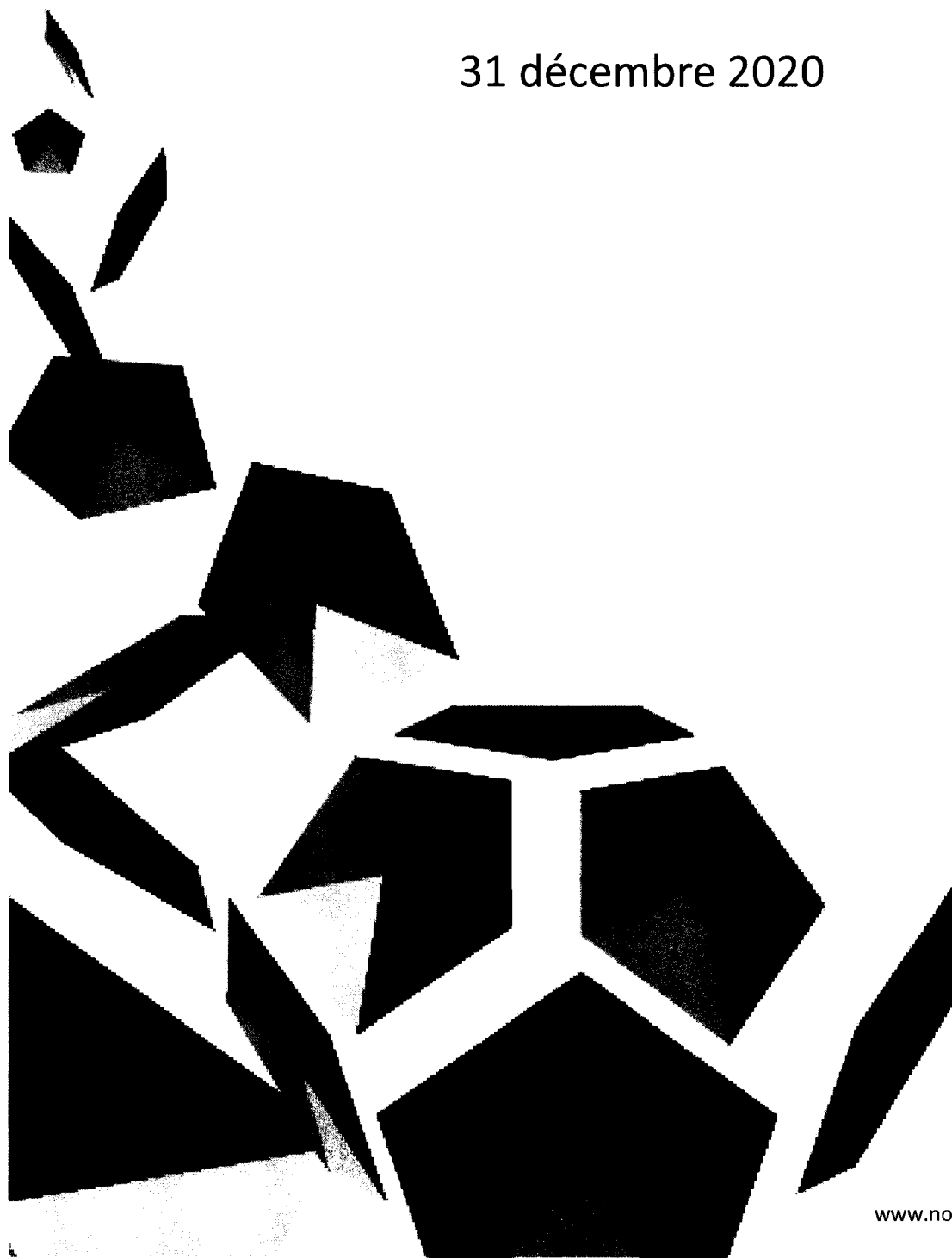
LaurentChillet
Associé

GonzagueSenlis
Associé



RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE NOVARES GROUP

31 décembre 2020



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	2
1. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....	2
2. BILAN CONSOLIDE	3
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	4
4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	5
ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	6
NOTE 1. REFERENTIEL NORMATIF.....	6
NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES.....	7
NOTE 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE	8
NOTE 4. INFORMATION SECTORIELLE	10
NOTE 5. COUTS OPERATIONNELS.....	14
NOTE 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....	16
NOTE 7. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER.....	17
NOTE 8. IMPOT SUR LE RESULTAT.....	17
NOTE 9. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES.....	19
NOTE 10. ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)	22
NOTE 11. ETUDES ET OUTILLAGES	23
NOTE 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	24
NOTE 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	25
NOTE 14. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	30
NOTE 15. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISE EN EQUIVALENCE	30
NOTE 16. STOCKS ET EN-COURS.....	32
NOTE 17. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	32
NOTE 18. AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	34
NOTE 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	34
NOTE 20. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	34
NOTE 21. CAPITAUX PROPRES.....	35
NOTE 22. INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	38
NOTE 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	39
NOTE 24. PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES.....	40
NOTE 25. ENDETTEMENT FINANCIER NET	43
NOTE 26. DETTES OPERATIONNELLES COURANTES	47
NOTE 27. INSTRUMENTS FINANCIERS.....	48
NOTE 28. ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS	49
NOTE 29. PARTIES LIEES	49
NOTE 30. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	49
NOTE 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	50
NOTE 32. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2020	51

Etats financiers consolidés

1. Etat du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Chiffre d'affaires net	4	1 017 149	1 267 300
Coût des ventes	5	(966 372)	(1 156 884)
Marge brute		50 777	110 416
Frais support	5	(79 947)	(86 017)
Résultat opérationnel courant		(29 170)	24 399
Autres produits et charges	6	(11 794)	(4 902)
Résultat opérationnel		(40 964)	19 497
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	(38)	(992)
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(41 002)	18 505
Coûts de l'endettement financier net	7	(8 208)	(11 874)
Autres produits et charges financiers	7	163 164	(5 011)
Résultat avant impôt		113 954	1 620
Impôt sur le résultat	8	(8 193)	(6 956)
Résultat net consolidé		105 761	(5 336)
<i>Part du groupe</i>		105 761	(5 336)
<i>Résultat net par action (de base et dilué)</i>	21.2	n/a	n/a

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
RESULTAT NET CONSOLIDE		105 761	(5 336)
Ecart de conversion des activités à l'étranger		(15 071)	3 250
Ecart de conversion liés aux investissements qualifiés d'investissements nets à l'étranger (*)	2.3	4 455	(465)
Impôt différé correspondant		(796)	202
Eléments recyclables en compte de résultat		(11 412)	2 987
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi	24	(683)	(1 475)
Impôt différé correspondant		13	-
Eléments non recyclables en compte de résultat		(670)	(1 475)
Total du résultat global		93 679	(3 824)
<i>Part du Groupe</i>		93 679	(3 824)

(*) Voir Note 2.3 – Conversion en devises.

2. Bilan consolidé

ACTIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Ecart d'acquisition (Goodwill)	9, 10	128 116	127 058
Immobilisations incorporelles		80 344	81 271
Immobilisations corporelles		434 356	449 148
Actifs financiers et créances non courants	14, 25.1	22 295	20 661
Titres mis en équivalence	15	7 487	7 583
Actifs d'impôts différés		-	26
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		672 598	685 747
Stocks et en-cours	16	82 413	99 143
Créances clients et comptes rattachés	17.2	189 239	206 351
Créances d'impôt exigibles	18	10 856	5 321
Autres créances d'exploitation	18	98 093	98 084
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	91 957	44 185
TOTAL ACTIFS COURANTS		472 558	453 084
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		1 145 156	1 138 831

PASSIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital	21.1	189 408	77 847
Prime d'émission	21.1	1 305	1 305
Réserves consolidées		(24 534)	18 798
Résultat net - part du Groupe		105 761	(5 336)
Obligations convertibles en actions		-	55 589
Obligations remboursables en actions	21.1	84 413	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe		356 353	148 203
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		356 353	148 203
Dettes financières non courantes	25	269 158	355 241
Provisions non courantes	23, 24	18 766	20 993
Passifs d'impôts différés		7 236	10 015
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		295 160	386 249
Dettes financières courantes	25	37 532	87 819
Provisions courantes	23, 24	8 544	12 835
Acomptes reçus des clients	26.1	7 690	9 767
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26.1	278 723	331 603
Dettes fiscales et sociales	26.2	66 150	60 729
Dettes diverses	26.3	94 971	86 671
Concours bancaires	25	33	14 955
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		493 643	604 379
TOTAL PASSIF		1 145 156	1 138 831

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé		105 761	(5 336)
Dotations nettes aux amortissements	5.4	78 093	67 626
Dotations / (reprises) de provisions		(7 892)	809
Valorisation des actions gratuites de préférence		58	200
(Plus) / moins values sur cession d'actifs		763	(3 878)
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers cash	7	(164 944)	13 581
Charge d'impôt	8	8 105	6 956
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)	15	157	1 691
Autres éléments opérationnels sans impact sur la trésorerie		-	(3 319)
Marge brute d'autofinancement		20 101	78 330
Impôts décaissés		(3 809)	(3 416)
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		9 502	31 779
Diminution / (augmentation) des créances clients et comptes rattachés		3 943	(54 693)
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		(40 209)	56 573
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		5 360	8 538
Variation des autres créances et dettes diverses		-	1 077
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(5 112)	118 188
Opérations d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de trésorerie acquise		(950)	(86 288)
Cession ou déconsolidation de filiales, nette de trésorerie décaissée		-	-
Produit de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, et d'actifs financiers non courants		4 409	3 910
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs financiers non courants		(85 604)	(125 313)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'INVESTISSEMENT		(82 145)	(207 691)
Opérations de financement			
Augmentation du capital (et primes d'émission) de Novares Group (*)		30 001	-
Rachat des actions et titres détenus en autocontrôle		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(1 902)	-
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières		132 500	170 412
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		(190)	(80 794)
Intérêts (payés) et reçus		(8 751)	(13 516)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT		151 658	76 102
Autres impacts sur la trésorerie nette			
Effet des variations des cours de change		(1 707)	(2 432)
Effet des variations de périmètre			(630)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) DE LA TRESORERIE		62 694	(16 463)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		29 230	45 693
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	16	91 924	29 230

Voir Notes 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020 et 21 - Capitaux propres.*

4. Variation des capitaux propres consolidés

Réserves consolidées Ecart de conversion

(En milliers d'euros)

	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Résultat net consolidé	Réserves	Ecart de conversion (*)	Ecart actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	Obligations convertibles/ remboursables en actions	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2019	77 847 412	77 847	1 305	6 035	12 941	(2 971)	1 081	55 589	151 827	-	151 827
Affectation du résultat de l'année précédente	-	-	-	(6 035)	6 035	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé	-	-	-	(5 336)	-	-	-	-	(5 336)	-	(5 336)
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	2 987	(1 475)	-	1 512	-	1 512
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	200	-	-	-	200	-	200
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2019	77 847 412	77 847	1 305	(5 336)	19 176	16	(394)	55 589	148 203	-	148 203
Capitaux propres au 1er janvier 2020	77 847 412	77 847	1 305	(5 336)	19 176	16	(394)	55 589	148 203	-	148 203
Affectation du résultat de l'année précédente	-	-	-	5 336	(5 336)	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé	-	-	-	105 761	-	-	-	-	105 761	-	105 761
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	(11 412)	(670)	-	(12 082)	-	(12 082)
Augmentation/Diminution de capital	111 561 485	111 561	-	-	(25 972)	-	-	(55 589)	30 000	-	30 000
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations remboursables en actions (**)	-	-	-	-	-	-	-	84 413	84 413	-	84 413
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	58	-	-	-	58	-	58
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2020	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(12 074)	(11 396)	(1 064)	84 413	356 353	-	356 353

(*) Les écarts de conversion comprennent les écarts de conversion liés aux activités à l'étranger ainsi que ceux liés aux investissements nets dans des filiales du Groupe situées à l'étranger (Voir le détail dans 1 - Etat du résultat global).

(**) Conformément à IFRIC 19 (Notes 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020 et 21.1.4 - Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)*), les instruments de capitaux propres émis en contrepartie de la dette éteinte ont été comptabilisés à leur juste valeur, soit 84 413 millions d'euros.

Annexe aux états financiers consolidés

PREAMBULE

Novares Group, qui comprend Novares Group S.A.S. et ses filiales (« le Groupe ») est l'un des leaders mondiaux de l'équipement automobile dans les domaines de la plasturgie et de l'assemblage.

La Société Novares Group est Société par Actions Simplifiée depuis le 21 décembre 2018.

Le siège social de la Société est situé, au 361, avenue du Général de Gaulle – 92140 Clamart.

Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et les intérêts ne donnant pas de contrôle.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Comité de Surveillance en sa séance du 31 mars 2021, suivant le principe de continuité d'exploitation.

Note 1. REFERENTIEL NORMATIF

1.1 Référentiel normatif

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2020 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 :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Par ailleurs, les états financiers sont complétés par les informations jugées significatives requises par le règlement ANC n°2016-09.

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm

1.2 Actualité normative

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour la première fois pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020 ou après le 1^{er} janvier 2020

Certaines nouvelles normes interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020 sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020. Le Groupe a changé ses méthodes comptables en conséquence et a appliqué les nouvelles normes suivantes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2020 :

- Modification des références au Cadre Conceptuel dans les normes IFRS ;
- Amendements IAS 1 et IAS 8, Définition de la matérialité ;
- Amendements IFRS 3, Définition d'une activité ;
- Amendements IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7, Réforme des taux de référence ;
- Amendement final à la norme IFRS 16 sur les allègements de loyers liés au Covid-19.

L'adoption de ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes pouvant être adoptés de manière anticipée pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020 ou après le 1^{er} janvier 2020

Le Groupe n'a pas appliqué de manière anticipée des normes dont l'application n'est pas encore obligatoire au 1^{er} janvier 2020.

Note 2. PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception des mentions présentées dans les normes comptables ci-dessous. Les principes comptables appliqués sont rappelés dans chacune des notes ci-après.

2.1 Recours aux jugements et à des estimations

En préparant les états financiers consolidés annuels, conformément au cadre conceptuel des IFRS, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Il s'agit notamment de :

- l'évaluation des actifs incorporels dans le cadre des acquisitions (Notes 9 – *Regroupements d'entreprises*, 12 – *Immobilisations incorporelles* et 13 – *Immobilisation corporelles*) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les écarts d'acquisition (Note 10 – *Ecart d'acquisition (Goodwill)*) ;
- la dépréciation des stocks (Note 16 – *Stocks et en-cours*) ;
- l'estimation des provisions pour risques et charges (Note 23 – *Provisions courantes et non courantes*) ;
- l'évaluation des engagements de retraite et avantages assimilés (Note 24 – *Provisions pour retraite et charges assimilées*) ;
- l'évaluation et la reconnaissance des impôts sur le résultat, notamment les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés (Note 8 – *Impôt sur le résultat*).

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relative aux estimations sont identiques à ceux ayant affecté les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les estimations et jugement sont réalisés à partir de l'expérience passée et de divers autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

2.2 Principes de consolidation

Le Groupe consolide ses filiales, i.e. les entités contrôlées par le Groupe. Le Groupe a le contrôle exclusif sur une entité :

- s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison des relations avec cette entité, et
- s'il exerce son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient de l'entité.

Les filiales sont consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles cessent d'être consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par la méthode de la mise en équivalence.

2.3 Conversion en devise

Les états financiers du Groupe sont établis en euros, monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euro le plus proche, sauf indication contraire.

Les transactions effectuées en monnaies étrangères par les différentes entités du Groupe sont converties au cours de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les écarts de change en résultant sont généralement comptabilisés en résultat net.

Les comptes des filiales qui n'ont pas pour monnaie de fonctionnement l'euro sont convertis au taux en vigueur à la clôture pour le bilan et au taux moyen pour le compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est comptabilisé en autres éléments du résultat global en contrepartie de la réserve de conversion au sein des capitaux propres.

Selon les critères d'IAS 21 - *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, revus et audités annuellement, les filiales suivantes reportent dans une monnaie fonctionnelle différente de leur monnaie locale, comme il suit :

- Novares Turkey Otomotiv AS en Euro ;
- Novares Zebrak SRO en Euro ;
- Novares CZ Janovice SRO en Euro ;
- Novares Mexico SA de CV en dollars US ;
- Novares Mexico North SRL de CV en dollars US ;

- Novares Mexico Engine Components S de RL de CV en dollars US ;
- Novares Mexico EC Diffusions de RL de CV en dollars US.

IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères

Depuis l'acquisition du palier Key Plastics, certains éléments monétaires (prêts et créances intercos) ont été considérés par le Groupe comme faisant partie de l'investissement net dans des filiales du Groupe situées à l'étranger, leur règlement n'étant ni planifié ni probable dans un avenir prévisible (IAS 21.15). Conformément à la norme IAS 21 - *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, à partir de la date de leur classement en investissement net à l'étranger, les écarts de change sur ces éléments monétaires sont comptabilisés directement en OCI dans les comptes du Groupe. Les impacts de change s'élèvent à 4 455 milliers d'euros au 31 décembre 2020 versus (465) milliers d'euros au 31 décembre 2019 (Voir 1 – *Etat du résultat global*).

Note 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE

3.1 Faits marquants et variation de périmètre en 2020

- COVID-19

Début 2020, la crise sanitaire du Covid-19 a contraint le groupe à arrêter progressivement ses 45 usines. Les usines en Chine ont repris en mars. Depuis début mai, les usines européennes du groupe Novares ont commencé progressivement à rouvrir. Il en est de même pour les usines nord-américaines qui ont commencé à rouvrir à partir de fin mai. Depuis leurs réouvertures, toutes les usines ont poursuivi leurs activités sans interruption.

Le Groupe a déployé les mesures nécessaires pour assurer la sécurité de ses employés, en accord avec les lois du travail en vigueur dans chaque pays : travail à domicile, prise de congés, chômage partiel, etc.

- PROCEDURE DE REDRESSEMENT JUDICIAIRE

Cet arrêt d'activité a entraîné une chute de l'encours clients mobilisable auprès des factors, ce qui a fortement réduit la trésorerie du Groupe et généré un besoin de trésorerie urgent dès la fin avril 2020.

Des discussions amiables ont été menées avec les banques du crédit syndiqué et les actionnaires de Novares Group. Néanmoins, ces discussions n'ont pas permis d'obtenir un accord dans les délais dont disposait le groupe au regard du calendrier de ses besoins de financement.

La société Novares Group a donc sollicité le 24 avril 2020 l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire, à son bénéfice, ouverture qui a été approuvée par jugement du Tribunal de commerce de Nanterre du 29 avril 2020 :

Lors de la période d'observation :

- Les actionnaires Equistone et Fonds Avenir Automobile (FAA) ont consenti à un prêt de 30 millions d'euros au profit de Novares France, versé en 3 tranches dont le solde a été reçu le 19 mai 2020 ;
- Novares Group a par ailleurs bénéficié d'un prêt Atout de la part de BPI, versé le 1^{er} avril 2020, à hauteur de 15 millions d'euros et dont les modalités de remboursement ont ensuite été adaptées dans le cadre du plan de redressement.

Le projet de plan de redressement élaboré par Novares Group a été approuvé le 22 mai 2020 par l'assemblée générale des actionnaires, le comité des établissements de crédit et assimilés et l'assemblée générale unique des obligataires :

- Les créanciers bancaires et publics ont accepté à la fois le rééchelonnement d'une partie de leurs concours à hauteur de 70 millions d'euros sous la forme d'un prêt à maturité prolongée et du remboursement du solde de 261,3 millions d'euros de leur créance au titre du prêt syndiqué par la souscription d'obligations remboursables en actions de préférence (ORA) ;
- Les actionnaires, créanciers obligataires, ont également donné leur accord à la conversion de leurs créances de 81,6 millions d'euros en actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires ;
- Les actions de préférence préexistantes (A, F et G) ont été converties en actions ordinaires.

Le 28 mai 2020, le Tribunal de commerce a rendu son jugement d'adoption du plan et constate que toutes les conditions nécessaires à la mise en œuvre du plan sont réalisées, que toutes les conditions suspensives ont été levées et que les conditions des articles L.626-2 et suivants du Code de commerce, applicables au redressement judiciaire sont réunies.

Dès lors, et tels qu'indiqué dans le jugement prononcé par le Tribunal de commerce, les dispositions du plan de

redressement s'imposent et sont opposables à l'ensemble des créanciers de la société Novares Group y compris les membres du comité des établissements de crédits et assimilés qui n'ont pas voté en faveur dudit plan de redressement.

Le Plan de redressement est depuis en cours d'exécution :

- Les actionnaires actuels ont réalisé en mai 2020 un prêt de 30 millions d'euros payé en 3 tranches ;
- Les actionnaires Equistone & Fonds Avenir Automobile (FAA) ont réalisé une augmentation de capital de 30 millions d'euros dans Novares Group ;
- Le Prêt Garanti par l'Etat mis en place pour un montant de 71 millions d'euros au profit de Novares France, a été versé dans son intégralité par un pool bancaire le 3 juin 2020 ;
- En date du 30 juin 2020, l'ensemble des Associés de Novares Group a finalisé la mise en œuvre des mesures décidées par le Plan et acceptées par les différentes parties prenantes lors de l'assemblée générale du 22 mai 2020, au travers de décisions unanimes et de la signature par toutes les parties intéressées de la documentation bancaire associée.

Grâce aux apports de trésorerie réalisés (lors de la période d'observation et depuis l'adoption du Plan) ainsi qu'à la restructuration de la dette bancaire et obligataire, la société a été en mesure de reprendre le règlement régulier de ses fournisseurs. Le Comité de Surveillance, après avoir examiné ces différents éléments, a pu ainsi arrêter les comptes consolidés 2020 en date du 29 juin 2020 suivant les principes de continuité d'exploitation.

Les derniers développements sur le Covid et ses variants génèrent toujours des incertitudes sur la production automobile du premier semestre 2021, de même que la pénurie de composants électroniques, l'impact de cette dernière devant probablement être compensé sur le reste de l'année.

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE COMPLEMENTAIRE DANS FLEXENABLE**

Le 20 janvier et le 25 juin 2020, Novares Venture Capital a réalisé le troisième investissement de 950 milliers d'euros pour acquérir 2,05% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire vient se rajouter à la première tranche investie l'année dernière, totalisant un investissement de 5 213 milliers d'euros pour un total de 12% des titres de FlexEnable.

FlexEnable Ltd est l'un des leaders mondiaux des transistors organiques à couches minces (Organic Thin Film Transistors, OTFT) et de la plastronique (discipline intégrant la plasturgie et l'électronique). C'est aussi la seule entreprise ayant industrialisé avec succès une technologie permettant de fabriquer des OTFT souples, reposant sur plus de 600 brevets.

Cette participation minoritaire est comptabilisée en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

3.2 Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE DE 7.93% DANS LA START-UP ACTRONIKA**

Le 29 janvier 2019, Novares Venture Capital a investi dans Actronika, une start-up spécialisée dans l'intégration de technologies de retour haptique dans les surfaces intelligentes. L'objectif est de créer de nouvelles expériences pour les utilisateurs en s'appuyant sur des IHM (interfaces homme-machine) intuitives et d'ajouter des solutions innovantes au catalogue du Groupe Novares. Actronika est une start-up française travaillant sur les technologies d'IHM (interfaces homme-machine) disruptives et sur l'ajout de technologies haptiques de pointe à des interfaces auditives et visuelles. Cet investissement de Novares s'inscrit dans le cadre d'un partenariat très porteur pour les deux entreprises, qui associe l'expertise de Novares en matière de conception et de fabrication de pièces automobiles et les technologies développées par Actronika pour créer de nouvelles expériences utilisateurs axées sur les IHM.

Cette nouvelle participation minoritaire est comptabilisée en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

- **NOVARES ACQUIERT MPC, SPECIALISTE DE LA PROPULSION, ET RENFORCE SON IMPLANTATION AUX U.S.**

Le 11 février 2019, Novares a acquis 100% des titres de l'américain Miniature Precision Components (« MPC ») pour un prix de 25 308 milliers de dollars US. MPC est le spécialiste des composants plastiques d'apparence et des modules intégrés pour les Groupes motopropulseurs, renforçant le leadership mondial de Novares sur ce segment. L'acquisition de MPC, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 265 millions de dollars en 2018, double quasiment le chiffre d'affaires de l'activité pièces moteur de Novares et lui confère la taille critique et l'implantation internationale pour renforcer son positionnement parmi les principaux fournisseurs de groupes

motopropulseurs dans le monde.

Pour cette acquisition, le Groupe avait signé le 30 janvier 2019 un avenant au contrat de crédit syndiqué. Suite à cet amendement, la tranche acquisition est augmentée de 35 millions d'euros (passant de 75 millions d'euros à 110 millions d'euros). Le nouvel avenant comprenait, parmi d'autres engagements, un engagement « proforma » du ratio d'endettement net sur EBITDA du Groupe (Endettement financier net / EBITDA ajusté) post-acquisition de MPC Inc. Également, le 13 décembre 2019, le Groupe avait signé un waiver avec Natixis permettant de couvrir la clôture 31 décembre 2019.

- **DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHÉ CHINOIS**

Le 28 février 2019, la co-entreprise Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd a cédé pour 17 millions de yuan chinois les stocks et équipements de l'usine de Yantai au partenaire chinois Yanfeng, premier pas vers la réorganisation des activités du Groupe en Chine.

Le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. L'acquisition de cette participation créera l'opportunité pour le Groupe de développer son positionnement sur le marché chinois.

Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition. Voir Note 9.2 – *Regroupements d'entreprises opérés en 2019*.

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE DANS QUAD INDUSTRIES**

Le 8 avril 2019, Novares Venture Capital a investi 750 milliers d'euros dans Quad Industries NV, une entreprise belge spécialisée dans les composants électroniques imprimés et souples. Le Groupe détient ainsi 20,1% des titres de cette société et souhaite créer un partenariat profitable pour le développement de nouveaux systèmes des interfaces utilisateurs intuitives et intelligentes qui intégreront les véhicules de demain et profiteront à tous les passagers.

Cette nouvelle participation minoritaire est comptabilisée en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

- **ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE COMPLEMENTAIRE DANS FLEXENABLE**

Les réactions du marché face aux innovations proposées étant positives, **le 1^{er} août 2019**, Novares Venture Capital a réalisé le deuxième investissement de 1 550 milliers d'euros pour acquérir 2,73% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire vient se rajouter à la première tranche investie l'année dernière, totalisant un investissement de 4 263 milliers d'euros pour un total de 9,11% des titres de FlexEnable.

FlexEnable Ltd est l'un des leaders mondiaux des transistors organiques à couches minces (Organic Thin Film Transistors, OTFT) et de la plastronique (discipline intégrant la plasturgie et l'électronique). C'est aussi la seule entreprise ayant industrialisé avec succès une technologie permettant de fabriquer des OTFT souples, reposant sur plus de 600 brevets. Voir Note 14 – *Actifs financiers non courants*.

Note 4. INFORMATION SECTORIELLE

4.1 Définition des secteurs

La structure actuelle du Groupe est organisée en zones géographiques (Europe, Amériques, Asie) placées sous la responsabilité de dirigeants opérationnels en charge d'appliquer la stratégie définie par le GET (« Group Executive Team » qui correspond au principal décideur opérationnel au sens de la norme IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*). Le Groupe a déterminé que les secteurs géographiques constituent les secteurs opérationnels à présenter selon IFRS 8 – *Secteurs opérationnels*.

4.2 Information sectorielle

Les informations financières présentées dans les rapports internes fournis au GET en charge de l'élaboration des décisions stratégiques et communiquées aux investisseurs incluent des mesures ajustées de la performance : la marge brute ajustée, le résultat opérationnel courant ajusté et l'EBITDA ajusté. Ces mesures ne sont pas des mesures de performance ou de liquidité définies par les normes IFRS.

Le chiffre d'affaires provient de :

- La vente de produits pour les trois gammes (équipements moteurs, intérieurs et extérieurs) ;
- Les études et outillages et autres liés au démarrage de nouveaux projets.

Contractuellement, le Groupe possède un droit d'exclusivité de fournir les pièces pour un projet spécifique. Tant qu'un appel ferme de volumes n'a pas été reçu du client, les volumes futurs prévisionnels ne peuvent pas être inclus dans le carnet de commandes tel que défini par IFRS 15. La publication de cette information n'est donc pas considérée comme pertinente.

La marge brute ajustée est définie comme la marge brute avant :

- L'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises ;
- Les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels ;
- La charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et ;
- Les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe.

Le résultat opérationnel courant ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (Voir Note 9 – *Regroupements d'entreprises*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme le résultat opérationnel courant avant :

- L'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises ;
- Les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels ;
- La charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions ;
- Les frais du Comité de surveillance ; et
- Les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe,
- Complété de 50,1% du résultat opérationnel courant de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9 – Regroupement d'entreprises) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales correspondant à la quote-part détenue par le Groupe dans ces entités comptabilisées par mise en équivalence.

L'EBITDA ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9 – *Regroupement d'entreprises*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme l'EBITDA ajusté avant :

- Les amortissements et dépréciations non liés aux Regroupements d'entreprises ;
- Les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe ;
- Complété de la quote-part de 50,1% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9 – Regroupement d'entreprises) et de la quote-part de 20% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale APAG Holding AG et ses filiales, comptabilisées par mise en équivalence.

La marge brute ajustée, le résultat opérationnel courant ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence et l'EBITDA ajusté y compris les sociétés mises en équivalence tels que présentés peuvent ne pas être strictement comparables aux indicateurs similaires que pourraient présenter d'autres sociétés.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				Etats financiers IFRS consolidés
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	544 992	344 303	127 854	1 017 149	1 017 149
Dont Chiffre d'affaires de production	467 005	324 614	109 236	900 855	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	77 987	19 689	18 618	116 294	Non présenté

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	713 796	456 799	96 705	1 267 300	1 267 300
Dont Chiffre d'affaires de production	615 374	430 835	77 568	1 123 777	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	98 422	25 964	19 137	143 523	Non présenté

RECONCILIATION DES INDICATEURS AVEC LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Marge brute	50 777	110 416
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	2 890	3 786
Dépréciation des écarts d'acquisition ou des actifs corporels et incorporels	-	-
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	-	-
Frais de Conseil de surveillance	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	1 841	6 153
Marge brute ajustée	55 508	120 355
Résultat opérationnel courant	(29 170)	24 399
Quote-part du résultat opérationnel courant des sociétés mises en équivalence	494	(1 201)
Résultat opérationnel courant y compris sociétés mises en équivalence	(28 676)	23 198
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	2 890	2 956
Quote-part des amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	-	834
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	-	200
Frais de Conseil de surveillance	924	1 012
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	1 841	6 153
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence	(23 021)	34 353
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	75 756	64 674
Quote-part des amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	-	2 094
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	52 735	101 121
<i>en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,2%</i>	<i>8,0%</i>

PRINCIPAUX ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Ces informations sont présentées après éliminations et retraitements.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires (i)	910 469	397 548	133 075	1 441 092	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(365 477)	(53 245)	(5 221)	(423 943)	Non présenté
Chiffre d'affaires net (iii) = (i) - (ii)	544 992	344 303	127 854	1 017 149	1 017 149
<i>Dont Chiffre d'affaires de production</i>	<i>467 005</i>	<i>324 614</i>	<i>109 236</i>	<i>900 855</i>	<i>Non présenté</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits</i>	<i>77 987</i>	<i>19 689</i>	<i>18 618</i>	<i>116 294</i>	<i>Non présenté</i>
Marge brute ajustée	38 257	5 717	11 534	55 508	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	(15 855)	(13 755)	6 095	(23 515)	Mesure non IFRS
<i>Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)</i>	<i>494</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>494</i>	<i>Mesure non IFRS</i>
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence (1)+(2)	(15 361)	(13 755)	6 095	(23 021)	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	42 183	21 891	11 140	75 214	Mesure non IFRS
<i>Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)</i>	<i>542</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>542</i>	<i>Mesure non IFRS</i>
Dépréciation et amortissement ajusté	42 725	21 891	11 140	75 756	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté (1)+(3)	26 328	8 136	17 235	51 699	Mesure non IFRS
<i>Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)</i>	<i>1 036</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 036</i>	<i>Mesure non IFRS</i>
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	27 364	8 136	17 235	52 735	Mesure non IFRS
Résultat financier	165 684	(8 345)	(2 383)	154 956	154 956
Autres produits et charges	(9 170)	(2 604)	(20)	(11 794)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(5 977)	(1 629)	(587)	(8 193)	(8 193)
Résultat net	134 162	(31 526)	3 125	105 761	105 761

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires (i)	1 212 445	509 696	102 474	1 824 615	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(498 649)	(52 897)	(5 769)	(557 315)	Non présenté
Chiffre d'affaires net (iii) = (i) - (ii)	713 796	456 799	96 705	1 267 300	1 267 300
Dont Chiffre d'affaires de production	615 374	430 835	77 568	1 123 777	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	98 422	25 964	19 137	143 523	Non présenté
Marge brute ajustée	79 822	30 347	10 186	120 355	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	23 638	4 845	4 673	33 156	Mesure non IFRS
Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)	637	-	560	1 197	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence (1)+(2)	24 275	4 845	5 233	34 353	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	38 151	20 619	5 904	64 674	Mesure non IFRS
Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)	581	-	1 513	2 094	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement ajusté	38 732	20 619	7 417	66 768	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté (1)+(3)	61 789	25 464	10 577	97 830	Mesure non IFRS
Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)	1 218	-	2 073	3 291	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	63 007	25 464	12 650	101 121	Mesure non IFRS
Résultat financier	(3 721)	(10 453)	(2 711)	(16 885)	(16 885)
Autres produits et charges	(7 335)	217	2 216	(4 902)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(6 552)	192	(596)	(6 956)	(6 956)
Résultat net	4 780	(10 850)	734	(5 336)	(5 336)

ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			
	Europe	Amériques	Asie	Total
Ecart d'acquisition (Goodwill)	53 164	31 902	43 050	128 116
Immobilisations corporelles et incorporelles	339 515	133 228	41 957	514 700
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 487	-	-	7 487
Effectifs	5 605	3 108	1 583	10 296

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019			
	Europe	Amériques	Asie	Total
Ecart d'acquisition (Goodwill)	54 581	34 642	37 835	127 058
Immobilisations corporelles et incorporelles	326 194	153 101	51 124	530 419
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 583	-	-	7 583
Effectifs	5 936	3 634	1 218	10 788

4.3 Principes comptables liés au chiffre d'affaires

IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* est basée sur le principe de reconnaissance du revenu lors du transfert du contrôle du bien ou service au client final.

La majorité des contrats automobiles présentent trois obligations de performance principales du Groupe auprès des constructeurs : Ingénierie pré-production (études), fourniture d'outillages et fourniture de pièces automobiles en production vie série.

VENTES DE BIENS

La source de revenu la plus importante identifiée par le Groupe est la vente de pièces d'automobile produites en série. Le chiffre d'affaires généré par les ventes de produits en série est constaté au moment du transfert du contrôle des pièces produites au client final.

PRESTATIONS DE SERVICES ET REALISATION D'OUTILLAGES

Les sources de revenu complémentaires suivantes ont été identifiées par le Groupe :

- a) Les revenus des ventes d'études :
 - les revenus des ventes d'études pour lesquels un versement forfaitaire est perçu (« cash ») ;
 - les revenus des ventes d'études dites « à la rondelle ».

Les travaux d'ingénierie pré-production (études) ne constituent généralement pas une obligation de prestation distincte au sein des contrats du Groupe mais représentent des coûts de développements qui sont engagés afin

de remplir les autres obligations de prestation du contrat (la fourniture d'outillages et surtout la fourniture de pièces automobiles en production série).

En conséquence :

- Les revenus des ventes d'études pour lesquels un versement forfaitaire (« cash ») est perçu sont différés pour être reconnus tout au long de la phase de livraison au client des pièces produites ;
- Les revenus des ventes d'études dites « à la rondelle » sont reconnus au rythme des livraisons de pièces produites ;
- Les coûts encourus pendant la phase de développement des études sont capitalisés lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 38 – Immobilisation incorporelles sont respectés.

Les coûts capitalisés en phase de développement selon IAS 38 – *Immobilisations incorporelles* seront amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

- b) Les revenus des outillages qui comprennent les moules et accessoires utilisés pour la production de pièces en série :
- Les revenus des ventes d'outillages (moules) rémunérés soit par un versement forfaitaire (« cash »), soit « à la rondelle » ;
 - Les revenus des ventes d'outillages (accessoires) rémunérés soit par un versement forfaitaire (« cash »), soit « à la rondelle ».

Les outillages représentent des moules et des accessoires nécessaires à la production des pièces automobiles en production série :

- La fourniture de moules représente une obligation de prestation distincte du contrat sachant qu'il est considéré qu'il y a généralement transfert au client du contrôle (du fait notamment du transfert de propriété) peu avant la date de lancement de la production en vie série (Start of Production, « SOP »). En conséquence, les revenus des ventes de moules, financés majoritairement par la méthode des versements forfaitaires, sont généralement reconnus lors du démarrage de la production en série. Les coûts relatifs à la fourniture de moules sont reconnus en stocks le temps de leur développement / fabrication et reconnus en charges lors du transfert du contrôle au client.
- La fourniture des accessoires utilisés pour la production des pièces en série est généralement considérée comme étant liée à la fourniture de pièces et ne représente pas une obligation de prestation distincte. En effet, dans ce cas, les contrats ne prévoient pas le transfert de propriété des accessoires au client, accessoires qui sont adaptés aux équipements du Groupe et le financement est effectué à la « rondelle » après la date de lancement de la production en vie série (Start of Production, « SOP ») sans engagement de volumes. Ainsi, les revenus issus de la vente de ces accessoires sont majoritairement reconnus, après SOP, au rythme des livraisons de pièces produites pour l'ensemble des ventes dites « à la rondelle » et leurs coûts de fabrication sont comptabilisés en immobilisation corporelles et amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

Note 5. COÛTS OPERATIONNELS

5.1 Répartition des coûts opérationnels par fonction

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Coûts des biens et services vendus	(930 764)	(1 114 270)
Frais d'études, de recherche et de développement	(35 608)	(42 614)
COÛTS DES VENTES	(966 372)	(1 156 884)
Frais support	(54 344)	(63 206)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 603)	(22 811)
FRAIS SUPPORT	(79 947)	(86 017)
TOTAL	(1 046 319)	(1 242 901)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Achats consommés	(534 251)	(669 304)
Charges externes	(96 714)	(122 187)
Charges de personnel	(315 606)	(372 478)
Impôts et taxes	(4 863)	(5 358)
Autres produits et charges courants	(17 002)	(10 099)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	(78 093)	(67 626)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	210	4 151
TOTAL	(1 046 319)	(1 242 901)

DETAIL DES CHARGES DE PERSONNEL

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Salaires et appointements	(251 579)	(297 573)
Charges salariales	(62 171)	(73 687)
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	(58)	(200)
Coûts des services rendus au titre des engagements de retraite	(1 798)	(1 018)
TOTAL	(315 606)	(372 478)

Le détail des charges liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est donné en Note 21.1 – *Capital*, celui des charges de retraite en Note 24 – *Provisions pour retraite et charges assimilées*.

EFFECTIFS DU GROUPE

Les effectifs des entités du Groupe consolidées par la méthode globale sont présentés ci-dessous :

<i>(En nombre de salariés)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Effectifs moyens du Groupe de la période	10 542	10 158
Effectif du Groupe en fin de période	10 296	10 788

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(40 804)	(47 267)
Crédit impôt recherche	4 421	4 611
Subventions	775	42
TOTAL INCLUS DANS LE COUT DES VENTES	(35 608)	(42 614)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 603)	(22 811)
TOTAL INCLUS DANS LES FRAIS SUPPORT	(25 603)	(22 811)
TOTAL FRAIS D'ETUDES, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	(61 211)	(65 425)

Les dépenses de recherche et développement du Groupe comprennent :

- à hauteur d'environ 4,0 % du chiffre d'affaires consolidé en 2020 et 3,7% en 2019, les coûts d'études, de recherche et de développement bruts (incluant les frais de personnel des centres et antennes techniques). Ces coûts sont inclus dans le coût de ventes.
- à hauteur de 2,5 % du chiffre d'affaires consolidé en 2020 et 1,8% en 2019, de frais de personnel d'autres salariés affectés aux projets de recherche et développement du Groupe. Ces coûts sont inclus dans les frais support (voir Note 5.1 - *Répartition des coûts opérationnels par nature*).

Par ailleurs, le crédit d'impôt recherche en France et à Monaco correspond à un produit de 4 421 milliers d'euros en 2020 contre 4 611 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Ce crédit est traité comme une subvention d'exploitation selon IAS 20 - *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*.

5.4 Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations

Les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations se ventilent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			31 décembre 2019
	Coût des ventes	Frais support	Total	Total
Dotations aux amortissements des projets capitalisés vendus aux clients	(23 361)		(23 361)	(18 826)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(3 776)	(1 092)	(4 868)	(4 648)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles	(47 386)	(2 478)	(49 864)	(44 152)
TOTAL	(74 523)	(3 570)	(78 093)	(67 626)

Note 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Afin de faciliter la lecture du compte de résultat et de la performance du Groupe, les éléments inhabituels et significatifs à l'échelle de l'ensemble consolidé sont identifiés sur la ligne « Autres produits et charges » du compte de résultat consolidé, au-dessus du résultat opérationnel. Cette ligne inclut principalement les éléments suivants :

- Les frais de transaction et les autres effets liés à des opérations de périmètre ;
- Les charges liées aux plans de restructuration ;
- Les dépréciations d'actifs : l'ensemble des dépréciations comptabilisées dans le cadre de l'application de la norme IAS 36 - Dépréciation d'actifs sont comptabilisées dans cet agrégat ;
- Les litiges majeurs qui ne naissent pas de l'activité opérationnelle du Groupe.

Les autres produits et charges s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Frais liés aux regroupements d'entreprises	-	(3 093)
Produits/ (Charges) nettes sur plan de restructuration	(10 491)	(8 585)
Plus et moins values de cession d'immobilisation corporelles	(716)	1 718
Plus et moins values de cession de titres financiers	-	2 416
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels	(587)	-
Ecart d'acquisition négatif	-	3 221
Autres produits/ (Charges) nettes	-	(579)
TOTAL	(11 794)	(4 902)

Les frais liés aux Regroupements d'entreprises en 2019 sont constitués de frais d'acquisition des titres, honoraires de conseil et autres frais d'acquisition supportés par le Groupe dans le cadre des Regroupements d'entreprises (voir Note 9 – *Regroupements d'entreprises*).

Les produits et charges pour restructuration comprennent principalement les coûts de restructuration en France, Monaco, Italie, Allemagne et Etats-Unis au 31 décembre 2020 et en Europe (Monaco et Allemagne) au 31 décembre 2019.

La plus-value de cession d'immobilisations corporelles et principalement due à la vente d'actifs aux Etats-Unis en 2020 et d'un terrain et d'un bâtiment en Turquie en 2019.

La plus-value nette sur cession de titres financiers de 2019 est relative à la cession de 50,1% des intérêts financiers détenus par le Groupe dans la société mise en équivalence Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd. Suite à l'acquisition par le Groupe le 10 décembre 2019 des 49,9% des intérêts ne donnant pas le contrôle, la cession est comptabilisée selon la norme IFRS 3 – *Regroupement d'entreprises*. Cette plus-value est composée de (941) milliers d'euros de recyclage de la réserve de conversion et de 3 357 milliers d'euros de plus-value suite à la cession des 50,1% précédemment détenus par le Groupe. Voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises*.

L'écart d'acquisition négatif de 3 221 milliers d'euros est relatif à l'acquisition de 100% des intérêts financiers de Miniature Precision Components Inc. ("MPC") et de ses filiales. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019* et la Note 9.2 – *Regroupement d'entreprises opérés en 2019*.

Note 7. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

Les charges et produits financiers et les autres charges et produits financiers se répartissent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Coûts de l'endettement financier net (excluant IFRS 16)	(8 208)	(11 874)
Coûts de l'endettement financier net	(8 208)	(11 874)
Intérêts financiers liés à l'implémentation d'IFRS 16	(1 687)	(1 537)
Charge de désactualisation des engagements de retraites	(269)	(362)
Amortissement frais d'émission d'emprunt (*)	(1 545)	(320)
Gains et pertes de change (**)	(9 764)	(3 188)
Juste Valeur des Obligations remboursables en actions (***)	176 900	-
Autres produits et charges financiers	(471)	396
Autres produits et charges financiers	163 164	(5 011)
TOTAL	154 956	(16 885)

(*) Du fait de l'extinction de l'ancienne dette, suite à la restructuration de la dette au premier semestre 2020 (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), les coûts d'émission d'emprunt associés ont été reconnus en totalité au compte de résultat en 2020.

(**) Les gains et pertes de change sont principalement liés au débouclage des swaps de change.

(***) Par application d'IFRIC 19 (Voir Notes 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*, 21.1.4 - *Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)* et 25.1 – *Détail de l'endettement financier*), la différence entre la valeur comptable de la dette convertie en instruments de capitaux propres et la juste valeur de ces mêmes instruments a mis en évidence un gain financier non monétaire de 176 900 milliers d'euros qui a été reconnu dans le compte de résultat.

Note 8. IMPOT SUR LE RESULTAT

La charge d'impôt pour la période comprend l'impôt courant de l'exercice ainsi que les impôts différés.

L'impôt est reconnu au compte de résultat, excepté la part liée aux éléments comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en contrepartie des capitaux propres ou dans le cadre de Regroupements d'entreprises.

La charge d'impôt est calculée sur la base des lois fiscales adoptées ou quasi-adoptées à la date de clôture dans les pays où les filiales du Groupe opèrent et génèrent des revenus imposables. La direction du Groupe évalue périodiquement les positions prises dans ses déclarations aux administrations fiscales afin d'identifier les situations dans lesquelles les textes applicables sont sujets à interprétation. Elle enregistre le cas échéant des provisions sur la base des montants de redressement probables de la part des autorités fiscales.

Les écarts temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs donnent lieu à la comptabilisation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable.

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.

Des impôts différés passifs sont comptabilisés, s'il y a lieu, au titre des impôts dus en cas de distribution probable des réserves des filiales ou vente probable de ces dernières.

L'impôt sur le résultat peut être analysé comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Impôt courant (*)	(8 429)	(8 885)
Impôt différé	1 532	3 266
Provisions pour litige d'impôt courant	(76)	(75)
Autres éléments courants (**)	(1 220)	(1 262)
TOTAL	(8 193)	(6 956)

(*) L'impôt courant sur les bénéfices comprend la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) des filiales françaises classée en impôt sur le résultat pour (926) milliers d'euros en 2020 et pour (1 209) milliers d'euros en 2019 conformément au choix de politique comptable du Groupe.

(**) Les autres éléments courants proviennent essentiellement des retenues à la source.

8.1 Analyse de la charge d'impôt

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat net consolidé - part du Groupe	105 761	(5 336)
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-
Crédit (Charge) d'impôt différé	1 532	3 266
Crédit (Charge) d'impôt courant	(9 725)	(10 222)
Résultat net avant impôt	113 954	1 620
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(38)	(992)
Résultat net avant impôt avant quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	113 992	2 612
Taux d'impôt de la juridiction de l'entité consolidante	28,92%	34,43%
Crédit / (charge) d'impôt du Groupe au taux de la France	(32 966)	(899)
Effets des différences de taux d'impôt des entités hors France	(3 470)	1 487
Produit / (charge) d'impôt théorique au taux de chaque juridiction	(36 436)	588
Effets des différences permanentes	51 410	3 653
Effets des retenues à la source	(1 220)	(1 262)
Classement de la CVAE en impôt	(926)	(1 209)
Impacts des déficits reportables utilisés	1 380	624
Actifs d'impôts non reconnus	(20 626)	(11 461)
Effet de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt	(467)	-
Avoirs fiscaux, crédits d'impôts et autres réductions d'impôts	-	1 437
Effets des autres éléments	(1 308)	674
(Charge) / produit d'impôt calculée	(8 193)	(6 956)

Les impôts différés actifs nets sur déficits fiscaux, dont la récupération est non probable, ne sont pas reconnus ; ils représentent 20 626 milliers d'euros au 31 décembre 2020 contre 11 461 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

L'impact du changement de taux d'impôt en 2020 correspond à la filiale de Wuhan qui passe de 15% à 25%. Pas de changement de taux d'impôt en 2019.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	Comptabilisé en résultat	Comptabilisé en résultat global	Autres variations et écart de conversion	31 décembre 2020
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(13 421)	(94)	-	5 794	(7 721)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	(397)	134	13	505	255
Provisions pour pertes sur contrats	64	-	-	(64)	-
Autres provisions	1 027	-	-	(1 027)	-
Autres	2 738	1 492	(796)	(3 204)	230
Impôts différés	(9 989)	1 532	(783)	2 004	(7 236)
Impôts différés actifs	26	1 091	(783)	(334)	-
Impôts différés passifs	10 015	(441)	-	(2 338)	7 236
Impôts différés en résultat	-	1 532	-	-	-

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Comptabilisé en résultat	Comptabilisé en résultat global	Autres variations et écart de conversion	31 décembre 2019
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(9 941)	(6 958)	-	3 478	(13 421)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	(541)	144	-	-	(397)
Provisions pour pertes sur contrats	64	-	-	-	64
Autres provisions	1 118	(91)	-	-	1 027
Autres	(5 447)	10 171	202	(2 188)	2 738
Impôts différés	(14 747)	3 266	202	1 290	(9 989)
Impôts différés actifs	6 414	7 004	202	(13 594)	26
Impôts différés passifs	21 161	3 738	-	(14 884)	10 015
Impôts différés en résultat	-	3 266	-	-	-

8.3 Actifs d'impôts différés non reconnus sur pertes fiscales

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pertes fiscales avec échéance < 5 ans	5 610	3 580
Pertes fiscales avec échéance > 5 ans	648 175	567 154
Total pertes fiscales	653 785	570 734
Actifs d'impôts différés sur pertes fiscales non reconnus	161 104	141 693

Au 31 décembre 2020, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 254 372 milliers d'euros et le Luxembourg pour 231 856 milliers d'euros. Au 31 décembre 2019, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 252 464 milliers d'euros et le Luxembourg pour 152 226 milliers d'euros.

Note 9. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Les Regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*.

A la date d'acquisition, l'écart d'acquisition correspond à :

- la juste valeur de la contrepartie transférée pour acquérir la cible ;
- majorée du montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise évaluée soit à leur juste valeur soit sur la base de sa quote-part dans l'actif net de la société acquise ;
- majorée de la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise, si le Regroupement d'entreprises est réalisé par étape ;
- minorée de la juste valeur de la quote-part des actifs acquis et des passifs assumés.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat net.

La comptabilité d'acquisition doit être finalisée dans un délai maximum d'un an à compter de la date d'acquisition.

La contrepartie transférée, qui comprend le prix payé, est évaluée à la juste valeur. Toute contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si l'obligation de payer une contrepartie éventuelle répondant à la définition d'un instrument financier a été classée en capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres. Sinon, les autres contreparties éventuelles sont réévaluées à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de juste valeur afférentes sont comptabilisées en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait du Regroupement d'entreprises, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

9.1 Regroupements d'entreprises opérés en 2020

Aucun regroupement d'entreprises n'a été opéré en 2020.

DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHE CHINOIS (AFFECTATION FINALE)

Le 10 décembre 2019, le Groupe avait finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd. Voir Note 3.2 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019* et Note 9.2 – *Regroupements d'entreprise opérés en 2019*).

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*, le Groupe dispose d'une période de 12 mois pour finaliser l'affectation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables qui satisfont aux critères de comptabilisation de la norme IFRS 3, ainsi qu'à l'harmonisation des méthodes comptables et règles d'évaluation.

Compte tenu de la date d'acquisition intervenue en décembre 2019, les analyses d'allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs identifiables ont été finalisé pour le 31 décembre 2020. Un écart de consolidation définitif a été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2020 pour un montant de 28 130 milliers d'euros.

Pour rappel, un écart provisoire de première consolidation avait été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour un montant de 22 930 milliers d'euros.

9.2 Regroupements d'entreprises opérés en 2019

NOVARES ACQUIERT MPC, SPECIALISTE DE LA PROPULSION, ET RENFORCE SON IMPLANTATION AUX U.S.

Le 11 février 2019, Novares a acquis 100% des titres de participation de Miniature Precision Components (« MPC ») et ses filiales. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et changements de périmètre en 2019*. La considération transférée, payée en numéraire, a été de 22 401 milliers d'euros (25 308 milliers de dollars US).

Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires et le résultat net de MPC étaient respectivement de 173 773 milliers d'euros et (12 590) milliers d'euros en normes locales US GAAP.

Depuis la date d'acquisition, le chiffre d'affaires et le résultat net inclus dans les états financiers consolidés en IFRS au 31 décembre 2019 étaient respectivement de 173 759 milliers d'euros et de 3 929 milliers d'euros.

Les honoraires d'acquisition de 2 652 milliers d'euros ont été comptabilisés en « Autres produits et charges ». Voir Note 6 – *Autres produits et charges*.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises*, le Groupe disposait d'une période de 12 mois pour finaliser l'affectation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables qui satisfont aux critères de comptabilisation de la norme IFRS 3, ainsi qu'à l'harmonisation des méthodes comptables et règles d'évaluation. L'écart de consolidation négatif constaté en 2019 pour (3 606) milliers de dollars US, soit (3 221) milliers d'euros, a été comptabilisé dans le résultat net de la période 2019 et n'a pas été modifié en 2020 (Voir Note 6 – *Autres produits et charges*).

La juste valeur estimée des actifs et passifs acquis est présentée comme il suit :

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Prix d'acquisition	26 247	-	26 247
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	48 404	(279)	48 125
Stocks et en-cours	36 598	(3 589)	33 009
Créances clients et comptes rattachés	34 247	(149)	34 098
Impôt différés actifs	-	4 350	4 350
Autres créances	8 896	-	8 896
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 531	-	2 531
Dettes financières	(52 895)	-	(52 895)
Provisions	(4 700)	(8 013)	(12 713)
Impôt différés passifs	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	(19 594)	-	(19 594)
Autres dettes	(15 954)	-	(15 954)
Juste valeur actif net identifié	37 533	(7 680)	29 853
Ecart d'acquisition négatif	(11 286)		(3 606)

Taux de change à la date d'acquisition au 11 février 2019

1,1309

(En milliers d'euros)

**Après retraitements de comptabilité
d'acquisition**

Ecart d'acquisition négatif (3 189)

Taux de change de clôture au 31 décembre 2019

1,11958

(En milliers d'euros)

**Après retraitements de comptabilité
d'acquisition**

Ecart d'acquisition négatif (3 221)

La transaction comprenait un remboursement des dettes financières de MPC effectué par le Groupe directement aux créiteurs de MPC pour un montant de 47 316 milliers d'euros (53 510 milliers de dollars US). Ce paiement n'était pas un élément de la considération transférée :

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Total prix payé par Novars (en liquide)	79 757
Dettes financières de MPC remboursée directement à ses créiteurs	(53 510)
Prix d'acquisition	26 247

L'analyse de l'écart d'acquisition négatif de 3 606 milliers de dollars US est présenté comme il suit :

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Dont 31 décembre 2019	Dont sur les périodes ultérieures	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
MPC Centres de logistique - surcoûts	3 562	44	3 606
Ecart d'acquisition négatif	3 562	44	3 606

Note 10. ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)

10.1 Goodwill

Les écarts d'acquisition sont évalués au coût diminué du cumul des dépréciations.

L'évolution des goodwill entre l'exercice 2020 et l'exercice 2019 est détaillée ci-dessous :

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
Montant de l'écart d'acquisition à l'ouverture	127 058	-	127 058
Ajustements relatifs à l'écart d'acquisition	5 926	-	5 926
Ecart de conversion	(4 868)	-	(4 868)
Montant net de l'écart d'acquisition à la clôture	128 116	-	128 116

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Europe	53 164	54 581
Amériques	31 902	34 642
Asie	43 050	37 835
TOTAL	128 116	127 058

10.2 Pertes de valeurs sur actifs immobilisés

Les actifs immobilisés (hors écarts d'acquisition / goodwill) sont regroupés au sein d'Unité Génératrices de Trésorerie (UGT) susceptibles de bénéficier de synergies du Regroupement d'entreprises. Ces UGT correspondent au plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou Groupe d'actifs. Les UGT correspondent pour le Groupe aux secteurs. Voir Note 4.1 – *Définition des secteurs*.

Les écarts d'acquisition issus du Regroupement d'entreprises (goodwill) sont affectés aux UGT.

Conformément à IAS 36 – *Dépréciation d'actifs*, les tests de dépréciation sont réalisés à minima une fois par an sur les immobilisations à durée indéfinie ou non amortissables telles que les écarts d'acquisition ainsi que pour les immobilisations amortissables, dont l'amortissement n'a pas débuté, et dès qu'un indice de perte de valeur apparaît, que ce soit pour un actif amortissable ou non.

A chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe des indices de perte de valeur indiquant qu'un actif a pu perdre de la valeur notamment si le résultat d'exploitation de l'activité industrielle, après absorption d'une quote-part de frais centraux du Groupe, devient négatif à horizon 3 ans.

Lors de ces tests, 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 juste valeur nette des coûts de sortie. Les flux de trésorerie utilisés sont issus des prévisions du Groupe pour la période 2021 à 2024 qui ont été établis au dernier trimestre de l'année 2020, sur la base d'hypothèses de volumes issues de sources externes.

Les hypothèses pour les tests de perte de valeur sur actifs immobilisés réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT), sont appliquées de façon homogène selon les segments opérationnels (géographiques) auxquelles ces UGT sont rattachées.

Au titre de l'exercice 2020, les hypothèses pour les tests de perte de valeur réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT), sont les suivantes :

- Europe : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 11,11 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,95 % après impôt.
- Asie : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 12,54 % après impôt.

Les tests effectués ne conduisent pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT au 31 décembre 2020. La baisse du taux de croissance à l'infini de 0,5% ou l'augmentation du taux d'actualisation de 0,5 % n'aboutiraient pas à la comptabilisation de perte de valeur significative.

Les hypothèses de 2019 étaient les suivantes :

- Europe : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 9,72 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 9,36 % après impôt.
- Asie : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,28 % après impôt.

Les tests effectués au 31 décembre 2019 ne conduisaient pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT. La baisse du taux de croissance à l'infini de 0,5% ou l'augmentation du taux d'actualisation de 0,5 % n'aboutiraient pas à la comptabilisation de perte de valeur significative.

Note 11. ETUDES ET OUTILLAGES

Il convient de distinguer deux catégories.

11.1 Etudes et outillages capitalisés

Les études et outillages qui ne sont pas destinés à être vendus aux clients sont capitalisés et présentés à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles (pour la phase d'étude) ou corporelles (pour la production du moule). Ces actifs sont amortis sur une durée d'utilisation qui varie entre 4 et 7 ans selon la durée de commercialisation estimée des véhicules liés, à compter du démarrage en production des pièces concernées.

Dans certains cas particuliers, cette durée peut être corrigée pour tenir compte d'une durée de vie du véhicule sensiblement différente.

Les coûts d'études engagés pour fabriquer et livrer des moules dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client et qui ne sont pas considérés comme vendus (notamment dans les situations où la rémunération est acquise au fur et à mesure des livraisons de pièces), sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations dès lors que l'entreprise peut démontrer :

- Son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet à son terme ;
- Que les recettes attendues du contrat avec le client sont probables et peuvent être estimées de façon raisonnable ;
- Que les coûts à terminaison des contrats peuvent être estimés de façon fiable.

Une dépréciation pour perte de valeur est comptabilisée si les volumes attendus de ventes de pièces sur la durée résiduelle de commercialisation ne permettent pas de générer des flux futurs de trésorerie supérieurs à la valeur nette comptable de ces actifs. Les volumes attendus sont ceux pris en compte dans les plans moyen termes du Groupe selon la meilleure estimation de la Direction, sur la base des prévisions des constructeurs lorsqu'elles sont disponibles.

11.2 Etudes et outillages vendus au client

Le traitement comptable des études et outillages vendus au client est décrit en Note 4.3 – *Principes comptables liés au chiffre d'affaires*.

Les études et outillages destinés à être revendus aux clients dès leur achèvement sont évalués selon les méthodes expliquées ci-dessous :

Les travaux d'ingénierie pré-production (études) ne constituent généralement pas une obligation de prestation distincte au sein des contrats du Groupe mais des coûts de développements engagés afin de remplir les autres obligations de prestation du contrat (la fourniture d'outillages et surtout la fourniture de pièces automobiles en production vie série) :

- Les revenus des ventes d'études « cash » sont différés pour être reconnus tout au long de la phase de livraison au client des pièces produites.
- Les revenus des ventes d'études dites « à la rondelle » sont reconnus au rythme des livraisons de pièces produites.
- Les coûts encourus pendant la phase de développement des études sont capitalisés lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 38 – Immobilisation incorporelles sont respectés. Les coûts capitalisés en

phase de développement selon IAS 38 – Immobilisations incorporelles sont amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

Les outillages comprennent les moules et accessoires utilisés pour la production de pièces en série :

- Les revenus des ventes de moules, financés en grande majorité en « cash », sont généralement reconnus lors du démarrage de la production en série. Les coûts relatifs à la fourniture de moules sont reconnus en stocks le temps de leur développement / fabrication et reconnus en charge lors du transfert du contrôle au client.
- Les revenus issus de la vente d'accessoires utilisés pour la production des pièces en série sont majoritairement reconnus, après SOP (Start of production), au rythme des livraisons de pièces produites pour l'ensemble des ventes dites « à la rondelle » et leurs coûts de fabrication, comptabilisés en immobilisation corporelles, sont amortis sur une durée reflétant au mieux la durée de vie série des pièces produites.

Les coûts d'étude, de recherche et de développement qui ne se rattachent pas à un engagement contractuel sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Note 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent notamment :

- Les études et développements dont les principes comptables sont décrits en Note 11 - *Etudes et Outillages* ;
- La relation commerciale évaluée dans le cadre des Regroupements d'entreprises (Note 9 – *Regroupements d'entreprises*) ;
- Les coûts de développement ou d'acquisition des logiciels informatiques à usage interne, amortis linéairement sur une durée comprise entre un et trois ans, ainsi que des brevets et licences.

Les amortissements des immobilisations incorporelles sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité prévue :

- Concessions et brevets : de 3 à 5 ans ;
- Etudes et développements : de 4 à 7 ans ;
- Relation commerciale : 7 ans.

Les valeurs des immobilisations incorporelles comprennent au 31 décembre 2020 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (*)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2020
Montant à l'ouverture publié	-	58 100	17 312	4 221	1 638	81 271
Acquisitions	-	22 792	-	365	2 211	25 368
Ecart de conversion	-	(1 265)	(461)	(95)	(40)	(1 861)
Perte de valeur	-	-	-	(277)	-	(277)
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	-	-	-
Entrées de périmètre (**)	-	-	(6 583)	-	-	(6 583)
Reclassement	-	8	-	2 546	(1 326)	1 228
Amortissements	-	(13 934)	(2 913)	(1 955)	-	(18 802)
Montant net à la clôture	-	65 701	7 355	4 805	2 483	80 344
Valeur brute	-	123 804	19 608	12 411	2 532	158 355
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(58 103)	(12 253)	(7 606)	(49)	(78 011)
Valeur nette	-	65 701	7 355	4 805	2 483	80 344

(*) Voir Note 11 - *Etudes et outillages*.

(**) Voir Note 9.1 – *Regroupements d'entreprises opérés en 2020* : finalisation en 2020 de l'écart d'acquisition suite à l'acquisition en décembre 2019 de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour (6 583) milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations incorporelles comprennent au 31 décembre 2019 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (**)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2019
Montant à l'ouverture publié	-	43 400	13 489	3 380	405	60 674
Changement de méthode IFRS 16 (*)	-	-	-	-	-	-
Montant à l'ouverture ajusté	-	43 400	13 489	3 380	405	60 674
Acquisitions	-	26 056	-	2 108	1 936	30 100
Ecart de conversion	-	108	119	46	(2)	271
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	(29)	-	(29)
Entrées de périmètre (***)	-	-	6 657	-	-	6 657
Reclassement	-	1 461	2	409	(701)	1 171
Amortissements	-	(12 925)	(2 955)	(1 693)	-	(17 573)
Montant net à la clôture	-	58 100	17 312	4 221	1 638	81 271
Valeur brute	-	103 821	32 184	17 691	1 680	155 376
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(45 721)	(14 872)	(13 470)	(42)	(74 105)
Valeur nette	-	58 100	17 312	4 221	1 638	81 271

(*) Voir les Notes aux Etats Financiers Consolidés au 31 décembre 2019 pour plus d'informations sur la première application d'IFRS 16 – *Contrats de location*.

(**) Voir Note 11 - *Etudes et outillages*.

(**) Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variations de périmètre en 2019* : acquisition en décembre 2019 de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd qui impacte à hauteur de (6 657) milliers d'euros les immobilisations incorporelles.

Note 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production pour celles produites par l'entreprise, diminuées des amortissements et des dépréciations éventuelles.

Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges, à l'exception de ceux engagés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien qui sont immobilisés.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité prévue :

Typologie des immobilisations corporelles :	Durée de vie :
Bâtiments	30 ans
Agencements et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques	5-10 ans
Matériel et outillage industriel (hors presses et périphériques)	10 ans
Presses et périphériques	15 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau et informatique	3-10 ans

Les outillages spécifiques fabriqués ou achetés en vue de produire des pièces ou des moules dans le cadre d'une commande et qui ne sont pas considérés comme vendus au client (lorsqu'ils font l'objet d'une rémunération au fur et à mesure des livraisons de pièces) sont également enregistrés en immobilisations corporelles, conformément à la norme IAS 16 - *Immobilisations Corporelles* (voir Note 11 – *Etudes et Outillages*).

Ces outillages spécifiques sont amortis sur une durée de 5 ans pour les pièces « moteur » et 4 ans pour les pièces « carrosserie ».

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location-financement, qui transfèrent en substance au locataire la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien, sont présentées à l'actif pour le montant le plus faible entre la juste valeur du bien loué et la valeur actualisée des paiements futurs et amorties selon le mode et les durées d'utilité ci-dessus. La dette correspondante est inscrite au passif et fait l'objet d'un remboursement égal à l'amortissement théorique d'un emprunt dont les caractéristiques seraient comparables à celles desdits contrats.

Les constructions ont fait l'objet d'une décomposition par éléments significatifs. Deux classes principales de composants ont été retenues :

- Bâtiments, gros œuvre ;

- Agencements.

Il n'a pas été identifié d'autres immobilisations devant faire l'objet d'une décomposition.

Hors impact IFRS 16, Les valeurs des immobilisations corporelles se ventilent comme il suit au 31 décembre 2020 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Outillages spécifiques (*)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2020
Montant à l'ouverture publié	22 579	125 876	203 849	32 603	64 241	449 148
Acquisitions	240	6 344	10 784	14 009	21 397	52 774
Ecart de conversion	(417)	(3 407)	(6 546)	(536)	(1 841)	(12 747)
Perte de valeur	-	-	(83)	-	(156)	(239)
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(622)	5	(1 448)	(19)	(18)	(2 102)
Entrée de périmètre (*)	-	-	-	-	-	-
Reclassement	(2 080)	21 197	15 003	7 640	(36 232)	5 528
Amortissements	(31)	(8 194)	(29 782)	(9 427)	(3 539)	(50 973)
Montant net à la clôture	19 669	111 699	189 620	44 270	42 698	407 956
Valeur brute	19 942	141 149	288 671	70 375	58 847	578 984
Amortissements et dépréciations cumulés	(273)	(29 450)	(99 051)	(26 105)	(16 149)	(171 028)
Valeur nette (***)	19 669	111 699	189 620	44 270	42 698	407 956

(*) Voir Note 11 - *Etudes et outillages*.

(**) Dont investissements en location financement sur 2020 pour un total de 24 010 milliers d'euros (32 490 milliers d'euros de valeur brute et 8 479 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

Hors impact IFRS 16, Les valeurs des immobilisations corporelles se ventilent comme il suit au 31 décembre 2019 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Outillages spécifiques (*)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2019
Montant à l'ouverture publié	21 471	82 174	142 603	19 905	49 163	315 316
Acquisitions	1 252	7 953	25 209	17 875	36 710	88 999
Ecart de conversion	957	45	1 196	(23)	203	2 378
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(1 230)	-	(785)	-	(112)	(2 127)
Entrée de périmètre (*)	47	2 688	32 498	-	13 795	49 028
Reclassement	130	8 804	24 264	747	(30 584)	3 361
Amortissements	(48)	(5 910)	(23 293)	(5 901)	(6 088)	(41 240)
Montant net à la clôture	22 579	95 754	201 692	32 603	63 087	415 715
Valeur brute	23 116	119 439	349 490	54 470	90 150	636 665
Amortissements et dépréciations cumulés	(537)	(23 685)	(147 798)	(21 867)	(27 063)	(220 950)
Valeur nette (***)	22 579	95 754	201 692	32 603	63 087	415 715

(*) Voir Note 11 - *Etudes et outillages*.

(**) Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variations de périmètre en 2019* : dont intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 6 980 milliers d'euros et dont acquisition de MPC pour 42 048 milliers d'euros.

(***) Dont investissements en location financement sur 2019 pour un total de 26 306 milliers d'euros (39 422 milliers d'euros de valeur brute et 13 116 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

31 DECEMBRE 2020 – IFRS 16

Au 31 décembre 2020, la dette de location reconnue au bilan relative à l'application d'IFRS 16 est de 30 983 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 10 592 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2020 un impact IFRS 16 détaillé comme il suit :

(En milliers d'euros)	Constructions	Matériels, outillage industriel, installations	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2020
Montant à l'ouverture publié	30 122	2 157	1 154	33 433
Acquisitions	5 556	919	986	7 461
Ecart de conversion	(1 021)	(12)	(21)	(1 054)
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(3 416)	(1)	(26)	(3 443)
Entrée de périmètre	-	-	-	-
Reclassement	(1 414)	(178)	(87)	(1 679)
Amortissements	(6 425)	(1 085)	(808)	(8 318)
Montant net à la clôture	23 402	1 800	1 198	26 400
Valeur brute	34 902	3 973	2 651	41 526
Amortissements et dépréciations cumulés	(11 500)	(2 173)	(1 453)	(15 126)
Valeur nette	23 402	1 800	1 198	26 400

31 DECEMBRE 2019 – IFRS 16

Au 31 décembre 2019, la dette de location reconnue au bilan relative à l'application d'IFRS 16 est de 34 048 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 9 268 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2019 un impact IFRS 16 détaillé comme il suit :

(En milliers d'euros)	Constructions	Matériels, outillage industriel, installations	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2019
Montant à l'ouverture publié	-	-	-	-
Changement de méthode IFRS 16 (*)	34 237	3 056	1 384	38 677
Montant à l'ouverture ajusté	34 237	3 056	1 384	38 677
Acquisitions	2 155	252	487	2 894
Ecart de conversion	(162)	-	(1)	(163)
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	-
Entrée de périmètre	-	-	-	-
Reclassement	394	-	(1)	393
Amortissements	(6 502)	(1 151)	(715)	(8 368)
Montant net à la clôture	30 122	2 157	1 154	33 433
Valeur brute	36 691	3 308	1 869	41 868
Amortissements et dépréciations cumulés	(6 569)	(1 151)	(715)	(8 435)
Valeur nette	30 122	2 157	1 154	33 433

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*.

Rappel de la première application de la nouvelle norme IFRS 16 en 2019

Elaborée par l'IASB, la norme IFRS 16 a remplacé la norme antérieurement applicable, IAS 17 – *Contrats de location*. Elle est d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

La norme IFRS 16 – *Contrats de location* prévoit un principe de comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif et d'une dette. Le preneur doit comptabiliser l'actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat et la dette au titre de l'obligation de paiement de loyers. Tous les éléments loués doivent être comptabilisés comme une location financement.

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 – *Contrats de location*. Etant donné les impacts modérés sur les états financiers, le Groupe a décidé d'appliquer la méthode de la transition rétrospective modifiée : le changement normatif est appliqué aux contrats de location en cours au 1^{er} janvier 2019. La période comparative n'est par conséquent pas retraitée.

Conformément aux options autorisées par la norme, les contrats inférieurs à douze mois en cours de vie au 1^{er} janvier 2019 ne seront pas retraités, de même que les contrats dont la valeur du bien à neuf est inférieure à 5 milliers de dollars US.

Selon les clarifications apportées par l'IFRS IC, le Groupe a pris en compte l'ensemble des aspects économiques des contrats et pas seulement les indemnités de résiliation contractuelles afin de déterminer la durée exécutoire des contrats de location à durée indéfinie, résiliables par chacune des parties sous réserve d'un préavis, ou conclus pour une durée contractuelle initiale, et renouvelables par tacite reconduction.

Pour les baux commerciaux de type 3/6/9, le Groupe a respecté la position de l'ANC et a considéré que la période pendant laquelle ce type de contrat est exécutoire est de 9 ans.

Les taux d'actualisation de la dette au sens d'IFRS 16 correspondant à la durée restante des contrats ont été déterminés selon la méthodologie suivante : le spread de crédit du groupe considéré comme constant en fonction de la maturité auquel viennent s'ajouter les taux swaps par devise. Le spread a été défini à partir de la marge de crédit associée au contrat de prêt auquel le groupe a souscrit. Les taux swaps par devise devront être actualisés tous les 6 mois.

La mise en place d'IFRS 16 – Contrats de location pour le Groupe a supposé :

- Recenser et revoir tous les contrats de location au niveau de Groupe (les contrats déjà capitalisés selon la norme IAS 17 ne sont pas retraités) ;
- Identifier tous les contrats de location simple éligibles selon les critères de capitalisation d'IFRS 16 ;
- Construire les tableaux d'amortissement et les échéanciers de remboursement de la dette IFRS 16 pour chaque actif en location selon les contrats de location identifiés.

Le Groupe n'a capitalisé aucun contrat de location simple relatif à des immobilisations incorporelles, car aucun ne respectait les critères d'éligibilité IFRS 16 – Contrats de location.

Seulement les actifs corporels ont été impactés par l'implémentation de la nouvelle norme, comme il suit :

- Constructions ;
- Chariots élévateurs ;
- Voitures de fonction ;
- Autres équipements industriels.

Pour les contrats renouvelables tacitement, la période de capitalisation a été appliquée comme il suit :

- Constructions : 9 ans ;
- Chariots élévateurs : 3 à 5 ans ;
- Voitures de fonction : 3 ans.

IMPACT DE LA TRANSITION AU 1^{er} JANVIER 2019

Les écarts entre les engagements de location simple présentés en application d'IAS 17 au 31 décembre 2018 et la dette locative estimée selon IFRS 16 concernant ces mêmes contrats au 1^{er} janvier 2019 ont été expliqués de la manière suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2018
Engagements de location simples en tant que preneur au 31 décembre 2018	24 216
Contrats non comptabilisés en application des exemptions d'IFRS 16	(2 892)
Différences dans les durées retenues liées aux options de résiliation et de prolongation dont l'exercice est raisonnablement certain	10 589
Entrée de périmètre ("MPC")	6 657
Contrats signés en 2018 pour un actif disponible après 1er janvier 2019	(762)
Autres	868
Dette locative non actualisée estimée au titre d'IFRS 16 au 1er janvier 2019	38 676
Effet de l'actualisation	-
Dette locative actualisée estimée au titre d'IFRS 16 au 1er janvier 2019	38 676

Les tableaux ci-dessous synthétisaient les impacts de l'adoption d'IFRS 16 sur les états financiers consolidés à l'ouverture 2019 :

ACTIF

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2018	Impact IFRS 16	1 ^{er} Janvier 2019 retraité
Ecart d'acquisition (Goodwill)	103 206	-	103 206
Immobilisations incorporelles	60 674	-	60 674
Immobilisations corporelles	315 316	38 676	353 992
Actifs financiers non courants	13 996	-	13 996
Titres mis en équivalence	23 155	-	23 155
Actifs d'impôts différés	6 414	-	6 414
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	522 761	38 676	561 437
Stocks et en-cours	95 226	-	95 226
Créances clients et comptes rattachés	105 026	-	105 026
Créances d'impôt exigibles	8 274	-	8 274
Autres créances d'exploitation	107 004	-	107 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 553	-	57 553
TOTAL ACTIFS COURANTS	373 083	-	373 083
Actifs destinés à être cédés	-	-	-
TOTAL ACTIF	895 844	38 676	934 520

PASSIF

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2018	Impact IFRS 16	1 ^{er} Janvier 2019 retraité
CAPITAUX PROPRES			
Capital	77 847	-	77 847
Prime d'émission	1 305	-	1 305
Réserves consolidées	11 051	-	11 051
Résultat net - part du Groupe	6 035	-	6 035
Obligations convertibles en actions	55 589	-	55 589
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe	151 827	-	151 827
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES	151 827	-	151 827
Dettes financières non courantes	290 841	31 127	321 968
Provisions non courantes	18 206	-	18 206
Passifs d'impôts différés	21 161	-	21 161
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	330 208	31 127	361 335
Dettes financières courantes	23 614	7 549	31 163
Provisions courantes	4 869	-	4 869
Acomptes reçus des clients	11 231	-	11 231
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	235 625	-	235 625
Dettes fiscales et sociales	50 366	-	50 366
Dettes diverses	76 244	-	76 244
Concours bancaires	11 860	-	11 860
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	413 809	7 549	421 358
TOTAL PASSIF	895 844	38 676	934 520

Note 14. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les prêts et autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur augmentée des éventuels frais de transaction et ultérieurement au coût amorti.

Des dépréciations sont constituées lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			31 décembre 2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Dépôts de garantie et autres immobilisations financières	3 305	-	3 305	3 721
Instruments dérivés actifs	460	-	460	-
Titres de participation (*)	6 993	-	6 993	6 008
Actifs de retraite	449	-	449	351
Total actifs financiers non courants	11 207	-	11 207	10 080
Créances de financement contrats clients (**)	11 088	-	11 088	10 581
Total créances de financement clients	11 088	-	11 088	10 581
Total actifs financiers non courants	22 295	-	22 295	20 661

(*) En 2020, Novares Venture Capital a investi la troisième tranche de 950 milliers d'euros pour acquérir des titres complémentaires de FlexEnable. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

(**) Au 31 décembre 2020, les créances de financement clients se montent à 11 088 milliers d'euros pour le Groupe vs. 10 581 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Note 15. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISE EN ÉQUIVALENCE

Pour rappel, le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

Avant cette acquisition, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd était une co-entreprise dont le Groupe avait le contrôle conjoint et une participation de 50,1%. Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition, le 10 décembre 2019. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019* et Note 9.2 – *Regroupements d'entreprises opérés en 2019*.

APAG Holding AG est à partir de 2020 la seule société dont le Groupe a le contrôle conjoint et dans laquelle il a une participation de 20%.

L'activité exercée par ce partenariat qui se situe dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe, ce qui conduit à présenter en résultat opérationnel les quote-part de résultat net.

Les tableaux suivants résument pour 2020 les informations financières d'APAG Holding AG et ses filiales.

15.1 Participations mises en équivalence du Groupe

Détail de la quote-part des sociétés mises en équivalence au résultat :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd	-	(277)
APAG Holding AG	(38)	(715)
TOTAL	(38)	(992)

Participations dans les sociétés mises en équivalence au bilan :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Ecart d'acquisition (APAG Holding AG)	7 030	6 997
dont APAG Holding AG	7 030	6 997
Participation dans les sociétés mises en équivalence	457	586
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 487	7 583

Evolutions au bilan du poste participations dans les sociétés mises en équivalence :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Participations dans les sociétés mises en équivalence de début de période	7 583	23 155
Résultats des sociétés mises en équivalence	(38)	(992)
Distributions de dividendes	-	(699)
Variation de périmètre	-	(14 439)
Ecart de conversion	(58)	558
Participations dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	7 487	7 583

15.2 Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	60 886	-	-	60 886	12 177
Marge opérationnelle	2 780	-	-	2 780	556
Résultat net	(188)	-	-	(188)	(38)

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	117 417	1 812	-	119 229	39 959
Marge opérationnelle	(3 560)	(876)	-	(4 436)	(1 224)
Résultat net	(2 853)	(1 277)	-	(4 130)	(992)

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté. A partir de 10 décembre 2019, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd est comptabilisée par intégration globale.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	17 650	-	-	17 650	10 560
ACTIFS COURANTS	24 122	-	-	24 122	4 824
TOTAL ACTIF	41 772	-	-	41 772	15 384
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 284	-	-	2 284	7 487
PASSIFS NON COURANTS	30 569	-	-	30 569	6 114
PASSIFS COURANTS	8 919	-	-	8 919	1 783
TOTAL PASSIF	41 772	-	-	41 772	15 384

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté.

31 décembre 2019

(En milliers d'euros)	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	20 492	-	-	20 492	11 095
ACTIFS COURANTS	24 197	-	-	24 197	4 839
TOTAL ACTIF	44 689	-	-	44 689	15 934
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 928	-	-	2 928	7 583
PASSIFS NON COURANTS	31 237	-	-	31 237	6 247
PASSIFS COURANTS	10 524	-	-	10 524	2 104
TOTAL PASSIF	44 689	-	-	44 689	15 934

(*) 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté. A partir de 10 décembre 2019, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd est comptabilisée par intégration globale.

Les éléments suivants au bilan de la société mise en équivalence sont considérés comme parties liées :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs	-	-
Autres dettes (*)	1 311	1 332

(*) Prêt consenti par Novares Group SAS à APAG Holding AG.

Note 16. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Le coût des stocks de matières ou fournitures correspond au prix de revient d'achat déterminé selon la méthode du « coût moyen pondéré ».

Les stocks de produits finis et d'encours sont valorisés à leur coût de production.

Le coût de production tient compte du coût des matières et fournitures mises en œuvre, des frais directs de production et des frais indirects d'atelier et d'usine, à l'exclusion des frais généraux ne contribuant pas à la production et des coûts d'emprunts.

Selon l'expérience de la Société, il est probable que la valeur de réalisation soit inférieure au coût des stocks lorsque leur taux de rotation est supérieur à 3 mois. Ainsi, toutes les références présentant une ancienneté de plus de 3 mois sont analysées par la Société afin de déterminer si une dépréciation est nécessaire.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020			31 décembre 2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et composants	28 853	(3 209)	25 644	26 883
En-cours	1 558	(61)	1 497	4 294
Produits finis (yc outillages)	56 368	(1 096)	55 272	67 966
TOTAL	86 779	(4 366)	82 413	99 143

Note 17. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

17.1 Affacturage

En 2017, le Groupe a mis en place un contrat cadre de factoring déconsolidant, auprès de FactoFrance et de Cofacredit, pour un montant maximal de 140 millions d'euros et portant sur les créances des entités d'Europe occidentale et centrale du Groupe (le « Contrat Cadre de Factoring »).

Ce contrat cadre de factoring déconsolidant a été également déployé en 2019 aux Etats-Unis (périmètre MPC). Le montant maximal a été ainsi augmenté à 190 millions d'euros et portant sur les créances des entités du Groupe partout dans le monde.

Ce contrat cadre de factoring est un programme d'affacturage sans recours permettant ainsi au Groupe de transférer au factor la totalité du risque crédit des créances cédées. Chaque cession de créance est assortie d'une commission fixe calculée en date de cession sur la base d'un taux variable EURIBOR 3 mois augmenté d'une marge de 0,6 %. Un cautionnement solidaire d'un montant total de 25 millions d'euros a été consenti par la Société au bénéfice de FactoFrance et Cofacredit afin de garantir les éventuelles obligations de paiement des entités signataires au titre du contrat cadre de factoring.

Le contrat cadre de factoring prévoit un cas de résiliation anticipée si la participation d'Equistone au capital de la Société devenait inférieure à 40 % des droits de vote.

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 31 décembre 2020 et pour lesquelles dans le cadre des accords, la totalité des risques et avantages a été transférée à la société de financement et ne figurent donc plus à l'actif du bilan s'élève à 114 662 milliers d'euros. Au 31 décembre 2019, ce montant s'élevait à 153 202 milliers d'euros.

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Créances cédées non décomptabilisées	1	5 774
Créances cédées décomptabilisées	114 662	153 202
Total créances cédées	114 663	158 976
Dont Réserve de garantie	(13 724)	(10 265)

Les variations entre 2020 et 2019 sont principalement expliquées par la crise sanitaire début 2020.

17.2 Créances clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés, nets, se décomposent de la manière suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Clients	148 499	152 987
Clients - factures à établir (*)	43 421	55 496
Avoirs à émettre	48	113
Clients et comptes rattachés	191 968	208 596
Dépréciations pour clients douteux	(2 729)	(2 245)
Clients et comptes rattachés, nets	189 239	206 351

(*) Ce montant correspond principalement aux créances clients outillages. Voir Note 4.3 - *Principes comptables liés au chiffre d'affaires*.

Le classement par antériorité des créances clients est indiqué ci-après :

<i>(en pourcentage)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Non échues	92%	86%
1 à 30 jours	5%	8%
30 à 60 jours	1%	3%
60 à 90 jours	0%	1%
90 à 120 jours	1%	1%
Plus de 120 jours	1%	2%
Total	100%	100%

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

Note 18. AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION

Les autres créances d'exploitation se détaillent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Créances sociales	4 094	2 765
TVA à recevoir	13 695	8 488
Avances et acomptes	19 246	27 302
Réserve de garantie factor	6 411	4 352
Avoirs à recevoir	4 495	7 711
Crédit impôt recherche	4 358	3 807
Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi	630	2 120
Charges constatées d'avance (études et outillages)	23 864	11 878
Créances fiscales (hors impôt exigible)	15 221	18 685
Autres débiteurs divers	6 079	10 976
Autres créances d'exploitation	98 093	98 084
Créances d'impôt exigibles	10 856	5 321
Total des autres créances d'exploitation	108 949	103 405

Certaines créances de Crédit d'Impôt Recherche (CIR) et Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) ont fait l'objet d'un financement pour un montant de 4 988 milliers d'euros au 31 décembre 2020 et pour 5 927 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Voir également la Note 25.1 - *Détail de l'endettement financier*.

Une partie des entrées de trésorerie relatives à nos créances CIR/CICE est accélérée en mettant en place des financements sécurisés par ces créances fiscales.

Note 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2020, le solde présenté dans le tableau des flux de trésorerie inclut les soldes créditeurs de banque pour 33 milliers d'euros (14 955 milliers d'euros au 31 décembre 2019).

Le solde de trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie à la banque	86 575	42 677
Valeurs mobilières de placement	5 382	1 508
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	44 185
Banques créditrices	(33)	(14 955)
TRESORERIE NETTE	91 924	29 230
Créances de financement contrats clients (*)	11 088	10 581

(*) Au 31 décembre 2020, les créances de financement clients se montent à 11 088 milliers d'euros pour le Groupe vs. 10 581 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Note 20. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

Au 31 décembre 2020 et également 2019, aucun actif au bilan du Groupe n'a été qualifié d'Actif destiné à être cédé.

Note 21. CAPITAUX PROPRES

21.1 Capital

Le capital au 31 décembre 2020 s'élève à 189 408 896 d'euros et est divisé en 189 408 896 actions de 1 euro. Le capital du Groupe n'est soumis à aucune contrainte externe.

Au 31 décembre 2020, Equistone V FPCI détient 78,32 % du capital et 78,32 % des droits de vote.

Les variations de capital sur les périodes présentées se décomposent en différentes catégories d'actions :

(En nombre des actions)	Total	Actions ordinaires (AO)	Actions de préférence A (ADP A)	Actions de préférence F (ADP F)	Actions de préférence G (ADP G)	Actions de préférence 1 (ADP 1)	Capital social (en milliers d'euros)	Prime d'émission (en milliers d'euros)
Apport initial de capital du 12 novembre 2015	1 000	1 000	-	-	-	-	1	-
Augmentation de capital du 15 avril 2016	47 998 856	17 458 860	30 000 000	539 996	-	-	47 999	2 000
Augmentation de capital du 16 décembre 2016	27 987 571	10 164 375	17 505 551	317 645	-	-	27 987	1 165
Augmentation de capital du 16 juin 2017	1 859 985	-	-	-	1 859 985	-	1 860	(1 860)
Au 31 décembre 2019	77 847 412	27 624 235	47 505 551	857 641	1 859 985	-	77 847	1 305
Augmentation de capital du 30 juin 2020	111 561 485	81 561 486	-	-	-	29 999 999	111 561	-
Conversion des actions de préférence en actions ordinaires	-	50 223 177	(47 505 551)	(857 641)	(1 859 985)	-	-	-
Au 31 décembre 2020	189 408 897	159 408 898	-	-	-	29 999 999	189 408	1 305

21.1.1. Conversion des actions de préférences existantes (ADP A, F et G) en actions ordinaires

Le 30 juin 2020, l'une des mesures suivant la mise en redressement judiciaire du groupe (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), est la conversion des actions de préférence existantes (A, F et G) en actions ordinaires lors de l'Assemblée Générale en date du 22 mai 2020.

21.1.1.a. Caractéristiques des actions de préférence "A" (ADP A) préexistantes avant la conversion

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, à chaque action de préférence « A » (ADP A) était attaché un droit de vote.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, les actions de préférence ADP A conférait à son titulaire un droit prioritaire sur toutes sommes distribuables, réserves ou primes jusqu'à complet paiement d'un dividende précipitaire annuel cumulatif égal à 10% de la valeur nominale libérée et non amortie de l'ADP A augmentée, le cas échéant, de toute prime d'émission (le "Dividende Prioritaire A") qui aurait été calculé à compter de la date d'émission des ADP A et capitalisé (pour la fraction du dividende non versée au titre d'exercices antérieurs) annuellement sur la base d'une année de 360 jours ou, au titre d'un exercice au cours duquel serait intervenu une distribution, une liquidation amiable ou judiciaire ou une Sortie (définie comme une introduction en bourse, une liquidation amiable ou une cession de contrôle), prorata temporis jusqu'à la date d'un tel événement, à l'exclusion de tous autres dividendes et pour la première fois à la date de la première clôture suivant la date d'émission de l'ADP A. Le Dividende Prioritaire A aurait été définitivement acquis aux titulaires des ADP A au jour le jour et quel que soit le montant des sommes distribuables lors de l'approbation des comptes. Le Dividende Prioritaire A aurait été servi après l'affectation à la réserve légale et sous réserve de la décision des Associés de Novares Group de procéder à cette distribution.

Avant leur conversion, les ADP A ne donnaient aucun droit à leur porteur sur l'actif net de la Société, y compris en cas de liquidation.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, selon IAS 32 – Instruments financiers - Présentation, les ADP A étaient classées en tant qu'instruments de capitaux propres dans la mesure où elles s'accompagnaient de dividendes discrétionnaires, qu'elles n'étaient pas remboursables, ne comprenaient aucune obligation de remboursement en trésorerie ou en un autre actif financier, et ne nécessitaient aucun règlement en un nombre variable d'instruments de capitaux propres du Groupe.

Actionnariat salarié détenteur d'actions de préférence « A » (ADP A) existantes

Deux sociétés, Novares Management 1 et Novares Management 2, avaient été créées le 14 avril 2016 pour porter l'actionnariat des salariés. Des cadres et des employés du Groupe détenaient donc des actions émises par ces 2 sociétés, elles-mêmes détenant des actions ordinaires et des ADP A émises par la Société. Les actions détenues par les cadres entraient dans le champ de la norme IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions. Toutefois, dans la mesure où ces actions avaient été souscrites à leur juste valeur, aucune charge de rémunération n'avait été

comptabilisée dans les états financiers du Groupe.

21.1.1.b. Caractéristiques des actions de préférence "F" (ADP F) préexistantes avant la conversion

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, à chaque action de préférence « F » (ADP F) était attaché un droit de vote.

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, les ADP F bénéficiaient d'une quote-part prioritaire de la plus-value revenant aux actionnaires dans le cadre de toute Sortie (définie comme une introduction en bourse, une liquidation amiable ou une cession de contrôle) et après paiement du Dividende Prioritaire dû aux ADP A, sur la distribution, de quelque nature qu'elle soit (dividendes, acomptes sur dividendes, réserves, boni de liquidation) suivant immédiatement la Sortie et sur toute distribution postérieure et d'une quote-part de l'Actif Net.

Avant leur conversion en date du 30 juin 2020, les actions de préférence faisaient partie intégrante des capitaux propres du fait de l'absence d'obligation, pour la Société, de rembourser les porteurs en numéraire, en dehors des cas de dissolution ou de liquidation, ni d'obligation particulière de verser de dividendes.

21.1.1.c. Caractéristiques des actions de préférence "G" (ADP G) préexistantes avant la conversion

Le 15 avril 2016, la Société avait octroyé à certains cadres exerçant des fonctions de direction 1 999 984 actions de préférence de catégorie G (ADP G) sans contrepartie financière. Avant leur conversion le 30 juin 2020, ces ADP G donnaient droit, sous condition de présence en date de sortie, à une quote-part de la plus-value en cas de sortie des actionnaires, au-delà de l'atteinte d'une plus-value minimale définie (condition de performance de marché).

Avant leur conversion le 30 juin 2020, dans la mesure où le Groupe n'avait aucune obligation de remettre de la trésorerie, le Groupe avait comptabilisé ces ADP G en tant que transaction dénouée en instruments de capitaux propres. Ces actions gratuites avaient été évaluées à leur juste valeur en date d'attribution du 15 avril 2016 à l'aide d'un modèle binomial. Pour l'ensemble des actions octroyées, la juste valeur totale avait été évaluée à 800 milliers d'euros en date d'attribution.

Le 16 juin 2017, la période légale d'un an étant échue, l'attribution définitive des ADP G à l'ensemble des bénéficiaires présents a été réalisée via une augmentation de capital, par prélèvement sur la prime d'émission pour leur valeur nominale de 1 euro par action.

Au cours de l'exercice 2020 et ce jusqu'à la date de leur conversion, la charge comptabilisée s'est élevée à 58 milliers d'euros (hors contribution patronale), comparé à 200 milliers d'euros pour l'exercice 2019.

21.1.2. Conversion en actions ordinaires des actions préexistantes convertibles en actions (OCA)

Suite au vote d'approbation du plan de redressement lors de l'Assemblée Générale du 22 mai 2020 et l'adoption du même plan par le Tribunal de commerce de Nanterre, les actionnaires, créanciers obligataires, ont également donné leur accord à la conversion de leurs créances de 81,6 millions d'euros en 81.561.486 actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires. Cette opération a été rendue officielle après l'approbation unanime de la collectivité des Associés donné le 30 juin 2020, relatif à l'implémentation du plan de redressement. Pour plus d'information, voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

Caractéristiques des actions convertibles en actions (OCA) avant leur conversion

Le 15 avril 2016, Novares Group avait émis 35 000 000 obligations convertibles en actions, libellées en euro qui avaient été souscrites par les sociétés Equistone V FPCI, Fonds d'Avenir Automobile et SCP Charles, tous trois également actionnaires de la Société.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, les principales caractéristiques de cette émission étaient les suivantes :

- Les 35 000 000 obligations d'un (1) euro de valeur nominale chacune étaient convertibles ou remboursables en actions de préférence de catégorie A de Novares Group (voir caractéristiques des ADP A ci-dessus en Note 21.1.1a. – *Caractéristiques des actions de préférence "A" (ADP A) préexistantes avant la conversion*) et représentaient un emprunt obligataire d'un montant total de 35 000 milliers d'euros ;
- Durée de l'emprunt : 15 ans, échéance à laquelle les obligations auraient été remboursées en totalité dans les conditions de remboursement à l'échéance ci-dessous ;
- Intérêts : 10% annuel capitalisé payé en numéraire à l'échéance.

Avant leur conversion le 30 juin 2020, les obligations étaient convertibles à tout moment en ADP A nouvelles de Novares Group à raison d'une (1) ADP A d'un (1) euro de valeur nominale. En cas de conversion, les intérêts auraient été payés en Actions de Préférence A (ADP A).

Avant leur conversion le 30 juin 2020, sur le plan comptable, selon IAS 32 – *Instruments financiers - Présentation*, dans la mesure où la Société avait la possibilité de convertir à tout moment l'obligation en un nombre fixe d'ADP A sans que les porteurs ne puissent s'y opposer, l'obligation avait été qualifiée d'instrument de capitaux propres et avait été présentée au sein des capitaux de l'entité lors de son émission. Lors des arrêts ultérieurs, l'obligation n'aurait fait l'objet d'aucune réévaluation. Par ailleurs, les intérêts suivaient la qualification de l'instrument auquel ils sont rattachés. Par conséquent, ils suivaient le traitement comptable d'une distribution, sans comptabilisation de frais financiers au sein du compte de résultat. A l'échéance, si la conversion n'avait pas été effectuée, le versement des intérêts se serait fait par prélèvement sur les capitaux propres.

Le 16 décembre 2016, la société Novares Group avait émis 20 588 000 obligations convertibles en actions additionnelles, libellées en euro, selon les mêmes conditions et, qui avaient été souscrites par les mêmes actionnaires.

21.1.3 Nouvelles actions de préférence de Catégorie 1

Caractéristiques des nouvelles actions de préférence émises de Catégorie 1

Le 30 juin 2020, il a été également décidé d'une augmentation de capital d'un montant de 29 999 999 d'euros, avec émission de nouvelles actions de préférence de catégorie 1 (appelées « ADP 1 »), d'une valeur nominale de 1 euro chacune. Cette augmentation de capital a été souscrite par by Equistone V FCPI et FAA par incorporation de leurs comptes courants actionnaires respectifs. Par conséquent, Equistone V FCPI a reçu 25 231 876 d'actions de préférence de catégorie 1 et FAA 4 768 123 d'actions de préférence de catégorie 1.

A chaque action de préférence de catégorie 1 (ADP 1) est attaché un droit de vote.

Sous réserve du respect des statuts de Novares Group S.A.S. and en particulier de l'Annexe 9.3, chaque ADP 1 confère à son titulaire un droit à la perception d'un dividende préemptif annuel et cumulatif prélevé en priorité sur toute Distribution, au taux annuel de dix pour cent (10%) de la valeur nominale libérée et non amortie de l'ADP 1 augmentée, le cas échéant, de toute prime d'émission (le "Dividende Prioritaire ADP 1") qui sera calculé à compter de la date d'émission des ADP 1 (sur la base d'une année de 360 jours calendaires). Le montant de chaque Dividende Prioritaire ADP 1 annuel sera calculé en appliquant le taux de dix pour cent (10%) à la valeur nominale libérée et non amortie de l'ADP 1 (augmentée, le cas échéant, de toute prime d'émission augmentée), augmenté, pour les besoins du calcul, des Dividendes Prioritaires Non Distribués Agrégés (tel que ce terme est défini ci-après). Ce droit au Dividende Prioritaire ADP 1 étant reportable et cumulatif, si le bénéfice distribuable d'un exercice est insuffisant pour attribuer aux titulaires des ADP 1 la totalité du montant du Dividende Prioritaire ADP 1 dû au titre de cet exercice, ou si l'assemblée d'approbation décide de ne pas le voter (l'assemblée annuelle des Associés ayant toujours la faculté discrétionnaire, à l'occasion de l'approbation des comptes annuels, de décider de ne pas procéder à une Distribution même en présence d'un bénéfice distribuable), la partie non attribuée de ce droit à dividende au titre dudit exercice sera attribuée par priorité sur le bénéfice distribuable des exercices suivants et viendra augmenter d'autant le montant du Dividende Prioritaire ADP 1 au titre du ou des exercices postérieurs. Par conséquent le montant total du Dividende Prioritaire ADP 1 non distribué au titre dudit exercice, ainsi que celui de tout exercice précédent seront agrégés et feront l'objet d'un report de distribution et de paiement (les "Dividendes Prioritaires Non Distribués Agrégés").

21.1.4 Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)

Le 30 juin 2020, 261 313 099 euros d'obligations remboursables en actions (ORA) ont été émises par conversion d'une partie de la dette des créanciers. Novares Group SAS a émis 261 313 099 actions remboursables en euros. Les actions ont été souscrites par 13 banques et BPI France Financement.

Les principales caractéristiques de cette émission sont les suivantes :

- Les 261 313 099 actions ont chacune une valeur nominale de d'un euro (1€) et sont convertibles en actions de préférence catégorie 2 (appelés « ADP 2 ») de Novares Group SAS, le total émis étant de 261 313 099 euros avec une parité fixe ;
- Echéance : maximum 10 ans (c.à.d. le 30 juin 2030) ;
- Ces actions ne donneront pas le droit à des intérêts.

En cas de conversion des ORA en actions de préférence ADP 2, les clauses de distribution sont des événements sous le contrôle de Novares.

Au regard de ces caractéristiques, les ORA ont été comptabilisées, pour leur intégralité, comme des instruments de capitaux propres.

La catégorie mentionnée ADP 2 est une nouvelle catégorie d'actions de préférence qui seront émises en cas de conversion de telles actions au bénéfice des porteurs d'actions seulement.

Conformément à IFRIC 19 (Voir 4. *Variation des capitaux propres consolidés* et Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), les instruments de capitaux propres émis en contrepartie de la dette éteinte ont été comptabilisés à leur juste valeur, soit 84 413 millions d'euros.

21.1.5. Nouvelles actions de préférence de Catégorie 3 et 3bis

Aux termes des décisions de la Collectivité des Associés prises par acte unanime signé en date du 30 juin 2020 et du 17 septembre 2020, il a été procédé à la création de nouvelles catégories d'actions de préférence, comme il suit :

- 2 000 000 d'actions ADP 3 ;
- 2 000 000 d'actions ADP 3 bis.

Les actions ADP 3 et ADP 3bis seront émises et attribuées gratuitement à plusieurs employés du groupe, sous conditions d'allocation.

21.2 Résultat par action

RESULTAT DE BASE 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 ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

La détermination du résultat net attribuable aux seuls détenteurs d'actions ordinaires (AO) est présentée ci-dessous :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat consolidé - part groupe	105 761	(5 336)
Dividendes prioritaires ADP 1 (hors prime d'émission)	(762)	n/a
Obligations remboursables en actions	(13 173)	n/a
Total	(13 935)	n/a
Résultat net (part groupe) non distribué	91 826	n/a
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	83 863 449	27 624 235
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	1,09	n/a

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est présenté ci-dessous :

<i>(En nombre des actions)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période	159 408 898	27 624 235
Ajustements		
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	(75 545 449)	-
Nombre moyen pondéré	83 863 449	27 624 235

RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le résultat dilué est égal au résultat de base par action car la société n'a pas émis d'instruments dilutifs.

21.3 Dividendes

Aucun dividende n'a été versé en 2020 au titre de l'exercice 2019 ou en 2019 au titre de l'exercice 2018.

Note 22. INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE

Ce poste enregistre la part dans les capitaux propres des sociétés consolidées revenant aux intérêts non contrôlés de ces sociétés.

Après le rachat par le Groupe des 30% d'intérêts résiduels ne donnant pas le contrôle de sa filiale chinoise Wuhan depuis le 31 décembre 2018, le Groupe n'a plus d'intérêts ne donnant pas le contrôle à la clôture 2019 et 2020.

Note 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Les provisions sont constituées des deux composantes suivantes :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Provisions pour engagement de retraite	16 565	17 983
Autres provisions	2 201	3 010
Sous-total des provisions non courantes	18 766	20 993
Provisions pour engagement de retraite	750	-
Autres provisions	7 794	12 835
Sous-total des provisions courantes	8 544	12 835
Total provisions	27 310	33 828

Les engagements de retraites sont adressés dans la Note 24 – *Provision pour retraite et charges assimilées*. Les provisions autres que les provisions pour engagements de retraites ont évolué comme suit :

31 décembre 2020					
(En milliers d'euros)	Solde au 31 décembre 2019	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2020
Restructurations et litiges salariaux	7 776	2 059	(6 976)	(13)	2 846
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	6 189	4 790	(4 422)	(353)	6 204
Provisions pour pertes sur contrats	(7)	-	7	-	-
Risques environnementaux et remises en état	1 887	66	(949)	(59)	945
Total provisions	15 845	6 915	(12 340)	(425)	9 995
<i>dont provisions courantes</i>	12 835	6 689	(11 398)	(332)	7 794
<i>dont provisions non courantes</i>	3 010	226	(942)	(93)	2 201

31 décembre 2019					
(En milliers d'euros)	Solde au 31 décembre 2018	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2019
Restructurations et litiges salariaux	2 985	9 538	(4 653)	(94)	7 776
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	1 884	-	(1 551)	5 856	6 189
Provisions pour pertes sur contrats (*)	-	-	(520)	513	(7)
Risques environnementaux et remises en état	1 945	-	(1 150)	1 092	1 887
Total provisions	6 814	9 538	(7 874)	7 367	15 845
<i>dont provisions courantes</i>	4 869	9 538	(6 724)	5 152	12 835
<i>dont provisions non courantes</i>	1 945	-	(1 150)	2 215	3 010

(*) Provision pour pertes sur contrats comptabilisée sur la nouvelle acquisition Miniature Precision Components Inc. (Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2019*).

RESTRUCTURATIONS

Une provision pour restructuration est enregistrée dès que (i) le Groupe a approuvé un plan formalisé et détaillé de restructuration et a (ii) annoncé les modalités des plans aux personnes concernées. Les provisions pour restructuration comptabilisées par le Groupe sur l'exercice 2020 concernent principalement l'Europe (Monaco, France, Italie et Allemagne) et US et en 2019 concernent principalement l'Europe (Monaco et Allemagne).

LITIGES

Le Groupe est confronté dans le cadre de ses activités à des litiges avec des clients, des fournisseurs, l'Administration fiscale, française ou étrangère, ou d'autres tiers. Ces litiges font l'objet de provisions qui sont présentées dans la ligne litiges commerciaux, fiscaux, sociaux du tableau ci-dessus. Le Groupe considère que les risques résiduels ou l'impact de ces procédures ne présentent pas de caractère significatif.

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

Note 24. PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES

Les salariés du Groupe peuvent percevoir, en complément des allocations de retraite conformes aux législations en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés qui les emploient, des suppléments de retraite et des indemnités de départ à la retraite. Le Groupe offre majoritairement ces avantages à travers des cotisations définies, ou des régimes à prestations définies.

La valorisation des régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies est effectuée sur la base d'évaluations actuarielles. La méthode actuarielle retenue par le Groupe pour évaluer ces engagements est la méthode des unités de crédit projetées sur la base des conventions ou accords en vigueur dans chaque société. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans le Groupe jusqu'au départ en retraite, de l'évolution prévisible des rémunérations, ainsi que d'hypothèses macroéconomiques (telles que le taux d'inflation ou le taux d'actualisation) pour chaque pays. Ces hypothèses sont décrites en Note 24.2 – *Engagements de retraite*.

Les engagements sont couverts partiellement par des fonds externes dont la valeur est déduite du passif auquel ils sont irrévocablement affectés. Un excédent d'actif n'est comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe.

Le Groupe détermine la charge (le produit) d'intérêts net sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies de la période, en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations au titre des prestations définies, au passif (à l'actif) net, tous deux déterminés au début de l'exercice.

Le coût des services rendus au cours de l'exercice est comptabilisé en charges opérationnelles.

Les charges d'intérêt net sont comptabilisées en autres produits et charges financiers.

Les réévaluations du passif net au titre des prestations définies, qui comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif net) et, le cas échéant, la variation de l'effet du plafonnement de l'actif (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif net), sont comptabilisés immédiatement en autres éléments du résultat global non recyclables.

En cas de modification de régime, les coûts des services passés sont comptabilisés intégralement en résultat, que les droits soient définitivement acquis ou non.

Les autres avantages à long terme comprennent principalement le versement de primes liées à l'ancienneté (médailles du travail). Une provision est calculée selon des méthodes, des hypothèses et une fréquence identiques à celles retenues pour les évaluations des avantages postérieurs à l'emploi à l'exception des écarts actuariels qui sont constatés en charges opérationnelles.

24.1 Montant des engagements

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur actuelle des engagements futurs		
Retraites complémentaires :		
Par fonds investis (valeur de marché)	(449)	(351)
Total engagements actifs	(449)	(351)
Indemnités de fin de carrière	16 148	17 199
Médailles du travail	1 167	784
Total engagements passifs	17 315	17 983
<i>dont courant</i>	750	
<i>dont non-courant</i>	16 565	17 983

24.2 Engagements de retraite

DESCRIPTION DES REGIMES

Les engagements de retraite principaux correspondant à des régimes à prestations définies concernent les personnels des entités françaises, monégasques et turques représentant 86 % de la provision au 31 décembre 2020.

HYPOTHESES 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 se présentant comme suit : entre 62 et 64 ans pour les salariés français et monégasques ; entre 58 et 60 pour les salariés turcs ;
- 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 ;
- 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 pour l'évaluation des engagements de retraite sont les suivantes :

<i>(en pourcentage)</i>	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turquie
Taux d'actualisation	0,45	0,45	13,00	0,70	0,70	12,50
Taux de progression des salaires	1,90	1,90	17,00	1,90	1,90	17,00

Nota : le taux iBoxx AA +10 ans a servi de référence pour déterminer le taux d'actualisation de la zone euro.

La duration moyenne des différents plans est la suivante pour les principales zones :

<i>(en nombre d'années)</i>	31 décembre 2020			31 décembre 2019		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turkey
Duration moyenne retraites	11,70	11,70	14,10	12,18	11,31	14,40
Duration moyenne médailles	7,40	7,60	-	7,59	7,36	-

ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE SUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)

	31 décembre 2020			
	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	12 465	2 816	2 702	17 983
Variations de périmètre	-	-	-	-
Coût des services rendus	762	130	266	1 158
Actualisation de l'année	84	16	191	291
Prestations services sur l'exercice	(570)	(52)	(366)	(988)
Ecart actuariels	454	26	203	683
Change et autres variations	-	-	(172)	(172)
Réductions / cessations	(304)	(585)	44	(845)
Effets des fermetures et modifications de régimes	(1 174)	(549)	928	(795)
A la clôture de l'exercice	11 717	1 802	3 796	17 315

(en milliers d'euros)

	31 décembre 2019			
	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	11 288	2 725	2 248	16 261
Variations de périmètre	-	-	-	-
Coût des services rendus	696	134	187	1 017
Actualisation de l'année	175	39	198	412
Prestations services sur l'exercice	(633)	(37)	(329)	(999)
Ecart actuariels	192	(4)	42	230
Change et autres variations	-	-	(83)	(83)
Réductions / cessations	(222)	(242)	364	(100)
Effets des fermetures et modifications de régimes	969	201	75	1 245
A la clôture de l'exercice	12 465	2 816	2 702	17 983

Les charges suivantes sont comptabilisées :

- en résultat opérationnel pour le coût des services rendus ;
- en « Autres produits et charges financières » pour l'actualisation des droits acquis et le rendement attendu des fonds.

ENGAGEMENTS DE RETRAITE : SENSIBILITE AUX VARIATIONS DE TAUX D'ACTUALISATION ET DU TAUX DE PROGRESSION DES SALAIRES SUR LES PRINCIPAUX PERIMETRES

L'effet d'une augmentation de 0,50 point du taux d'actualisation et du taux d'inflation sur nos principaux engagements serait le suivant :

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
(en pourcentage)	Taux d'actualisation +0,50 pts	Taux de progression des salaires +0,50 pts	Taux d'actualisation +0,50 pts	Taux de progression des salaires +0,50 pts
France	(5,4%)	6,1%	(5,5%)	5,7%
Monaco	(5,4%)	5,6%	(5,3%)	5,5%
Turquie	(9,9%)	4,6%	(9,9%)	4,5%

24.3 Gratifications d'ancienneté et médailles du travail

Les médailles du travail concernent principalement les salariés en France, Allemagne et à Monaco :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
France	670	681
Allemagne	349	0
Monaco	68	71
Autres pays	80	32
Total	1 167	784

Note 25. ENDETTEMENT FINANCIER NET

Les dettes financières sont comptabilisées initialement à la juste valeur moins les frais de transaction puis au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

25.1 Détail de l'endettement financier

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	234 958	313 357
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	1 806
Emprunts liés aux locations-financements	10 892	13 602
Emprunts liés aux locations IFRS 16	23 308	26 476
Sous-total des dettes financières non courantes	269 158	355 241
Emprunts auprès des établissements de crédit	17 363	66 473
Emprunts liés à l'affacturage	1	5 774
Emprunts liés aux CIR et CICE	1 811	4 121
Instruments financiers courants	-	37
Emprunts liés aux locations-financements	3 438	3 842
Emprunts liés aux locations IFRS 16	7 675	7 572
Concours bancaires et autres crédits à court terme (1)	7 277	14 955
Sous total des dettes financières courantes	37 565	102 774
Total des dettes financières	306 723	458 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	44 185
Endettement financier net	214 766	413 830
Créances de financement contrat clients (*)	11 088	10 581
Endettement financier net (yc créances de financement contrat clients)	203 678	403 249
<i>(1) Dont banques créditrices</i>	33	14 955

(*) Au 31 décembre 2020, les créances de financement clients se montent à 11 088 milliers d'euros et au 31 décembre 2019 à 10 581 milliers d'euros pour le Groupe. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Pour rappel, Novares Group SAS avait mis en place un crédit syndiqué conclu le 17 avril 2018 pour un montant total de 300 millions d'euros. Un engagement signé le 29 janvier 2019 était venu compléter ce montant de 35 millions d'euros supplémentaires.

Au cours du premier semestre 2020, le groupe a restructuré sa dette et ses emprunts obligataires, suite à la mise en redressement judiciaire (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*).

Au 30 juin 2020, suite à la mise en redressement judiciaire (Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*), la dette du groupe a été restructurée et la structure de la nouvelle dette est détaillée comme

il suit :

- Les actionnaires Equistone et Fonds Avenir Automobile (FAA) ont consenti à un prêt de 30 millions d'euros au profit de Novares France, versé en 3 tranches dont le solde a été reçu le 19 mai 2020 ;
- Novares Group a par ailleurs bénéficié d'un prêt Atout de la part de BPI, versé le 1^{er} avril 2020, à hauteur de 15 millions d'euros et dont les modalités de remboursement ont ensuite été adaptées dans le cadre du plan de redressement ;
- Le Prêt Garanti par l'Etat mis en place pour un montant de 71 millions d'euros au profit de Novares France, a été versé dans son intégralité par un pool bancaire le 3 juin 2020.

En date du 30 juin 2020, l'ensemble des Associés de Novares Group a finalisé la mise en œuvre des mesures décidées par le Plan et acceptées par les différentes parties prenantes lors de l'assemblée générale du 22 mai 2020, au travers de décisions unanimes et de la signature par toutes les parties intéressées de la documentation bancaire associée.

La répartition de la valeur comptable de la dette restructurée entre la quote-part éteinte par émission de capitaux propres et la quote-part éteinte par émission d'une nouvelle dette, a été faite sur la base de l'accord de restructuration financière qui a été signé le 30 juin 2020 avec la majorité des créanciers. Conformément à IFRIC 19, la différence entre la valeur comptable de la dette financière éteinte par émission d'instruments de capitaux propres et la juste valeur des instruments de capitaux propres émis en contrepartie a été comptabilisée comme un produit financier non monétaire de 176 900 milliers d'euros présenté dans le compte de résultat consolidé dans la ligne « Gain sur la restructuration de la dette par l'émission d'instrument de capitaux propres » présentée dans la Note 7 – *Coût de l'endettement financier*.

La juste valeur des actions émises a été déterminée sur la base de la méthode de multiples d'EBITDA, étant donné que le Groupe n'est pas coté en bourse.

25.2 Échéancier des dettes financières

(En milliers d'euros)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	17 363	13 637	25 660	8 489	897	186 275	252 321
Emprunts liés à l'affacturage	1	-	-	-	-	-	1
Emprunts liés aux CIR et CICE	1 811	-	-	-	-	-	1 811
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	3 438	2 920	2 348	2 398	2 529	697	14 330
Emprunts liés aux locations IFRS 16	7 675	8 171	3 615	2 582	2 305	6 635	30 983
Concours bancaires et autres crédits à court terme	7 277	-	-	-	-	-	7 277
Total au 31 décembre 2020	37 565	24 728	31 623	13 469	5 731	193 607	306 723

(En milliers d'euros)	2020	2021	2022	2023	2024	2025 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 473	71 300	70 902	166 319	4 508	328	379 830
Emprunts liés à l'affacturage	5 774	-	-	-	-	-	5 774
Emprunts liés aux CIR et CICE	4 121	1 806	-	-	-	-	5 927
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	37	-	-	-	-	-	37
Emprunts liés aux locations-financements	3 842	3 490	2 935	2 278	2 318	2 581	17 444
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	7 572	6 385	5 322	3 836	2 657	8 276	34 048
Concours bancaires et autres crédits à court terme	14 955	-	-	-	-	-	14 955
Total au 31 décembre 2019	102 774	82 981	79 159	172 433	9 483	11 185	458 015

(*) Voir les Etats financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour la Première application de la nouvelle norme IFRS 16 – *Contrats de location*.

25.3 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2020, pour l'ensemble des dettes financières du Groupe, la partie à taux variable s'élève à

88,71% des dettes financières versus 85,08% % à fin décembre 2019.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
Dettes financières à taux variable	272 091	88,71%	389 697	85,08%
Dettes financières à taux fixe	34 632	11,29%	68 318	14,92%
Total dettes financières	306 723	100,00%	458 015	100,00%

Les dettes financières se ventilent par devise de remboursement comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
Euro	250 103	81,54%	371 855	81,19%
Dollar US	35 936	11,72%	36 600	7,99%
Autres devises	20 684	6,74%	49 560	10,82%
Total dettes financières	306 723	100,00%	458 015	100,00%

L'endettement financier moyen au 31 décembre 2020, en incluant les créances cédées déconsolidées, ont généré des intérêts financiers à hauteur de 8 208 milliers d'euros versus 11 874 milliers d'euros au 31 décembre 2019 (Note 7 – *Résultat financier*). Le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,00% pour décembre 2020 (hors impact IFRS 16 – *Contrats de location*), versus 2,01% au 31 décembre 2019.

25.4 Gestion du risque financier

La politique de gestion des risques du Groupe se concentre sur le caractère imprévisible des marchés financiers, et cherche à en minimiser les effets potentiellement négatifs sur sa performance financière.

Le comité de Direction communique les principes généraux de gestion des risques tels que le risque de change, le risque de crédit et le risque de liquidité.

RISQUE DE CHANGE

Comme indiqué dans la Note 2.3 – *Conversion en devise*, la monnaie de présentation du Groupe est l'euro. L'euro est la monnaie fonctionnelle du Groupe, ainsi que la devise dans laquelle est libellée la majorité des transactions du Groupe. Cependant, le Groupe exerce ses activités à l'international et est donc sujet au risque de change et notamment aux parités dollar US / euro et yuan / euro.

L'exposition du Groupe au risque de change peut se résumer comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	51 631	14 985	15 911	9 430	91 957
Créances et comptes rattachés	27 359	55 466	80 143	26 271	189 239
Actifs financiers	78 990	70 451	96 054	35 701	281 196
Dettes financières	250 103	1 479	35 936	19 205	306 723
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	130 169	39 799	82 294	26 461	278 723
Passif financiers	380 272	41 278	118 230	45 666	585 446
Actifs (passifs) financiers net	(301 282)	29 173	(22 176)	(9 965)	(304 250)

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 627	7 296	7 848	11 414	44 185
Créances et comptes rattachés	29 312	38 404	60 712	77 923	206 351
Actifs financiers	46 939	45 700	68 560	89 337	250 536
Dettes financières	371 855	11 507	36 600	38 053	458 015
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	126 481	31 642	97 748	75 732	331 603
Passif financiers	498 336	43 149	134 348	113 785	789 618
Actifs (passifs) financiers net	(451 397)	2 551	(65 788)	(24 448)	(539 082)

Une appréciation de 5% de l'euro au 31 décembre 2020 par rapport à ces devises, aurait les effets suivants, avant impôts (pour les besoins de ces analyses, toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêts, sont supposées constantes) :

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
(En milliers d'euros)	Résultat Net Gains/(pertes) : +5% taux de change	Capitaux propres Gains/(Pertes) : +5% taux de change	Résultat Net Gains/(pertes) : +5% taux de change	Capitaux propres Gains/(Pertes) : +5% taux de change
Exposition au dollar américain (USD)	(1 483)	(4 087)	644	(9 800)
Exposition au yuan chinois (CNY)	149	(41)	(40)	(1 583)
Autres devises	4	(1 513)	(928)	(2 276)
Total	(1 330)	(5 641)	(324)	(13 659)

Une dépréciation de l'euro au 31 décembre 2020 par rapport à ces devises, aurait l'effet inverse en faisant l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes.

Le Groupe n'a recours à aucun instrument dérivé.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Groupe continue de couvrir ses besoins de fonds dans les deux devises suivantes, US dollars et yuan chinois, par des swaps de devise croisés à court terme échangés par Novares Group pour le compte de ses filiales.

RISQUE DE TAUX D'INTERET

Le Groupe est exposé au risque de taux d'intérêt principalement en euros (Note 25.3 – *Analyse des dettes financières*), compte tenu de l'échéance à long terme.

La direction du Groupe a décidé de ne pas couvrir ce risque, compte tenu de l'analyse des indicateurs économiques internationaux. Les autres dettes sont en majorité des facilités de crédit à échéance court terme.

RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit est géré à l'échelle du Groupe.

Le risque de crédit provient de la trésorerie déposée auprès des institutions financières ainsi que des expositions liées au crédit clients.

Malgré une conjoncture globale favorable, le Groupe maintient une surveillance renforcée du risque de crédit clients.

RISQUE DE LIQUIDITE

Les prévisionnels de trésorerie sont réalisés de manière régulière par le service financier. Sur la base de ces prévisions revues et analysées, la direction du Groupe suit ses besoins afin de s'assurer que la trésorerie à disposition permet de couvrir les besoins opérationnels de tous les sites.

Ces prévisionnels prennent en compte les plans de financement du Groupe. Le surplus de trésorerie du Groupe est optimisé en vue de réduire l'endettement du Groupe.

L'échéancier global de liquidité du Groupe au 31 décembre 2020 est le suivant :

	31 décembre 2020					
(En milliers d'euros)	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	22 295	-	22 295	11 548	-	10 747
Créances clients et comptes rattachés	189 239	-	189 239	189 239	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	-	91 957	91 957	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(252 321)	(252 321)	(17 363)	(48 683)	(186 275)
Emprunts liés à l'affacturage	-	(1)	(1)	(1)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(1 811)	(1 811)	(1 811)	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(14 330)	(14 330)	(3 438)	(10 195)	(697)
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	-	(30 983)	(30 983)	(7 675)	(16 673)	(6 635)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(7 277)	(7 277)	(7 277)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(7 690)	(7 690)	(7 690)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(278 723)	(278 723)	(278 723)	-	-
TOTAL	303 491	(593 136)	(289 645)	(31 234)	(75 551)	(182 860)

L'échéancier global de liquidité du Groupe au 31 décembre 2019 est le suivant :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019					
	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	20 661	-	20 661	10 581	-	10 080
Créances clients et comptes rattachés	206 351	-	206 351	206 351	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	-	44 185	44 185	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(379 830)	(379 830)	(66 473)	(313 029)	(328)
Emprunts liés à l'affacturage	-	(5 774)	(5 774)	(5 774)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(5 927)	(5 927)	(4 121)	(1 806)	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	(37)	(37)	(37)	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(17 444)	(17 444)	(3 842)	(11 021)	(2 581)
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	-	(34 048)	(34 048)	(7 572)	(18 200)	(8 276)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(14 955)	(14 955)	(14 955)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(9 767)	(9 767)	(9 767)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(331 603)	(331 603)	(331 603)	-	-
TOTAL	271 197	(799 385)	(528 188)	(183 027)	(344 056)	(1 105)

(*) Voir les Etats financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour la Première application de la nouvelle norme IFRS 16 – *Contrats de location*.

25.5 Facteur de risque sur le capital

Actuellement, le Groupe n'a pas l'intention de distribuer ses dividendes. Les résultats sont réinvestis intégralement au sein du Groupe.

Les événements post-clôture ayant un impact sur l'endettement financier sont décrits dans la note 30 – *Evénements post clôture*.

Note 26. DETTES OPERATIONNELLES COURANTES

26.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes fournisseurs	170 628	186 419
Charges à payer (*)	108 095	145 184
Accomptes reçus des clients	7 690	9 767
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	286 413	341 370

(*) Voir Note 4.3 - *Principes comptables liés au chiffre d'affaires* et l'impact d'IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* sur les comptes du Groupe.

26.2 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes envers le personnel	27 838	30 760
Charges sociales	18 408	14 815
Impôts courants	11 223	9 468
Autres dettes fiscales et sociales	8 681	5 686
Total des dettes fiscales et sociales	66 150	60 729

26.3 Dettes diverses

Les dettes diverses se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	43	75
Produits constatés d'avance	40 556	48 043
Avoirs à émettre et autres notes de débit (*)	34 459	22 406
Autres dettes	19 913	16 147
Total des dettes diverses	94 971	86 671

(*) Voir Note 4.3 - *Principes comptables liés au chiffre d'affaires* et l'impact d'IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* sur les comptes du Groupe.

Note 27. INSTRUMENTS FINANCIERS

31 décembre 2020			Ventilation par catégorie d'instruments (1)			
(En milliers d'euros)	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat (2)	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres actifs non courants	22 295	-	-	22 295	-	22 295
Créances clients et comptes rattachés	189 239	-	-	189 239	-	189 239
Autres créances d'exploitation	98 093	43 110	-	54 983	-	54 983
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 957	-	91 957	-	-	91 957
Actifs	401 584	43 110	91 957	266 517	-	358 474
Dettes financières non courantes	269 158	-	-	-	269 158	269 158
Dettes financières courantes	37 565	-	-	-	37 565	37 565
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	278 723	-	-	278 723	-	278 723
Dettes fiscales et sociales	66 150	66 150	-	-	-	-
Dettes diverses	94 971	40 556	-	54 415	-	54 415
Passifs	746 567	106 706	-	333 138	306 723	639 861

- (1) Aucune reclassification entre catégories d'instruments financiers n'a été réalisée au cours de l'exercice.
- (2) Tous les instruments financiers de cette catégorie sont des actifs et passifs financiers désignés comme tels dès l'origine.

31 décembre 2019			Ventilation par catégorie d'instruments			
(En milliers d'euros)	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres actifs non courants	20 661	-	-	20 661	-	20 661
Créances clients et comptes rattachés	206 351	-	-	206 351	-	206 351
Autres créances d'exploitation	98 084	39 180	-	58 904	-	58 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	-	44 185	-	-	44 185
Actifs	369 281	39 180	44 185	285 916	-	330 101
Dettes financières non courantes	355 241	-	-	-	355 241	355 241
Dettes financières courantes	87 819	-	37	-	87 782	87 819
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	331 603	-	-	331 603	-	331 603
Dettes fiscales et sociales	60 729	60 729	-	-	-	-
Dettes diverses	86 671	48 043	-	38 628	-	38 628
Passifs	922 063	108 772	37	370 231	443 023	813 291

Les principales méthodes d'évaluation de la juste valeur retenues sont les suivantes :

La juste valeur des dettes financières à taux variable est considérée proche du coût amorti. La juste valeur des dettes financières à taux fixe est déterminée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs à un taux de marché (niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur) ;

La juste valeur des actifs financiers non courants est déterminée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs à un taux de marché (niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur) ;

La juste valeur des créances et des dettes à court terme est assimilée à leur valeur nette comptable, compte tenu

de leurs échéances très courtes.

Note 28. ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS

28.1 Engagements donnés

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Redevances à payer sur contrats de location non capitalisés	385	1 220
Garanties données au titre de l'endettement financier	23 883	21 069
Hypothèques sur différents immeubles du groupe	18 991	13 896
Dettes cautionnées	66 727	76 548
Commandes fermes	11 641	37 670
Total des engagements donnés	121 627	150 403

Les échéanciers des redevances sur les contrats de location simple identifiés se ventilent de la manière suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
N+1	385	682
N+2	-	354
N+3	-	184
N+4	-	-
N+5 et au delà	-	-
TOTAL	385	1 220

28.2 Engagements reçus

Le nantissement du fonds de commerce du site de Reims a été reçu en garantie du remboursement d'un prêt de 1 000 milliers d'euros accordé au repreneur pour le même montant. Le solde du prêt accordé avait été entièrement provisionné dans les comptes du Groupe étant donné que la société a été mise en liquidation judiciaire.

Note 29. PARTIES LIEES

L'information relative aux parties liées des mises en équivalence sont présentées en Note 15.2 – *Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe*.

Rémunération des principaux Dirigeants

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2020 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2019 s'élève à 6 747 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2019 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2019 s'élève à 7 297 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Note 30. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Les informations liées à la crise COVID, son impact sur les comptes du Groupe et les mesures mises en place par le Groupe pour faire face à la pandémie sont présentées dans le Rapport de Gestion 2020.

Il n'est pas intervenu depuis le 31 décembre 2020 d'autres événements susceptibles d'avoir une influence

significative sur la situation financière et le patrimoine du Groupe.

Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020				31 décembre 2019			
	Mazars		KPMG		Mazars		KPMG	
	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
. Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	64	13%	120	26%	70	13%	124	26%
Filiales intégrées globalement	681	87%	312	74%	570	87%	388	74%
. Autres services								
Emetteur								
Frais d'introduction en bourse	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	745	100%	432	100%	640	100%	512	100%

Note 32. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Libellé entité juridique	Pays	% d'intérêt de la société mère dans le capital	% de contrôle	Méthode de consolidation
NOVARES MC DIFFUSION S.A.M.	Monaco	100	100	Intégration globale
FOREPLAST S.A.M.	Monaco	100	100	Intégration globale
NOVARES MC S.A.M.	Monaco	100	100	Intégration globale
NOVARES GROUP S.A.S.	France	100	100	Intégration globale
NOVARES FRANCE S.A.S.	France	100	100	Intégration globale
NOVARES IBERICA AUTOMOTIVE S.A.U.	Espagne	100	100	Intégration globale
NOVARES TURKEY OTOMOTIV A.S.	Turquie	100	100	Intégration globale
NOVARES CZ ZEBRAK S.R.O.	République Tchèque	100	100	Intégration globale
NOVARES DO BRASIL INDUSTRIA AUTOMOTIVA LTDA	Brésil	100	100	Intégration globale
WUHAN MECAPLAST CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN SHANGHAI CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVARES INDIA AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Inde	100	100	Intégration globale
NOVARES ITALIA SPA	Italie	100	100	Intégration globale
NOVARES PETERLEE LTD	Royaume-Uni	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO SA de CV	Mexique	100	100	Intégration globale
NOVARES MUNICH GMBH	Allemagne	100	100	Intégration globale
YANTAI MECAPLAST CAR COMPONENTS CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
SHENYANG MECAPLAST CAR COMPONENTS CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVARES SERBIA d.o.o.	Serbie	100	100	Intégration globale
NOVARES SLOVAKIA AUTOMOTIVE SRO	Slovaquie	100	100	Intégration globale
NOVARES AROUCA AUTOMOTIVE, UNIPessoal LDA	Portugal	100	100	Intégration globale
NOVARES AUTOMOTIVE ROMANIA S.R.L.	Roumanie	100	100	Intégration globale
NOVARES MAROCCO SARLAI	Maroc	100	100	Intégration globale
NOVARES INTERMEDIATE HOLDINGS INC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES CORPORATION US INC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO A LLC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO B LLC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO NORTH SRL de CV	Mexique	100	100	Intégration globale
NOVARES EUROPE SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES INTERIORS SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES AUTOMOTIVE SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES AUTOMOTIVE EUROPE SARL	Luxembourg	100	100	Intégration globale
NOVARES PORTUGAL S.A.	Portugal	100	100	Intégration globale
NOVARES LÖHNE GMBH	Allemagne	100	100	Intégration globale
OLHO FINANCE CZECH GMBH	Allemagne	100	100	Intégration globale
NOVARES JAPAN K.K.	Japon	100	100	Intégration globale
NOVARES CZ JANOVICE SRO	République Tchèque	100	100	Intégration globale
NOVARES VENTURE CAPITAL S.A.S.	France	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN HOLDING Ltd	Hong-Kong	100	100	Intégration globale
SHANGHAI KEY AUTOMOTIVE PLASTIC COMPONENT CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
APAG HOLDING AG	Suisse	20	20	Mise en équivalence
NOVARES US ENGINE COMPONENTS, Inc	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
GENEVA TOOL SOLUTIONS LLC	Etats-Unis	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO ENGINE COMPONENTS S de RL de CV	Mexico	100	100	Intégration globale
NOVARES MEXICO EC DIFFUSIONS de RL de CV	Mexico	100	100	Intégration globale
NOVARES JAPAN ENGINE COMPONENTS K.K.	Japon	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN INVESTMENT Co Ltd	Chine	100	100	Intégration globale

NOVARES Group
Société par Actions Simplifiée
au capital social de 189.408.897 euros
Siège social : 361, avenue du Général De Gaulle
92 140 CLAMART
814 811 592 RCS Nanterre

**Rapport de gestion sur les comptes consolidés
de l'exercice clos au 31 décembre 2020**

1- Activité et événements notables de l'exercice

1.1 Evénements notables

COVID-19

En 2020, le secteur automobile, tout comme d'autres industries, a été gravement touché mondialement par la crise pandémique du Covid19.

Alors que la crise a commencé en Chine, nos 7 sites chinois ont été fermés de fin janvier à mars 2020 ainsi qu'en avril concernant le site de Wuhan. Lorsque la pandémie s'est étendue hors de Chine à la mi-mars, toute l'industrie automobile s'est arrêtée très rapidement. L'intégralité des sites Novares hors de Chine ont ainsi été fermés jusqu'à la mi-juin 2020.

Le mois d'avril 2020 a été le plus gravement touché avec une baisse du chiffre d'affaires de production de -88% par rapport à 2019.

La sécurité étant l'une des valeurs principales du Groupe, toutes les mesures ont été renforcées avant la réouverture de nos usines afin de protéger les salariés du Covid19 tout en permettant au Groupe de reprendre les livraisons clients.

Novares a également mis en œuvre immédiatement un plan appelé « Adaptation plan over Crisis » sur tous ses sites afin de limiter les coûts au maximum, de pousser à la flexibilisation et en même temps de profiter de toutes les mesures locales mises à disposition par les différents États/administrations et autres tiers.

Fin mars, Novares a saisi l'opportunité de négocier avec ses créanciers bancaires et ses actionnaires la mise en œuvre combinée d'un prêt garanti par l'Etat Français (PGE), d'une restructuration de la dette du groupe Novares (335 M€) préalablement utilisée pour financer les dernières acquisitions externes avec le soutien financier de ses actionnaires. Au cours de cette période de procédure, Equistone & BPIfrance ont directement soutenu le Groupe et ses filiales avec 45 M€ de prêts supplémentaires.

Un accord entre les parties a été rapidement trouvé et le tribunal a validé la sortie de la procédure dès le 28 mai 2020 conduisant à une dette restructurée de -261 M€ (convertie en obligations convertibles en actions assimilables à des quasi-fonds propres), un prêt

garanti par l'Etat de Français (PGE) pour +71 M€, une augmentation de capital de +30 M€ et la conversion à long terme du prêt de +45 M€ précédemment octroyé par Equistone & BPI France au cours de la procédure. Le remboursement de ces 186 M€ de dettes brutes débutera en 2026.

Le plan d'adaptation de Novares a également permis de récupérer près de 80 % de l'impact de la baisse de nos volumes de ventes sur la marge. Cela a permis à Novares de réaliser sa meilleure performance financière au troisième trimestre 2020 et donc d'atteindre un EBITDA ajusté à 10,2% au deuxième semestre 2020.

Le plan d'adaptation au cours des 3 derniers trimestres (avec un chiffre d'affaires inférieur à 2019) incluant également la fermeture de trois sites aux Etats-Unis et en Chine avec une activité correspondante transférée vers d'autres sites, a permis d'atteindre un EBITDA ajusté annuel à 5,2% du chiffre d'affaires.

Notre dette nette, y compris les créances de financement clients et la dette IFRS 16, a atteint 203,7M€ contre 403,2 M€ en 2019.

1.2 Tendance du marché mondial

Pour la deuxième année consécutive, la tendance du marché automobile mondial est négative. L'année 2020, fortement impactée par la pandémie mondiale de la Covid19, s'est terminée en baisse de -16,2% en volume avec 74,5 millions de véhicules fabriqués (soit 14,4 millions de moins qu'en 2019). Les données relatives à la production automobile mentionnées ci-après sont basées sur la publication du marché automobile de mi-Février 2021.

La **Chine** a été le premier marché touché par la crise au cours du premier trimestre. Pour le reste de l'année, la région a montré une reprise continue principalement sur le segment des véhicules électriques (NEV) soutenus par des subventions gouvernementales. Le premier marché mondial a produit 23,4 millions de véhicules à -4,2% (soit une baisse de 1,0 million).

L'**Europe**, région où les mesures de confinement ont été les plus restrictives et avec une deuxième vague épidémique à l'automne, a été fortement touchée avec -21,6 % et 16,6 millions de véhicules produits (soit une baisse de 4,6 millions).

-En Europe de l'Ouest, la France a presque divisé par deux son marché avec une baisse de -39,8% avec 1,3 million d'unités fabriquées. Les volumes en Espagne ont chuté de -20,4 % avec 2,2 millions de véhicules produits. Le Royaume-Uni a affiché une réduction de -28%, y compris l'impact potentiel du Brexit avec 1,0 million de véhicules. L'Allemagne, le leader de la région a également reculé de -23,9% avec 3,7 millions d'unités.

D'autres régions d'Europe occidentale comme l'Italie et le Portugal ont enregistré respectivement une baisse de -12,5 % (0,9 million d'unités) et de -21,2 % (0,3 million d'unités).

-En Europe Centrale, la République tchèque a terminé en baisse de -19,3% avec 1,1 million de véhicules produits (-0,3 million d'unités). La Slovaquie et la Roumanie ont mieux résisté avec 0,9 million d'unités (soit-12,0%) et 0,4 million d'unités (soit-10,8 %).

-En Europe de l'Est, la Turquie a terminé avec un volume inférieur de -12,8 % soit 1,2 million de véhicules manufacturés.

La zone ALENA, troisième marché mondial, a subi une contraction de -20,1 % avec 13,0 millions de véhicules (soit -3,3 millions de moins).

-Les États-Unis ont enregistré une baisse de volume de -18,6 % à 8,6 millions de véhicules produits (-2,0 millions d'unités). Au cours de la même période, **le Mexique** a enregistré un volume inférieur avec 3,0 millions d'unités (soit-20,4 %).

Dans les autres pays, le Brésil a atteint 1,9 million d'unités (soit -32,1%), l'Inde 3,2 millions (soit -23,4%), le Maroc 0,3 millions (soit-18,8%). Le volume atteint en Russie est de 1,3 millions de véhicules (soit -17,1%).

1.3 Performance du Groupe

En tant qu'équipementier automobile mondial, le Groupe a subi la tendance générale du marché avec un impact en volume de -16,2 % renforcé par sa surexposition dans certains pays les plus gravement touchés par la pandémie et avec les restrictions associées.

En 2020, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1,0 Milliard d'euros en 2020 contre 1,3 Milliard d'euros en 2019 (soit -19,7%).

A périmètre constant, c'est-à-dire exclus Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd acquis fin 2019, Novares a atteint un chiffre d'affaires de 981,5 M€, soit une baisse de -22,6% par rapport à 2019, cohérent avec le ralentissement du marché automobile. Le chiffre d'affaires de production à 871,1 M€ a diminué de 252,7 M€ (-22,5%).

Novares a su faire preuve de résilience avec son plan d'adaptation et a finalement délivré un EBITDA ajusté à 53 M€, soit 5,2% du chiffre d'affaires total (avec une rentabilité au second semestre à 10% du chiffre d'affaires total similaire à 2019) contre 8,0% en 2019.

Après plusieurs années d'investissement dans de nouvelles usines/capacités en lien avec une croissance historique, Novares a limité ses dépenses en 2020 étant donné les besoins de production réduits.

Par conséquent, le niveau d'investissement s'est limité principalement aux investissements de maintenance et de projet pour 38,1M€ contre 78,0M€ en 2019.

Le Groupe a toutefois consacré 6,6 M€ dans de nouvelles capacités, principalement dans :

- un nouveau centre d'expertise entièrement restauré et agrandi à Lens (France), lancé dès 2019, qui permettra au Groupe de mieux gérer de nouveaux projets d'affaires dans sa ligne de produit Moteur,
- un transfert de l'usine de Beinasco à Riva en Italie finalisé début 2020 afin de bénéficier de coûts réduits avec une meilleure implantation pour répondre aux productions Stellantis,
- un investissement complémentaire à Mioveni (nouvelle usine en Roumanie depuis 2017) pour répondre aux besoins de PSA, Renault et Dacia.

Début 2020, le Groupe a également consolidé sa présence dans l'innovation par l'intermédiaire de Novares Venture Capital avec une participation additionnelle dans Flexenable pour 0,9M€. Le total des investissements ainsi réalisés par Novares Venture Capital dans des startups pour promouvoir des solutions innovantes atteint 13,5 M€ fin 2020.

- Baisse du chiffre d'affaires en Europe de -23,6% (soit -168,8 M€)

En 2020, l'Europe représente 54% du chiffre d'affaires du Groupe. Le chiffre d'affaires s'élève à 545,0 M€ contre 713,8 M€. A taux constant, la zone a été touchée par -23,3% hors effet de change défavorable de -0,3%.

Le chiffre d'affaires de production a diminué de -24,1 % comparable à la tendance du marché régional à -21,6 %.

En Europe occidentale, les sites Novares ont suivi la tendance marché de chaque pays avec France/Monaco à -37,4%, Peterlee (Royaume-Uni) -26,7%, Löhne (Allemagne) -21,9%. Sesena & Igualada (Espagne) ont terminé à -13,7 % malgré un marché à -20,4 % en raison de la mise en place de nouvelles productions. L'Italie a régressé de -30,0%, l'effet marché amplifié par les faibles volumes du client FCA et la relocalisation de l'usine. Le Portugal a augmenté de 3,5%, porté par les +39,9% d'activité sur l'usine d'Arouca.

En Europe centrale, Janovice et Zebrak (République tchèque) ont chuté de -19,1% en volume, conformément à la tendance du marché. Zavar (Slovaquie) a présenté une baisse de -33,0%, Mioveni (Roumanie) avec -21,5% a été plus affecté que la tendance marché du pays en raison des clients sur ce site (PSA & RSA).

En Europe de l'Est, Gebze (Turquie) a chuté de -25,6% en dessous du marché, expliqué également par le mix clients.

Le ratio d'EBITDA ajusté a perdu -3,8pts principalement consécutif de l'effet volume considérable.

- Hausse des ventes en Asie de +32,2% (soit +31,1 M€)

La Chine représente 12% du chiffre d'affaires du Groupe à 127,9 millions.

A périmètre constant c.à.d. exclus Noveastern Kangqiao Co Ltd (anciennement dénommée Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd) contribuant à hauteur de 35,7 M€, le chiffre d'affaires est en baisse de -4,7% passant de 96,7 M€ à 92,2 M€ entre 2019 et 2020 incluant un effet de change défavorable (-1,7%) et une diminution de l'activité Etudes et outillages.

Le chiffre d'affaires de production a augmenté de +2,5%, dépassant la tendance du marché asiatique de -4,2% grâce à une reprise hétérogène des volumes de nos clients: PSA (-59,0%), Dongfeng (-6,0%), Ford (+13,6%) et GM (-13,0%), BMW (+12,4%).

Le ratio d'EBITDA ajusté est relativement stable à +0,4 pts. La région a fait preuve d'une reprise rapide et significative depuis la crise de la Covid19.

- Baisse du chiffre d'affaires en Amérique de -24,6% (soit -112,5 M€)

En 2020, l'Amérique représente 34% du chiffre d'affaires du groupe.

Le chiffre d'affaires a diminué de -24,6 %, passant de 456,8 M€ à 344,3 M€ entre 2019 et 2020.

Le chiffre d'affaires de production a diminué de -24,7 % en lien avec la tendance du marché de la zone ALENA à -20,1 % et l'incidence défavorable du taux de change de -1,8 %.

La zone ALENA a enregistré une baisse des ventes US de -26,7 %, combinée à une baisse des ventes au Mexique de -12,4%. La tendance du marché mexicain de Novares a été atténuée par l'activité de l'usine de Chihuahua (troisième usine de Chihuahua +12,3 %).

Le ratio d'EBITDA ajusté chute de -3 pts, principalement sous l'effet négatif des volumes de production.

2- Resultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019	% Variation Vs 2019
Chiffre d'affaires	1 017 149	1 267 300	-19,7%
Dont Chiffre d'affaires ventes de produits	900 855	1 123 777	-19,8 pt
Résultat opérationnel courant (a)	(29 170)	24 399	-219,6%
% du Chiffre d'affaires	-2,9%	1,9%	-4,8 pt
Résultat opérationnel (a+b)	(40 964)	19 497	-310,1%
% du Chiffre d'affaires	-4,0%	1,5%	-5,6 pt
EBIT ajusté	(23 031)	34 353	-167,0%
% du Chiffre d'affaires	-2,3%	2,7%	-5,0 pt
EBITDA ajusté	52 735	101 121	-47,8%
% du Chiffre d'affaires	5,2%	8,0%	-2,8 pt
Résultat financier	154 956	(16 885)	-
Autres produits et charges (b)	(11 794)	(4 902)	140,6%
Impôts sur le résultat et Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(8 231)	(7 948)	3,6%
RESULTAT NET CONSOLIDE	105 761	(5 336)	-

2.1 Chiffre d'affaires

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires inclus Noveastern Kangqiao Co Ltd (anciennement dénommée Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd) de 1 017,1 M€ en 2020 contre 1 267,3 M€ en 2019, soit une baisse de -19,7%, -18,7% à taux de change constant.

A périmètre constant, Novares affiche un chiffre d'affaires de 981,5 M€, soit une baisse de 22,6% par rapport à 2019, néanmoins en ligne avec l'évolution du marché automobile.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires de production a chuté de -22,5%, soit de 1 123,8 M€ à 871,4 M€. En excluant l'impact des taux de change, le chiffre d'affaires de production a diminué de -21,5 % en corrélation étroite avec chaque tendance régionale du marché automobile.

Le chiffre d'affaires Etudes et outillages s'est réduit de -19,0% (soit -27,2 M€) à 116,3 M€ contre 143,5 M€.

2.2 EBIT ajusté

L'EBIT ajusté correspond au Résultat opérationnel avant les Autres produits et charges, avant les dépréciations et amortissements résultant du regroupement d'entreprises ou dépréciation du goodwill ou des immobilisations incorporelles et corporelles consécutive au test de dépréciation ; avant les charges liées aux paiements fondés sur des actions, les charges engagées par le Comité de Surveillance, les coûts non récurrents liés aux restructurations et cessions menées par le Groupe et incluant la quote-part d'EBIT provenant des sociétés mise en équivalence.

L'EBIT ajusté s'élève à -23,0 M€ en 2020, soit -2,3% du chiffre d'affaires, contre 34,4 M€ en 2019, soit -2,7% du chiffre d'affaires.

La variation de -5 % de l'EBIT ajusté s'explique comme suit (exprimée en points de base du chiffre d'affaires) :

- -5,7 points d'effet volume de production défavorable,
- +2,0 points résultant du plan d'adaptation énuméré ci-dessus, et en particulier les actions ciblées sur quelques usines pour retrouver la rentabilité,
- -0,8 point de baisse du volume d'activité Etudes et outillages,
- -1,0 point lié à l'évolution des coûts SG&A et ce malgré un plan d'adaptation strict,
- +0,5 point lié à d'autres impacts divers.

Le Groupe a alloué 6,5% de son chiffre d'affaires pour soutenir les efforts d'innovation contre 5,6% en 2019.

2.3 EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté correspond au Résultat opérationnel avant les Autres produits et charges, avant les dépréciations et amortissements ne résultant pas du regroupement d'entreprises, avant les dépréciations et amortissements résultant du regroupement d'entreprises ou dépréciation du goodwill, des immobilisations incorporelles ou corporelles consécutive au test de dépréciation, avant les charges liées aux paiements fondés sur des actions, les charges engagées le Comité de Surveillance, les coûts non récurrents liés aux restructurations et cessions menées par le Groupe et incluant la quote-part d'EBITDA provenant des sociétés mises en équivalence.

Le contexte de crise du Covid19 a conduit à un EBITDA négatif au premier semestre 2020. Toutefois, grâce à une performance historique de rentabilité au 3^{ème} Trimestre (11,1%) et près de 10% au 4^{ème} trimestre (9,5%), le Groupe a réalisé 52,7 M€ d'EBITDA ajusté en 2020 (soit 5,2% du chiffre d'affaires), contre 101,1 M€ en 2019 (soit 8,0% du chiffre d'affaires).

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	T1	T2	T3	T4	Année
2019	285	346	315	321	1267
2020	287	141	288	301	1017
	1%	-59%	-9%	-6%	-20%
EBITDA ajusté/ Chiffre d'affaires	T1	T2	T3	T4	Année
2019	6%	5%	6%	15%	8%
2020	3%	-12%	11%	10%	5%

2.4 Autres produits et charges

Les Autres produits et charges se sont élevés à -11,8 M€ comparé à -4,9 M€ en 2019.

Ils se décomposent principalement ainsi :

- 5,3 M€ de coûts liés à la restructuration de la dette
- 2,5 M€ de coûts pour la fermeture du Richland Center (USA)
- 1,2 M€ d'indemnités de départ liées à de la restructuration
- 0,7 M€ de coûts pour le déménagement de l'usine italienne du site de Beinasco à Riva.

2.5 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à 154,9 contre -16,9 M€ en 2019.

Le Groupe a enregistré un impact de change défavorable de 9,8 M€ contre 3,1 M€ en 2019, principalement consécutif aux réévaluations de prêts effectuées avant l'augmentation de capital de certaines filiales.

La charge d'intérêts évolue de -11,9 M€ en 2019 à -8,2 M€ en 2020 à la suite de la restructuration de la dette et ce malgré la constatation des coûts d'émission d'emprunts capitalisés antérieurement totalement amortis pour 1,5 million d'euros.

Le Groupe a également procédé à l'évaluation à la juste valeur des obligations convertibles en actions de 261 M€. Ce qui a généré un impact résultat favorable de 176,9 M€.

2.6 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à -40,9 M€ en 2020 contre 19,5 M€ en 2019, sous l'effet de la réduction de l'EBIT.

2.7 Résultat net

Le résultat net s'élève à 105,8 M€ en 2020 contre -5,3 M€ en 2019.

3- Structure financière et endettement net

3.1 Capitaux propres

Au 31 décembre 2020, Equistone Partners Europe est l'actionnaire majoritaire du Groupe, par la détention de 78,3 % de la société Novares Group. Les 21,7 % du capital restant se répartissent entre le Fonds d'Avenir Automobile (filiale de BPIFrance) à hauteur de 14,6 %, les dirigeants et employés à hauteur de 3,0% et la SCP Charles (société détenue par les anciens actionnaires familiaux) à hauteur de 4,1 %.

Les capitaux propres s'élèvent à 356,3 M€ au 31 décembre 2020 contre 148,2 M€ l'an dernier, s'expliquant principalement par la mise en œuvre de la restructuration de la dette approuvée au premier semestre combinée à l'évaluation de la juste valeur des obligations convertibles aux actions.

3.2 Dette nette

L'endettement net du Groupe a fortement diminué, passant de 403,2 M€ à 203,7 M€ conséquence de la restructuration de la dette mise en œuvre au premier semestre 2020 qui a conduit à une conversion de 261 M€ en quasi-fonds propres sous forme d'obligations, la mise en place d'un nouveau prêt garanti d'Etat Français (PGE) pour 71,0 M€ et de nouveaux prêts d'Equistone & BPIFrance pour 45,0 M€.

La dette nette libellée en euros représente 81,5% de la dette brute du Groupe depuis la mise en place du financement centralisé. Le solde de trésorerie s'élève à 92,0 M€ (44,2 M€ en 2019).

Le ratio d'endettement (endettement net sur fonds propres) est de 0,6x (2,7X en 2019). Le ratio de Dette nette ajustée sur EBITDA ajusté est de 3,9 x, contre 4,0x en 2019.

4- Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Depuis le début de l'exercice 2021, la crise sanitaire a continué à générer des impacts sur l'activité des filiales du Groupe.

Par ailleurs, les filiales du Groupe doivent faire face à des difficultés d'approvisionnement, voire à des pénuries de matières premières et de différents composants auprès de leurs fournisseurs. En parallèle, ces dernières semaines, certains clients ont baissé leurs niveaux de commandes de manière drastique, voire ont décidé de fermer temporairement certaines de leurs usines pendant plusieurs jours dans l'attente de pouvoir se réapprovisionner notamment en semi-conducteurs qui font aujourd'hui défaut à l'industrie automobile.

Dans ce contexte, le Groupe continue à apporter son support à ses filiales pour les aider à mettre en place tous les plans d'actions permettant de minimiser les effets de ces

situations et à gérer au mieux les relations avec les clients et fournisseurs du Groupe, tout en flexibilisant l'activité.

Il serait aujourd'hui anticipé d'évaluer l'impact réel sur l'activité à fin 2021.

Toutefois, le Groupe estime que les perspectives en termes de chiffre d'affaires sur le deuxième semestre 2021, avec une reprise de l'activité automobile, devraient permettre de compenser au moins en partie cet effet négatif du premier semestre.

5- Prévisions

Le marché automobile prévoit une reprise des volumes de production au niveau de 2019 en 2023. La croissance sera cependant contrastée par zone, une croissance nette est attendue de la Chine alors que l'Europe occidentale sera en baisse (conséquence de la délocalisation de la production dans des pays à faibles coûts).

Novares bénéficie d'un solide carnet de commandes de 5,6 milliards d'euros évalué sur la base des volumes d'IHS décembre 2020. Sur cette base, les deux prochaines années du chiffre d'affaires de production sont assurées à hauteur de 90%.

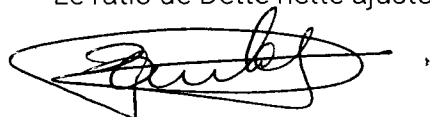
Au cours des dernières années, Novares a consolidé son positionnement sur le marché de l'industrie du plastique automobile. La stratégie principale reste axée sur les solutions plastiques innovantes et la mondialisation.

L'innovation est l'un des piliers de l'avenir de Novares. Malgré une adaptation significative des coûts en 2020, le Groupe a maintenu un effort de recherche et développement conséquent et reconnu avec succès par le marché (à 6,5% du chiffre d'affaires). Le Groupe a investi 13,5M€ depuis 2018 dans des partenariats étroits et durables pour soutenir l'innovation. En outre, le Groupe continuera d'intégrer des solutions innovantes pour ses clients dans une nouvelle voiture démonstrative, appelée Nova Car #3.

L'EBITDA ajusté attendu en croissance passera de 52,7M€ en 2020 à 80-90M€ tiré par la croissance des volumes de ventes et amplifié par le retour à la profitabilité consécutif aux mesures adoptées par le Groupe pour flexibiliser ses coûts (le ratio de levier opérationnel de 2019 est attendu dès 2022).

Le Groupe adaptera son niveau d'investissement en se concentrant sur ses besoins organiques de renouvellement d'équipements capacitaires pour un montant attendu de 50M€.

Le ratio de Dette nette ajustée sur EBITDA devrait rester inférieur à 2,5X.



Président

Pierre Boulet