

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

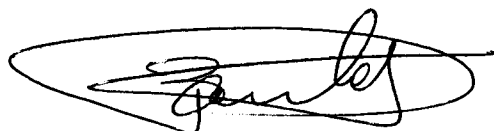
Numéro SIREN : 814 811 592

Nom ou dénomination : NOVARES GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 06/10/2022 sous le numéro de dépôt 44732

**RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE
NOVARES GROUP**

31 décembre 2021



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.....	15
NOTE 7.	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER.....	16
NOTE 8.	IMPOT SUR LE RESULTAT.....	16
NOTE 9.	REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES.....	18
NOTE 10.	ECART D'ACQUISITION (GOODWILL).....	19
NOTE 11.	ETUDES ET OUTILLAGES	20
NOTE 12.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	21
NOTE 13.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	22
NOTE 14.	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	25
NOTE 15.	PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISE EN EQUIVALENCE	25
NOTE 16.	STOCKS ET EN-COURS.....	28
NOTE 17.	CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	28
NOTE 18.	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	29
NOTE 19.	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	30
NOTE 20.	ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	30
NOTE 21.	CAPITAUX PROPRES.....	30
NOTE 22.	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	35
NOTE 23.	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	35
NOTE 24.	PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES	36
NOTE 25.	ENDETTEMENT FINANCIER NET	39
NOTE 26.	DETTES OPERATIONNELLES COURANTES	43
NOTE 27.	INSTRUMENTS FINANCIERS.....	44
NOTE 28.	ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS	45
NOTE 29.	PARTIES LIEES	46
NOTE 30.	ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	46
NOTE 31.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	46
NOTE 32.	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2021	47

Etats financiers consolidés

1.Etat du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Chiffre d'affaires net	4	1 010 987	1 017 149
Coût des ventes	5	(962 818)	(966 372)
Marge brute		48 169	50 777
Frais support	5	(75 462)	(79 947)
Résultat opérationnel courant		(27 293)	(29 170)
Autres produits et charges	6	(16 325)	(11 794)
Résultat opérationnel		(43 618)	(40 964)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	(435)	(38)
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(44 053)	(41 002)
Coûts de l'endettement financier net	7	(7 913)	(8 208)
Autres produits et charges financiers	7	1 752	163 164
Résultat avant impôt		(50 214)	113 954
Impôt sur le résultat	8	(14 272)	(8 193)
Résultat net consolidé		(64 486)	105 761
Part du groupe		(64 486)	105 761
Résultat net par action (de base et dilué)		n/a	1,09

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
RESULTAT NET CONSOLIDE		(64 486)	105 761
Ecarts de conversion des activités à l'étranger		14 719	(15 071)
Ecarts de conversion liés aux investissements qualifiés d'investissements nets à l'étranger	2.3	(3 923)	4 455
Impôt différé correspondant		887	(796)
Eléments recyclables en compte de résultat		11 683	(11 412)
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi	24	543	(683)
Impôt différé correspondant		-	13
Eléments non recyclables en compte de résultat		543	(670)
Total du résultat global		(52 260)	93 679
Part du Groupe		(52 260)	93 679

2. Bilan consolidé

ACTIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Ecarts d'acquisition (Goodwill)	9, 10	134 915	128 116
Immobilisations incorporelles	12	80 445	80 344
Immobilisations corporelles	13	442 925	434 356
Actifs financiers et créances non courants	14, 25.1	22 355	22 295
Titres mis en équivalence	15	7 374	7 487
Actifs d'impôts différés	8.2	-	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		688 014	672 598
Stocks et en-cours	16	73 191	82 413
Créances clients et comptes rattachés	17.2	161 371	189 239
Créances d'impôt exigibles	18	12 918	10 856
Autres créances d'exploitation	18	81 899	98 093
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	39 463	91 957
TOTAL ACTIFS COURANTS		368 842	472 558
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		1 056 856	1 145 156

PASSIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital	21.1	192 985	189 408
Prime d'émission	21.1	424	1 305
Réserves consolidées		92 155	(24 534)
Résultat net - part du Groupe		(64 486)	105 761
Obligations remboursables en actions	21.1	84 413	84 413
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe		305 491	356 353
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		305 491	356 353
Dettes financières non courantes	25	269 458	269 158
Provisions non courantes	23, 24	18 185	18 766
Passifs d'impôts différés	8.2	8 209	7 236
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		295 852	295 160
Dettes financières courantes	25	42 177	37 532
Provisions courantes	23, 24	20 485	8 544
Acomptes reçus des clients	26.1	4 364	7 690
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26.1	241 545	278 723
Dettes fiscales et sociales	26.2	60 280	66 150
Dettes diverses	26.3	86 657	94 971
Concours bancaires	25	5	33
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		455 513	493 643
TOTAL PASSIF		1 056 856	1 145 156

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé		(64 486)	105 761
Dotations nettes aux amortissements	5.4	84 819	78 093
Dotations / (reprises) de provisions		9 045	(7 892)
Valorisation des actions gratuites de préférence	21.1.5	908	58
(Plus) / moins values sur cession d'actifs		1 372	763
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers cash	7	14 190	(164 944)
Charge d'impôt	8	14 272	8 105
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)	15	435	157
Autres éléments opérationnels sans impact sur la trésorerie		(10 789)	-
Marge brute d'autofinancement		49 766	20 101
Impôts décaissés		(4 990)	(3 809)
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		14 361	9 502
Diminution / (augmentation) des créances clients et comptes rattachés		13 564	3 943
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		(21 902)	(40 209)
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		(14 885)	5 360
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		35 914	(5 112)
Opérations d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de trésorerie acquise		-	(950)
Cession ou déconsolidation de filiales, nette de trésorerie décaissée		-	-
Produit de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, et d'actifs financiers non courants		1 562	4 409
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs financiers non courants		(70 676)	(85 604)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'INVESTISSEMENT		(69 114)	(82 145)
Opérations de financement			
Augmentation du capital (et primes d'émission) de Novares Group		-	30 001
Rachat des actions et titres détenus en autocontrôle		-	-
Conversion des obligations convertibles en actions		-	-
Emission d'obligations remboursables en actions		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(2 419)	(1 902)
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières		16 888	132 500
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		(29 279)	(190)
Intérêts (payés) et reçus		(6 906)	(8 751)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT		(21 716)	151 658
Autres impacts sur la trésorerie nette			
Effet des variations des cours de change		2 450	(1 707)
Effet des variations de périmètre		-	-
AUGMENTATION / (DIMINUTION) DE LA TRESORERIE		(52 466)	62 694
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		91 924	29 230
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	19	39 458	91 924

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 d'évaluation				Capitaux propres - part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
						Écart de conversion (*)	Ecart actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	Obligations convertibles/ remboursements en actions				
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2020												
Affectation du résultat de l'année précédente	77 847 412	77 847	1 305	(5 336)	19 176	16	(594)	55 589	148 203	148 203	-	148 203
Résultat net consolidé	-	-	-	5 336	(5 336)	-	-	-	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	105 761	-	-	-	-	-	105 761	-	105 761
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	(11 412)	(670)	-	(12 082)	(12 082)	-	(12 082)
Obligations convertibles en actions	111 561 485	111 561	-	-	(25 972)	-	-	(55 589)	30 000	30 000	-	30 000
Obligations remboursables en actions (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	84 413	84 413	84 413	-	84 413
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	-	356 353
Capitaux propres au 1er janvier 2021												
Changement de méthode d'évaluation IAS 19 (***)	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(12 074)	(11 396)	(1 064)	84 413	356 353	356 353	-	356 353
Capitaux propres retraités au 1er janvier 2021	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(11 046)	(11 396)	(1 064)	84 413	357 381	357 381	-	357 381
Affectation du résultat de l'année précédente	-	-	-	(105 761)	105 761	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé	-	-	-	(64 486)	-	-	-	-	(64 486)	(64 486)	-	(64 486)
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	11 683	543	-	12 226	12 226	-	12 226
Augmentation/Diminution de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations convertibles en actions	3 575 864	3 577	(881)	-	(2 696)	-	-	-	-	-	-	-
Obligations remboursables en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	(538)	-	-	-	(538)	(538)	-	(538)
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	908	-	-	-	908	908	-	908
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2021	192 984 761	192 985	424	(64 486)	92 389	287	(521)	84 413	305 491	305 491	-	305 491

(*) 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 3.2 – Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020 et 21.1.4 - Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)), les instrument de capitaux propres émis en contrepartie de la dette éteinte ont été comptabilisés à leur juste valeur, soit 84 413 millions d'euros.

(***) En application de la décision de l'IFRIC Update relative à l'attachement des droits à prestations aux périodes de service (IAS 19 Avantages au personnel), un changement de méthode a été comptabilisé dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2021 pour 1 028 milliers d'euros (Voir Notes 1.2 - Actualité normative IFRS and 24.2 - Engagements de retraite

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 Président en sa séance du 15 juin 2022, suivant le principe de continuité d'exploitation.

Note 1. REFERENTIEL NORMATIF

1.1 Référentiel normatif IFRS

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2021 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 IFRS

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour la première fois pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021 ou après le 1^{er} janvier 2021

Certaines nouvelles normes interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021 sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021.

Le Groupe a changé ses méthodes comptables en conséquence et a appliqué les nouvelles normes suivantes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2021 :

- Rattachement des droits à prestations aux périodes de service selon la norme IAS 19 – *Avantages au personnel*.

La décision de l'IFRIC ratifiée concerne la répartition du coût des services associé à un régime à prestations définies ayant les caractéristiques cumulatives suivantes :

- a) L'acquisition définitive des avantages est conditionnée à la présence dans l'entreprise au moment du départ en retraite (régimes à droits aléatoires) ;
- b) Le montant des avantages dépend de l'ancienneté ;
- c) Le montant des avantages est plafonné à un certain nombre d'années de service consécutives d'ancienneté dans l'entreprise (ne sont notamment pas concernés les régimes dont les droits sont annuellement croissants avec l'ancienneté et sans limites).
- d) Pour ces régimes, les droits doivent être étalés de manière linéaire, non plus sur l'ensemble de la carrière du salarié dans l'entreprise, mais, pour chaque salarié, sur les dernières années de sa carrière qui ont donné lieu à l'acquisition de nouveaux droits.

Le changement de méthode concerne seulement la France pour un impact total de 1 028 milliers d'euros,

considéré comme non significatif au niveau du Groupe. Les capitaux propres du Groupe au 1^{er} Janvier 2021 ont été retraités pour tenir compte de ce changement de méthode (Voir 4. Variation des capitaux propres consolidés).

L'adoption des normes, amendements et interprétations suivants n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe :

- Aménagements de loyers relatifs à la Covid-19 (Modification d'IFRS 16) ;
- Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2 (Modifications d'IFRS 9 - *Instruments financiers*, IAS 39 - *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 – *Instruments financiers : informations à fournir*, IFRS 4 – *Contrats d'assurance* et IFRS 16 – *Contrats de location*).

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes pouvant être adoptés de manière anticipée pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021 ou après le 1^{er} janvier 2021

Le Groupe n'a pas appliqué de manière anticipée des normes dont l'application n'est pas encore obligatoire au 1^{er} janvier 2021.

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 10.2 – *Pertes de valeurs sur actifs immobilisés*) ;
- 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 2021.

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, les filiales suivantes reportent dans une monnaie fonctionnelle différente de leur monnaie locale :

- 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

Certains prêts inter-compagnies ont été considérés par le Groupe comme faisant partie de l'investissement net dans des filiales du Groupe situées à l'étranger lorsque leur règlement n'est 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 autres éléments du résultat global, dans les écarts de conversion.

Les impacts de change s'élèvent à (3 923) milliers d'euros de perte au 31 décembre 2021 versus 4 455 milliers d'euros de gain au 31 décembre 2020 (Voir 1 – *Etat du résultat global*).

Ce traitement spécifique s'applique jusqu'à la date de sortie définitive de l'investissement net ou au moment où le remboursement partiel ou total de ces emprunts devient hautement probable. A compter de la date de déqualification de l'investissement net, les écarts de conversion générés postérieurement à cette même date sont comptabilisés en autres produits et charges financiers dans le compte de résultat consolidé. Les écarts de conversion comptabilisés antérieurement en autres éléments du résultat global ne sont recyclés en résultat qu'à la date de cession partielle ou totale de la filiale.

Note 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE

3.1 Faits marquants en 2021

A partir de février 2021, l'industrie automobile a été significativement impactée par d'une part une hausse significative du prix des matières premières, de leur délai d'approvisionnement (passant en moyenne de 4 semaines à plus de 16 semaines), ainsi que par une pénurie de composants électroniques. Cela a entraîné des arrêts de production significatifs de la part des constructeurs automobiles avec plus de 10 200 jours d'arrêts d'usines terminales en 2021, et souvent non planifiés dans le cadre des délais contractuels.

Pour permettre de flexibiliser au mieux sa production et réduire son exposition aux stocks, le groupe Novares a isolé les flux EDI à partir de septembre 2021 pour permettre de fermer également ses usines, réduire les approvisionnements et adapter ses coûts, tout en négociant les effets et répercussions aux clients.

La baisse d'activité, conjuguée à l'impact des matières, a impacté significativement le niveau de la trésorerie du 1er semestre, pour se stabiliser à partir de septembre 2021, grâce aux mesures prises par la société, et par la mise en place d'indicateurs de suivi de performance industrielle et de trésorerie.

Ces mesures spécifiques sont toujours appliquées en 2022 pour permettre de garantir une continuité d'exploitation.

3.2 Rappel des 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 2020, les usines européennes du groupe Novares ont commencé progressivement à rouvrir. Il en a été de même pour les usines nord-américaines qui avaient 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 avait entraîné une chute de l'encours clients mobilisable auprès du factor, ce qui a fortement réduit la trésorerie du Groupe et généré un besoin de trésorerie urgent dès la fin avril 2020.

Des discussions amiables avaient été menées avec les banques du crédit syndiqué et les actionnaires de Novares Group. Néanmoins, ces discussions n'avaient 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 avait 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) avaient 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 avait 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 avait 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 avaient 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, avaient 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) avaient été converties en actions ordinaires.

Le 28 mai 2020, le Tribunal de commerce avait 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'imposaient 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'avaient pas voté en faveur dudit plan de redressement.

Le plan de redressement était depuis en cours d'exécution :

- Les actionnaires actuels avaient réalisé en mai 2020 un prêt de 30 millions d'euros payé en 3 tranches ;
- Les actionnaires Equistone & Fonds Avenir Automobile (FAA) avaient 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, avait 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 avait 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 avait 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.

- ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE COMPLEMENTAIRE DANS FLEXENABLE

Le 20 janvier et le 25 juin 2020, Novares Venture Capital avait réalisé le troisième investissement de 950 milliers d'euros pour acquérir 2,05% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire venait se rajouter à la première tranche investie en 2019 et 2018, totalisaient 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 avait été 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*.

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 la société mise en équivalence détenue à hauteur de 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 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 la société mise en équivalence détenue à hauteur de 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 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 2021				Etats financiers IFRS consolidés
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	586 578	290 836	133 573	1 010 987	1 010 987
Dont Chiffre d'affaires de production	491 872	272 682	123 149	887 703	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	94 706	18 154	10 424	123 284	Non présenté

(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

RECONCILIATION DES INDICATEURS AVEC LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Marge brute	48 169	50 777
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	2 852	2 890
Dépréciation des écarts d'acquisition ou des actifs corporels et incorporels	-	-
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	908	-
Frais de Conseil de surveillance	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	2 082	1 841
Marge brute ajustée	54 011	55 508
Résultat opérationnel courant	(27 293)	(29 170)
Quote-part du résultat opérationnel courant des sociétés mises en équivalence	(366)	494
Résultat opérationnel courant y compris sociétés mises en équivalence	(27 659)	(28 676)
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	2 852	2 890
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	908	-
Frais de Conseil de surveillance	2 190	924
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	2 082	1 841
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence	(19 627)	(23 021)
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	81 967	75 756
Quote-part des amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	585	-
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	62 925	52 735
en % du Chiffre d'affaires	6,2%	5,2%

PRINCIPAUX ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Ces informations sont présentées après éliminations et retraitements.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires (i)	946 204	368 744	144 906	1 459 854	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(359 626)	(77 908)	(11 333)	(448 867)	Non présenté
Chiffre d'affaires net (iii) = (i) - (ii)	586 578	290 836	133 573	1 010 987	1 010 987
Dont Chiffre d'affaires de production	491 872	272 682	123 149	887 703	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	94 706	18 154	10 424	123 284	Non présenté
Marge brute ajustée	53 750	(9 434)	9 695	54 011	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	1 130	(25 538)	5 147	(19 261)	Mesure non IFRS
Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)	(366)	-	-	(366)	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence (1)+(2)	764	(25 538)	5 147	(19 627)	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	51 027	20 300	10 640	81 967	Mesure non IFRS
Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)	585	-	-	585	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement ajusté	51 612	20 300	10 640	82 552	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté (1)+(3)	52 157	(5 238)	15 787	62 706	Mesure non IFRS
Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)	219	-	-	219	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	52 376	(5 238)	15 787	62 925	Mesure non IFRS
Résultat financier	793	(5 257)	(1 697)	(6 161)	(6 161)
Autres produits et charges	(11 003)	(5 161)	(161)	(16 325)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(11 579)	(1 585)	(1 108)	(14 272)	(14 272)
Résultat net	(28 656)	(39 587)	3 757	(64 486)	(64 486)

(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

ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021			
	Europe	Amériques	Asie	Total
Ecart d'acquisition (Goodwill)	54 323	34 371	46 221	134 915
Immobilisations corporelles et incorporelles	348 400	132 841	42 129	523 370
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 374	-	-	7 374
Effectifs	4 972	2 700	1 610	9 282

(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

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Coûts des biens et services vendus	(930 631)	(930 764)
Frais d'études, de recherche et de développement	(32 187)	(35 608)
COÛTS DES VENTES	(962 818)	(966 372)
Frais support	(50 038)	(54 344)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 424)	(25 603)
FRAIS SUPPORT	(75 462)	(79 947)
TOTAL	(1 038 280)	(1 046 319)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Achats consommés	(527 823)	(534 251)
Charges externes	(93 648)	(96 714)
Charges de personnel	(307 843)	(315 606)
Impôts et taxes	(4 219)	(4 863)
Autres produits et charges courants	(22 110)	(17 002)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	(84 819)	(78 093)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	2 182	210
TOTAL	(1 038 280)	(1 046 319)

DETAIL DES CHARGES DE PERSONNEL

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Salaires et appointements	(240 031)	(251 579)
Charges salariales	(65 816)	(62 171)
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	(908)	(58)
Coûts des services rendus au titre des engagements de retraite	(1 088)	(1 798)
TOTAL	(307 843)	(315 606)

Le détail des charges liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est fourni en Note 21.1.5. – *Nouvelles actions de préférence de Catégorie 3 et 3bis* et le détail 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 2021	31 décembre 2020
Effectifs moyens du Groupe de la période	9 789	10 542
Effectif du Groupe en fin de période	9 282	10 296

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(En milliers d'euros)	31 décembre	31 décembre
	2021	2020
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(37 598)	(40 804)
Crédit impôt recherche	4 208	4 421
Subventions	1 203	775
TOTAL INCLUS DANS LE COUT DES VENTES	(32 187)	(35 608)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 424)	(25 603)
TOTAL INCLUS DANS LES FRAIS SUPPORT	(25 424)	(25 603)
TOTAL FRAIS D'ETUDES, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	(57 611)	(61 211)

Les dépenses de recherche et développement du Groupe comprennent :

- à hauteur d'environ 3,7 % du chiffre d'affaires consolidé en 2021 et 4,0% en 2020, 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 2021 et 2,5% en 2020, 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 4 208 milliers d'euros en 2021 contre 4 421 milliers d'euros au 31 décembre 2020. 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 2021			31 décembre
	Coût des ventes	Frais support	Total	2020
Dotations aux amortissements des projets capitalisés vendus aux clients	(29 731)		(29 731)	(23 361)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(4 207)	(1 264)	(5 471)	(4 868)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles	(46 918)	(2 699)	(49 617)	(49 864)
TOTAL	(80 856)	(3 963)	(84 819)	(78 093)

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	31 décembre
	2021	2020
Produits/ (Charges) nettes sur plan de restructuration	(14 949)	(10 491)
Plus et moins values de cession d'immobilisation corporelles	(1 376)	(716)
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels	-	(587)
TOTAL	(16 325)	(11 794)

Les produits et charges pour restructuration comprennent principalement les coûts de restructuration en Allemagne, Etats-Unis au 31 décembre 2021 et en France, Monaco, Italie, Allemagne et Etats-Unis au 31 décembre 2020.

La moins-value nette de cession d'immobilisations corporelles est principalement due à la vente d'actifs au Mexique et aux Etats-Unis en 2021 et à la vente d'actifs aux Etats-Unis en 2020.

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 2021	31 décembre 2020
Coûts de l'endettement financier net (excluant IFRS 16)	(7 913)	(8 208)
Coûts de l'endettement financier net	(7 913)	(8 208)
Provision perte de valeur titres financiers non consolidés	(2 607)	-
Intérêts financiers liés à l'implémentation d'IFRS 16	(1 332)	(1 687)
Charge de désactualisation des engagements de retraites	(202)	(269)
Amortissement frais d'émission d'emprunt (*)	(44)	(1 545)
Gains et pertes de change (**)	6 017	(9 764)
Gain sur la restructuration de la dette par l'émission d'instrument de capitaux propres (***)	-	176 900
Autres produits et charges financiers	(80)	(471)
Autres produits et charges financiers	1 752	163 164
TOTAL	(6 161)	154 956

(*) Du fait de l'extinction de l'ancienne dette, suite à la restructuration de la dette au premier semestre 2020 (Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*), les coûts d'émission d'emprunt associés avaient été reconnus en totalité au compte de résultat en 2020.

(**) Les gains et pertes de change sont principalement liés au change sur des prêts en TRY, USD et CNY en 2021 et 2020.

(***) Par application d'IFRIC 19 (Voir Notes 3.2 – *Rappel des 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 avait mis en évidence un gain financier non monétaire de 176 900 milliers d'euros qui avait 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	31 décembre
	2021	2020
Impôt courant (*)	(9 669)	(8 429)
Impôt différé	(1 560)	1 532
Provisions pour litige d'impôt courant	(1 422)	(76)
Autres éléments courants (**)	(1 621)	(1 220)
TOTAL	(14 272)	(8 193)

(*) L'impôt courant sur les bénéfices comprend la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) des filiales françaises classée en impôt sur le résultat pour (446) milliers d'euros en 2021 et pour (926) milliers d'euros en 2020 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	31 décembre
	2021	2020
Résultat net consolidé - part du Groupe	(64 486)	105 761
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-
Crédit (Charge) d'impôt différé	(1 560)	1 532
Crédit (Charge) d'impôt courant	(12 712)	(9 725)
Résultat net avant impôt	(50 214)	113 954
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(435)	(38)
Résultat net avant impôt avant quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(49 779)	113 992
Taux d'impôt de la juridiction de l'entité consolidante	26,50%	28,92%
Crédit / (charge) d'impôt du Groupe au taux de la France	13 191	(32 966)
Effets des différences de taux d'impôt des entités hors France	(275)	(3 470)
Produit / (charge) d'impôt théorique au taux de chaque juridiction	12 916	(36 436)
Effets des différences permanentes	(2 587)	51 410
Effets des retenues à la source	(1 621)	(1 220)
Classement de la CVAE en impôt	(446)	(926)
Impacts des déficits reportables utilisés	221	1 380
Actifs d'impôts non reconnus	(18 369)	(20 626)
Effet de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt	(147)	(467)
Avoirs fiscaux, crédits d'impôts et autres réductions d'impôts	524	-
Effets des autres éléments	(4 763)	(1 308)
(Charge) / produit d'impôt calculée	(14 272)	(8 193)

Les impôts différés actifs nets sur déficits fiscaux, dont la récupération est non probable, ne sont pas reconnus ; ils représentent 18 369 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 20 626 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Il n'y a pas d'impact en 2021 du fait du changement de taux d'imposition. L'impact du changement de taux d'impôt en 2020 correspond à la filiale de Wuhan qui passait de 15% à 25%.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

(En milliers d'euros)	31 décembre	Comptabilisé	Comptabilisé	Autres	31 décembre
	2020	en résultat	en résultat global	variations et écart de conversion	2021
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(7 721)	124	-	(430)	(8 027)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	255	14	-	10	279
Provisions pour pertes sur contrats	-	-	-	-	-
Autres	230	(1 691)	887	113	(461)
Impôts différés	(7 236)	(1 553)	887	(307)	(8 209)
Impôts différés actifs	-	(309)	887	(578)	-
Impôts différés passifs	7 236	1 244	-	(271)	8 209
Impôts différés en résultat	-	(1 560)	-	-	-

(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	-	-	-

8.3 Actifs d'impôts différés non reconnus sur pertes fiscales

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Pertes fiscales avec échéance < 5 ans	5 723	5 610
Pertes fiscales avec échéance > 5 ans	547 198	648 175
Total pertes fiscales	552 921	653 785
Actifs d'impôts différés sur pertes fiscales non reconnus	134 943	161 104

Au 31 décembre 2021, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 236 325 milliers d'euros et le Luxembourg pour 126 388 milliers d'euros. 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.

La variation au Luxembourg est expliquée par la fusion en 2021 de 2 filiales, NOVARES AUTOMOTIVE SARL and NOVARES INTERIOR SARL dans la filiale NOVARES AUTOMOTIVE EUROPE SARL. À la suite de cette fusion, les déficits reportables de ces 2 filiales fusionnées ont été perdus.

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 2021

Aucun regroupement d'entreprises n'a été opéré en 2021.

9.2 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 le *Rapport Financier Consolidé de Novares Group de 2019*.

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. 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 avait été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2020 pour un montant de 28 130 milliers d'euros.

Note 10. ECART 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 2021 et l'exercice 2020 est détaillée ci-dessous :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Valeur Nette
Montant de l'écart d'acquisition à l'ouverture	128 116	128 116
Ecart de conversion	6 799	6 799
Montant net de l'écart d'acquisition à la clôture	134 915	134 915

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Europe	54 323	53 164
Amériques	34 371	31 902
Asie	46 221	43 050
TOTAL	134 915	128 116

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 2022 à 2025 qui ont été établies au dernier trimestre de l'année 2021, 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 2021, 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 11,20 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,83 % 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 2021. 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.

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.

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 2021 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (*)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2021
Montant net à l'ouverture	-	65 701	7 355	4 805	2 483	80 344
Acquisitions	-	17 293	-	2 171	1 752	21 216
Ecart de conversion	-	1 602	360	177	27	2 166
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	697	-	3 750	(3 324)	1 123
Amortissements	-	(18 933)	(2 873)	(2 598)	-	(24 404)
Montant net à la clôture	-	66 360	4 842	8 305	938	80 445
Valeur brute	-	145 389	20 784	18 643	938	185 754
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(79 029)	(15 942)	(10 338)	-	(105 309)
Valeur nette	-	66 360	4 842	8 305	938	80 445

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

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 net à l'ouverture	-	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 9.2 – *Regroupements d'entreprises opérés en 2020* : finalisation en 2020 de l'écart d'acquisition à la suite de l'acquisition en décembre 2019 de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour (6 583) milliers d'euros.

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 2021 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, installations	Outillages spécifiques (*)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2021
Montant net à l'ouverture	19 669	108 484	189 525	44 270	42 615	404 563
Acquisitions	37	3 506	15 343	9 213	21 364	49 463
Ecart de conversion	401	2 831	7 026	982	1 272	12 512
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	(321)	(2 150)	(231)	(1 072)	(3 774)
Reclassement	(8)	9 617	15 670	674	(27 453)	(1 500)
Amortissements	(34)	(8 428)	(27 394)	(10 798)	(3 938)	(50 592)
Montant net à la clôture	20 065	115 689	198 020	44 110	32 788	410 672
Valeur brute	20 451	153 191	326 351	81 560	52 804	634 357
Amortissements et dépréciations cumulés	(386)	(37 502)	(128 331)	(37 450)	(20 016)	(223 685)
Valeur nette (**)	20 065	115 689	198 020	44 110	32 788	410 672

(*) Voir Note 11 - Etudes et outillages.

(**) Dont investissements en location financement sur 2021 pour un total de 33 972 milliers d'euros (48 193 milliers d'euros de valeur brute et 14 221 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

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 net à l'ouverture	22 579	95 754	201 692	32 603	63 087	415 715
Acquisitions	240	3 113	10 784	14 009	21 347	49 493
Ecart de conversion	(417)	(3 143)	(6 536)	(536)	(1 836)	(12 468)
Perte de valeur	-	-	(83)	-	(156)	(239)
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(622)	5	(1 448)	(19)	(18)	(2 102)
Reclassement	(2 080)	19 784	14 825	7 640	(36 320)	3 849
Amortissements	(31)	(7 029)	(29 709)	(9 427)	(3 489)	(49 685)
Montant net à la clôture	19 669	108 484	189 525	44 270	42 615	404 563
Valeur brute	19 942	136 423	288 458	70 375	58 675	573 873
Amortissements et dépréciations cumulés	(273)	(27 939)	(98 933)	(26 105)	(16 060)	(169 310)
Valeur nette (**)	19 669	108 484	189 525	44 270	42 615	404 563

(*) Voir Note 11 - Etudes et outillages.

(**) Dont investissements en location financement sur 2020 pour un total de 24 011 milliers d'euros (32 490 milliers d'euros de valeur brute et 8 479 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

31 DECEMBRE 2021 – IFRS 16

Au 31 décembre 2021, la dette de location simple reconnue au bilan, relative à l'application d'IFRS 16 est de 33 884 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 10 789 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2021 un impact IFRS 16 détaillé comme il suit :

(En milliers d'euros)	Constructions	Matériels, outillage industriel, installations	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2021
Montant net à l'ouverture	26 617	1 895	1 281	29 793
Acquisitions	10 698	989	670	12 357
Ecart de conversion	1 896	25	10	1 931
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(1 723)	(128)	(149)	(2 000)
Reclassement	208	(24)	(189)	(5)
Amortissements	(7 756)	(1 180)	(887)	(9 823)
Montant net à la clôture	29 940	1 577	736	32 253
Valeur brute	50 273	4 287	2 562	57 122
Amortissements et dépréciations cumulés	(20 333)	(2 710)	(1 826)	(24 869)
Valeur nette	29 940	1 577	736	32 253

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 net à l'ouverture	30 122	2 157	1 154	33 433
Acquisitions	8 787	919	1 036	10 742
Ecart de conversion	(1 285)	(22)	(26)	(1 333)
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(3 416)	(1)	(26)	(3 443)
Reclassement	(1)		1	-
Amortissements	(7 590)	(1 158)	(858)	(9 606)
Montant net à la clôture	26 617	1 895	1 281	29 793
Valeur brute	39 628	4 186	2 823	46 637
Amortissements et dépréciations cumulés	(13 011)	(2 291)	(1 542)	(16 844)
Valeur nette	26 617	1 895	1 281	29 793

Application de la norme IFRS 16

La norme IFRS 16 – *Contrats de location*, d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, 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 avait décidé d'appliquer la méthode de la transition rétrospective modifiée.

Conformément aux options autorisées par la norme, les contrats inférieurs à douze mois en cours de vie au 1^{er} janvier 2021 n'ont pas capitalisés, 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.

Le Groupe ne capitalise 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.

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 2021			31 décembre 2020
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Dépôts de garantie et autres immobilisations financières	4 854	-	4 854	3 305
Instruments dérivés actifs	-	-	-	460
Titres de participation (*)	6 992	(3 287)	3 705	6 993
Actifs de retraite	293	-	293	449
Total actifs financiers non courants	12 139	(3 287)	8 852	11 207
Créances de financement contrats clients (**)	13 503	-	13 503	11 088
Total créances de financement clients	13 503	-	13 503	11 088
Total actifs financiers non courants	25 642	(3 287)	22 355	22 295

(*) En 2020, Novares Venture Capital a investi la troisième tranche de 950 milliers d'euros pour acquérir des titres complémentaires de FlexEnable. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

En 2021, Novares Venture Capital a comptabilisé une dépréciation pour 2 607 milliers d'euros, représentant 50% de la valeur des titres non consolidés de FlexEnable. Voir Note 30 – *Evènements post-clôture* pour des informations sur le financement 2022 de FlexEnable.

(**) Au 31 décembre 2021, les créances de financement clients se montent à 13 503 milliers d'euros pour le Groupe vs. 11 088 milliers d'euros au 31 décembre 2020. 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

APAG Holding AG est la seule société dans laquelle le Groupe a une influence notable et dans laquelle il a une participation de 20%.

Novares exerce une influence notable dans APAG Holding AG. L'influence notable se caractérise par le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financière et opérationnelle de la société, sans toutefois

contrôler ou contrôler conjointement ces politiques. L'influence notable est présumée lorsque 20% des droits de vote au moins sont détenus, ce qui est le cas pour APAG Holding AG.

Cette participation se situe dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe, ce qui conduit à présenter en résultat opérationnel la quote-part de résultat net.

Les tableaux suivants résument pour 2021 les informations financières d'APAG Holding AG et ses filiales.

15.1 Participations mises en équivalence du Groupe

La quote-part des sociétés mises en équivalence au résultat est la suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
APAG Holding AG	(435)	(38)
TOTAL	(435)	(38)

Participations dans les sociétés mises en équivalence au bilan :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Ecart d'acquisition (APAG Holding AG)	7 351	7 030
Participation dans les sociétés mises en équivalence	23	457
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 374	7 487
<i>dont APAG Holding AG</i>	<i>7 374</i>	<i>7 487</i>

L'évolution au bilan du poste « Participations dans les sociétés mises en équivalence » s'analyse comme il suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Participations dans les sociétés mises en équivalence de début de période	7 487	7 583
Résultats des sociétés mises en équivalence	(435)	(38)
Distributions de dividendes	-	-
Ecart de conversion	322	(58)
Participations dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	7 374	7 487

15.2 Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021		
	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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	62 948	-	12 590
Marge opérationnelle	(1 832)	-	(366)
Résultat net	(2 173)	-	(435)

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

(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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	60 886	-	12 177
Marge opérationnelle	2 780	-	556
Résultat net	(188)	-	(38)

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		
	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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	19 129	-	11 176
ACTIFS COURANTS	23 270	-	4 654
TOTAL ACTIF	42 399	-	15 830
TOTAL CAPITAUX PROPRES	113	-	7 374
PASSIFS NON COURANTS	30 863	-	6 173
PASSIFS COURANTS	11 423	-	2 283
TOTAL PASSIF	42 399	-	15 830

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

(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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	17 650	-	10 560
ACTIFS COURANTS	24 122	-	4 824
TOTAL ACTIF	41 772	-	15 384
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 284	-	7 487
PASSIFS NON COURANTS	30 569	-	6 114
PASSIFS COURANTS	8 919	-	1 783
TOTAL PASSIF	41 772	-	15 384

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

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fournisseurs	-	-
Autres dettes (*)	1 332	1 311

(*) 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 2021			31 décembre 2020
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et composants	30 754	(2 538)	28 216	25 644
En-cours	1 042	(56)	986	1 497
Produits finis (yc outillages)	44 954	(965)	43 989	55 272
TOTAL	76 750	(3 559)	73 191	82 413

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 d'un organisme externe de crédit, pour un montant maximal de 190 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 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 le Groupe au bénéfice de l'organisme externe de crédit 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 2021 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 105 918 milliers d'euros. Au 31 décembre 2020, ce montant s'élevait à 114 662 milliers d'euros.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Créances cédées non décomptabilisées	3	1
Créances cédées décomptabilisées	105 918	114 662
Total créances cédées	105 921	114 663
Dont Réserve de garantie	(19 291)	(13 724)

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 2021	31 décembre 2020
Clients	121 028	148 499
Clients - factures à établir (*)	42 695	43 421
Avoirs à émettre	48	48
Clients et comptes rattachés	163 771	191 968
Dépréciations pour clients douteux	(2 400)	(2 729)
Clients et comptes rattachés, nets	161 371	189 239

(*) 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 2021	31 décembre 2020
Non échues	91%	92%
1 à 30 jours	5%	5%
30 à 60 jours	2%	1%
60 à 90 jours	0%	0%
90 à 120 jours	1%	1%
Plus de 120 jours	1%	1%
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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Créances sociales	4 869	4 094
TVA à recevoir	20 729	13 695
Avances et acomptes	15 823	19 246
Réserve de garantie factor	6 183	6 411
Avoirs à recevoir	6 639	4 495
Crédit impôt recherche	14 338	4 358
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi	35	630
Créances fiscales (hors impôt exigible)	2 475	15 221
Charges constatées d'avance (études et outillages)	7 784	23 864
Autres débiteurs divers	3 024	6 079
Autres créances d'exploitation	81 899	98 093
Créances d'impôt exigibles	12 918	10 856
Total des autres créances d'exploitation	94 817	108 949

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 7 442 milliers d'euros (sur un total de 14 373 milliers d'euros) au 31 décembre 2021 et pour 4 988 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Voir également la Note 25.1 - *Détail de l'endettement financier*.

Note 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2021, le solde présenté dans le tableau des flux de trésorerie inclut les soldes créditeurs de banque pour 5 milliers d'euros (33 milliers d'euros au 31 décembre 2020).

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie à la banque	37 546	86 575
Valeurs mobilières de placement	1 917	5 382
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	91 957
Banques créditrices	(5)	(33)
TRESORERIE NETTE	39 458	91 924
Créances de financement contrats clients (*)	13 503	11 088

(*) Au 31 décembre 2021, les créances de financement clients se montent à 13 503 milliers d'euros pour le Groupe vs. 11 088 milliers d'euros au 31 décembre 2020. 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 2021 et également 2020, 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 2021 s'élève à 192 984 761 d'euros et est divisé en 192 984 761 actions de 1 euro. Le capital du Groupe n'est soumis à aucune contrainte externe.

Voir la Note 30 – *Evènements post-clôture* pour plus d'informations sur l'augmentation de capital qui a eu lieu le 2 mars 2022.

Au 31 décembre 2021, Equistone V FPCI détient 76,87 % du capital et 76,87 % 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)	Actions de préférence 3 (AGADP 3)	Actions de préférence 3bis (AGADP 3bis)	Capital social (en milliers d'euros)	Prime d'émission (en milliers d'euros)
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
Emission d'AGADP 3 et AGADP 3 bis le 24 septembre 2021 (avec effet rétroactif depuis 30 juin 2021)	3 575 864	-	-	-	-	-	1 768 174	1 807 690	3 577	(881)
Au 31 décembre 2021	192 984 761	159 408 898	-	-	-	29 999 999	1 768 174	1 807 690	192 985	424

21.1.1. Conversion des actions de préférences existantes (ADP A, F et G) en actions ordinaires en 2020

Le 30 juin 2020, l'une des mesures suivant la mise en redressement judiciaire du groupe (Voir Note 3.2 – *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 de 2020

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 en 2020

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 en 2020

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).

21.1.2. Conversion en 2020 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 3.2 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

Caractéristiques des actions convertibles en actions (OCA) avant leur conversion en 2020

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 FCPI, 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 arrêtés 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 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 augmentée), augmentée, 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) émises en 2020

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 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 3.2 – *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

Par l'intermédiaire du Consensus Unanime en dates du 30 juin 2020 et du 17 septembre 2020, il a été décidé de créer 2 nouvelles catégories d'actions de préférence (leurs attributions respectives étant soumises à différentes conditions), comme il suit :

- 2,000,000 actions AGADP 3 ;
- 2,000,000 actions AGADP 3 bis.

En fonction des différentes conditions d'attribution, le 24 septembre 2021 mais avec effet rétroactif depuis 30 juin 2021, les actions de préférence ADP 3 et ADP 3 bis ont été émises et attribuées à plusieurs employés du groupe, comme il suit :

- 1,768,174 actions AGADP 3 ;
- 1,807,690 actions AGADP 3 bis.

L'augmentation de capital correspondant à l'émission des actions ci-dessus est égale à 3 577 milliers d'euros (équivalent à 3,575,864 actions, chacune ayant une valeur nominale de 1 euro).

Voir la Note 30 – *Evènements post-clôture* pour plus d'informations sur l'augmentation de capital additionnelle liée aux actions AGADP 3 et ADP 3 bis qui a eu lieu le 2 mars 2022.

Comme le Groupe n'a pas d'obligation de règlement en numéraire, les actions de préférence ADP3 et ADP3 bis attribuées sont traitées comme un paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres. Les actions ont été évaluées à leur juste valeur à la date d'attribution, le 24 septembre 2021 (mais avec effet rétroactif depuis le 30 juin 2021), en utilisant un model binomial simulant plusieurs dates de sorties.

La charge de personnel relative à ces actions de préférence sur la période 2021 a été évaluée à (908) milliers

d'euros.

L'évolution du nombre d'actions de préférence attribuée mais en cours d'acquisition est présentée ci-dessous :

<i>(En nombre d'actions)</i>	31 décembre 2021
Au 31 décembre 2020	
Octroyées	2 000 000
Acquises	-
Caduques	(231 826)
Sous-total ADPG 3	1 768 174
Octroyées	2 000 000
Acquises	-
Caduques	(192 310)
Sous-total ADPG 3 bis	1 807 690
Au 31 décembre 2021	3 575 864

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 2021	31 décembre 2020
Résultat consolidé - part groupe	(64 486)	105 761
Dividendes prioritaires ADP 1 (hors prime d'émission)	(3 000)	(762)
Dividendes prioritaires ADPG 3 (hors prime d'émission)	(87)	-
Dividendes prioritaires ADPG 3BIS (hors prime d'émission)	(89)	-
Obligations remboursables en actions	(26 131)	(13 173)
Total	(29 307)	(13 935)
Résultat net (part groupe) non-distribué et attribuable aux détenteurs des actions	(93 793)	91 826
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	159 408 898	83 863 449
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	(0,59)	1,09

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 2021	31 décembre 2020
Nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période	159 408 898	159 408 898
Ajustements		
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	-	(75 545 449)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (de base)	159 408 898	83 863 449

RESULTAT DILUE PAR ACTION

La détermination du résultat dilué net attribuable aux détenteurs d'actions est présentée ci-dessous :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Résultat net (part groupe) non distribué	(93 793)	91 826
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	191 177 182	83 863 449
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	(0,49)	1,09

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

<i>(En nombre des actions)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (de base)	159 408 898	83 863 449
Ajustements		
- effet prorata temporis des ADP 1	29 999 999	-
- effet prorata temporis des ADPG 3	874 372	-
- effet prorata temporis des ADPG 3 Bis	893 913	-
Nombre moyen pondéré (dilué)	191 177 182	83 863 449

21.3 Dividendes

Aucun dividende n'a été versé en 2021 au titre de l'exercice 2020 ou en 2020 au titre de l'exercice 2019.

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.

Depuis le 31 décembre 2018, le Groupe n'a plus d'intérêts ne donnant pas le contrôle.

Note 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Les provisions sont constituées des deux composantes suivantes :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Provisions pour engagement de retraite	14 929	16 565
Autres provisions	3 256	2 201
Sous-total des provisions non courantes	18 185	18 766
Provisions pour engagement de retraite	1 009	750
Autres provisions	19 476	7 794
Sous-total des provisions courantes	20 485	8 544
Total provisions	38 670	27 310

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 2021					
<i>(En milliers d'euros)</i>	Solde au 31 décembre 2020	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2021
Restructurations et litiges salariaux	2 846	13 378	(2 672)	228	13 780
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	6 204	1 867	(1 402)	1 627	8 296
Provisions pour pertes sur contrats	-	-	-	-	-
Risques environnementaux et remises en état	945	-	(310)	21	656
Total provisions	9 995	15 245	(4 384)	1 876	22 732
<i>dont provisions courantes</i>	7 794	14 972	(5 132)	1 842	19 476
<i>dont provisions non courantes</i>	2 201	273	748	34	3 256

31 décembre 2020

<i>(En milliers d'euros)</i>	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

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 2021 concernent principalement les US et l'Europe (Turquie, Allemagne, Grande-Bretagne) et en 2020 concernent principalement l'Europe (Monaco, France, Italie et Allemagne) et les US.

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 (médaillles du travail). Une provision est calculée selon des méthodes, des hypothèses et une fréquence identique 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 2021	31 décembre 2020
Valeur actuelle des engagements futurs		
Retraites complémentaires :		
Par fonds investis (valeur de marché)	(293)	(449)
Total engagements actifs	(293)	(449)
Indemnités de fin de carrière	15 054	16 148
Médaillles du travail	884	1 167
Total engagements passifs	15 938	17 315
<i>dont courant</i>	<i>1 009</i>	<i>750</i>
<i>dont non-courant</i>	<i>14 929</i>	<i>16 565</i>

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 2021, au même niveau qu'en 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 2021			31 décembre 2020		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turquie
Taux d'actualisation	0,90	0,90	20,00	0,45	0,45	13,00
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 :

(en nombre d'années)	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turkey
Duration moyenne retraites	10,17	10,67	8,60	11,70	11,70	14,10
Duration moyenne médailles	7,03	7,29	-	7,40	7,60	-

ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE SUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021			
	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	11 717	1 802	3 796	17 315
Changement de méthode (*)	(1 028)	-	-	(1 028)
Coût des services rendus	784	98	399	1 281
Actualisation de l'année	46	8	213	267
Prestations services sur l'exercice	(487)	(42)	(434)	(963)
Ecart actuariels	(514)	(71)	42	(543)
Change et autres variations	-	-	(54)	(54)
Réductions / cessations	(296)	(41)		(337)
Effets des fermetures et modifications de régimes	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	10 222	1 754	3 962	15 938

(*) Le changement de méthode est relatif au rattachement des droits à prestations aux périodes de service selon la norme IAS 19 – Avantages au personnel. Le changement de méthode est applicable seulement en France pour un montant évalué à 1 028 milliers d'euros et comptabilisé en tant que retraitement des capitaux propres au 1^{er} janvier 2021 (Voir 4. *Variation des capitaux propres* et Note 1.2 - *Actualité normative IFRS*).

(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
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

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 :

(en pourcentage)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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%	(5,4%)	6,1%
Monaco	(5,4%)	5,6%	(5,4%)	5,6%
Turquie	(9,9%)	4,6%	(9,9%)	4,6%

24.3 Gratifications d'ancienneté et médailles du travail

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
France	615	670
Allemagne	123	349
Monaco	63	68
Autres pays	83	80
Total	884	1 167

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Emprunts auprès des établissements de crédit	225 154	234 958
Emprunts liés aux locations-financements	19 495	10 892
Emprunts liés aux locations IFRS 16	24 809	23 308
Sous-total des dettes financières non courantes	269 458	269 158
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 761	17 363
Emprunts liés à l'affacturage	3	1
Emprunts liés aux CIR et CICE	3 301	1 811
Instruments financiers courants	1 634	-
Emprunts liés aux locations-financements	5 766	3 438
Emprunts liés aux locations IFRS 16	9 075	7 675
Concours bancaires et autres crédits à court terme (1)	5 642	7 277
Sous total des dettes financières courantes	42 182	37 565
Total des dettes financières	311 640	306 723
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	91 957
Endettement financier net	272 177	214 766
Créances de financement contrat clients (*)	13 503	11 088
Endettement financier net (yc créances de financement contrat clients)	258 674	203 678
(1) Dont banques créditrices	5	33

(*) Au 31 décembre 2021, les créances de financement clients se montent à 13 503 milliers d'euros et au 31 décembre 2020 à 10 088 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.

RAPPEL – RESTRUCTURATION DE LA DETTE EN 2020

Pour rappel, 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 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*).

Au 30 juin 2020, suite à la mise en redressement judiciaire (Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*), la dette du groupe avait été restructurée et la structure de la nouvelle dette a été détaillée comme il suit :

- Les actionnaires Equistone et Fonds Avenir Automobile (FAA) avaient 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 avait 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 avaient 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, avait 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 avait 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, avait 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 avait 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 avait 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)	2022	2023	2024	2025	2026	2027 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 761	27 799	9 475	1 371	186 509	-	241 915
Emprunts liés à l'affacturage	3	-	-	-	-	-	3
Emprunts liés aux CIR et CICE	3 301	-	-	-	-	-	3 301
Instruments financiers	1 634	-	-	-	-	-	1 634
Emprunts liés aux locations-financements	5 766	5 143	5 167	5 184	2 762	1 239	25 261
Emprunts liés aux locations IFRS 16	9 075	8 162	3 927	3 319	3 230	6 171	33 884
Concours bancaires et autres crédits à court terme	5 642	-	-	-	-	-	5 642
Total au 31 décembre 2021	42 182	41 104	18 569	9 874	192 501	7 410	311 640

(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
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

25.3 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2021, pour l'ensemble des dettes financières du Groupe, la partie à taux variable s'élève à 85,50% des dettes financières versus 88,71% à fin décembre 2020.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Dettes financières à taux variable	266 457	85,50%	272 091	88,71%
Dettes financières à taux fixe	45 183	14,50%	34 632	11,29%
Total dettes financières	311 640	100,00%	306 723	100,00%

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Euro	253 678	81,40%	250 103	80,25%
Dollar US	36 065	11,57%	35 936	11,53%
Autres devises	21 897	7,03%	20 684	6,64%
Total dettes financières	311 640	100,00%	306 723	98,42%

L'endettement financier moyen au 31 décembre 2021, en incluant les créances cédées déconsolidées, ont généré des intérêts financiers à hauteur de 7 913 milliers d'euros au 31 décembre 2021 versus 8 208 milliers d'euros au 31 décembre 2020 (Note 7 – *Résultat financier*). Le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,4% pour décembre 2021 (hors impact IFRS 16 – *Contrats de location*), versus 2,00% au 31 décembre 2020.

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 2021				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 330	14 376	7 742	7 015	39 463
Créances et comptes rattachés	22 992	51 218	60 698	26 463	161 371
Actifs financiers	33 322	65 594	68 440	33 478	200 834
Dettes financières	253 678	1 439	36 065	20 458	311 640
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	115 571	37 116	66 102	22 756	241 545
Passifs financiers	369 249	38 555	102 167	43 214	553 185
Actifs (passifs) financiers net	(335 927)	27 039	(33 727)	(9 736)	(352 351)

(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
Passifs 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)

Une appréciation de 5% de l'euro au 31 décembre 2021 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 2021		31 décembre 2020	
	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)	(1 993)	(4 859)	(1 483)	(4 087)
Exposition au yuan chinois (CNY)	101	(621)	149	(41)
Autres devises	68	(1 221)	4	(1 513)
Total	(1 824)	(6 701)	(1 330)	(5 641)

Une dépréciation de l'euro au 31 décembre 2021 par rapport à ces devises, aurait l'effet inverse en faisant l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Groupe continue de couvrir ses besoins de fonds en US dollars 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.

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 2021 est le suivant :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021					
	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	22 355	-	22 355	13 503	-	8 852
Créances clients et comptes rattachés	161 371	-	161 371	161 371	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	-	39 463	39 463	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(241 915)	(241 915)	(16 761)	(225 154)	-
Emprunts liés à l'affacturage	-	(3)	(3)	(3)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(3 301)	(3 301)	(3 301)	-	-
Instruments financiers	-	(1 634)	(1 634)	(1 634)	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(25 261)	(25 261)	(5 766)	(18 256)	(1 239)
Emprunts liés aux locations IFRS 16	-	(33 884)	(33 884)	(9 075)	(18 638)	(6 171)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(5 642)	(5 642)	(5 642)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(4 364)	(4 364)	(4 364)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(241 545)	(241 545)	(241 545)	-	-
TOTAL	223 189	(557 549)	(334 360)	(73 754)	(262 048)	1 442

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020					
	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)	-	-
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)

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.

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 2021	31 décembre 2020
Dettes fournisseurs	151 955	170 628
Charges à payer (*)	89 590	108 095
Accomptes reçus des clients	4 364	7 690
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	245 909	286 413

(*) 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 2021	31 décembre 2020
Dettes envers le personnel	23 868	27 838
Charges sociales	13 828	18 408
Impôts courants	15 006	11 223
Autres dettes fiscales et sociales	7 578	8 681
Total des dettes fiscales et sociales	60 280	66 150

26.3 Dettes diverses

Les dettes diverses se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13	43
Produits constatés d'avance	39 987	40 556
Avoirs à émettre et autres notes de débit (*)	39 053	34 459
Autres dettes	7 604	19 913
Total des dettes diverses	86 657	94 971

(*) 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 2021		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	22 355	-	-	22 355	-	22 355
Créances clients et comptes rattachés	161 371	-	-	161 371	-	161 371
Autres créances d'exploitation	81 899	23 607	-	58 292	-	58 292
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	-	39 463	-	-	39 463
Actifs	305 088	23 607	39 463	242 018	-	281 481
Dettes financières non courantes	269 458	-	-	-	269 458	269 458
Dettes financières courantes	42 182	-	1 634	-	40 548	42 182
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	241 545	-	-	241 545	-	241 545
Dettes fiscales et sociales	60 280	60 280	-	-	-	-
Dettes diverses	86 657	39 987	-	46 670	-	46 670
Passifs	700 122	100 267	1 634	288 215	310 006	599 855

- (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 2020		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	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

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 2021	31 décembre 2020
Redevances à payer sur contrats de location non capitalisés	1 172	385
Garanties données au titre de l'endettement financier	24 143	23 883
Hypothèques sur différents immeubles du groupe	18 605	18 991
Dettes cautionnées	64 470	66 727
Commandes fermes	12 991	11 641
Total des engagements donnés	121 381	121 627

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
N+1	426	385
N+2	426	-
N+3	320	-
N+4	-	-
N+5 et au delà	-	-
TOTAL	1 172	385

28.2 Engagements reçus

Le groupe n'a aucun engagement reçu au 31 décembre 2021.

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 2021 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2021 s'élève à 7 522 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

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 2020 s'élève à 6 747 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Note 30. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS 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 2021*.

En février 2022, à la suite d'une nouvelle levée de fonds réalisée par la société Flexenable, la participation du Groupe dans cette société est passée de 11,16% à 5,08%.

Le 2 mars 2022, le groupe a procédé à une augmentation de capital dans Novares Group S.A.S.

L'augmentation de capital correspond à une émission complémentaire d'actions ADPG 3 et ADPG 3 bis (Voir Note 21.1.5 - *Nouvelles actions de préférence de Catégorie 3 et 3bis*) pour un montant de 60 milliers d'euros (équivalents à 59 773 actions de 1 euro chacune).

Après cette augmentation, le montant du capital de Novares Group S.A.S. est de 193,044,534 (Voir Note 21.1 – *Capital* pour rappel du montant du capital avant cette augmentation).

Il n'est pas intervenu depuis le 31 décembre 2021 d'autres événements que ceux mentionnés ci-dessus, susceptibles d'avoir une influence significative sur la situation financière et le patrimoine du Groupe. Les effets de la guerre menée par la Russie en Ukraine ne sont pas significatifs à ce jour.

Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021				31 décembre 2020			
	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%	118	26%	64	13%	120	26%
Filiales intégrées globalement	563	87%	389	74%	681	87%	312	74%
. Autres services								
Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	627	100%	507	100%	745	100%	432	100%

Note 32. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2021

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
NOVEASTERN WUHAN 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
NOVEASTERN YANTAI CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN SHENYANG 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 US LLC	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 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
NOVEASTERN KANGQIAO 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
NOVEASTERN INVESTMENT Co Ltd	Chine	100	100	Intégration globale

mazars

MAZARS
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
France



KPMG SA
Tour Egho
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense
France

NOVARES GROUP

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

NOVARES GROUP
361 avenue du Général de Gaulle - 92140 Clamart

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Siège social : 361 avenue du Général de Gaulle – 92140 Clamart

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 2021, 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 2021 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.

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 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 fournissaient une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport 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 :

**NOVARES
GROUP**

Comptes consolidés

Exercice clos le

31/12/2021

- 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.

**NOVARES
GROUP**

Comptes consolidés

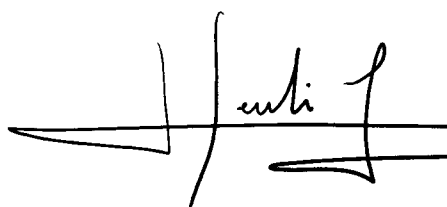
Exercice clos le

31/12/2021

Les commissaires aux comptes,

Mazars
Paris La Défense, le 22 juin 2022

KPMG SA
Paris La Défense, le 22 juin 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Senlis', with a large horizontal stroke extending to the left.

Gonzague Senlis
Associé

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Laggiard', with a large horizontal stroke extending to the left.

Renaud Laggiard
Associé

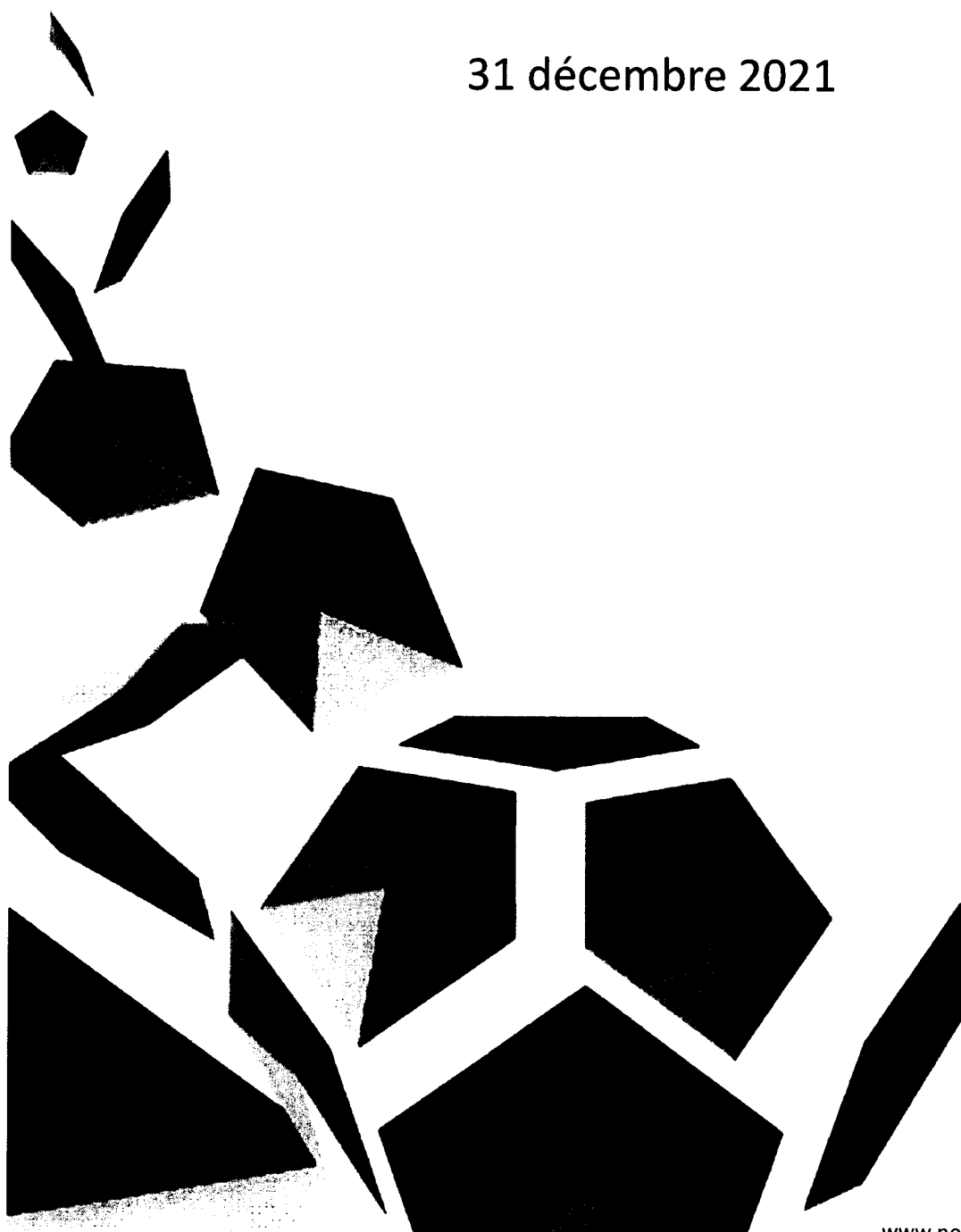
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Chillet', with a large horizontal stroke extending to the right.

Laurent Chillet
Associé



RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE
NOVARES GROUP

31 décembre 2021



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2

1.	ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....	2
2.	BILAN CONSOLIDE	3
3.	TABEAU 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.....	15
NOTE 7.	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER.....	16
NOTE 8.	IMPOT SUR LE RESULTAT.....	16
NOTE 9.	REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES.....	18
NOTE 10.	ECART D'ACQUISITION (GOODWILL).....	19
NOTE 11.	ETUDES ET OUTILLAGES	20
NOTE 12.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21
NOTE 13.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	22
NOTE 14.	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	25
NOTE 15.	PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISE EN EQUIVALENCE	25
NOTE 16.	STOCKS ET EN-COURS.....	28
NOTE 17.	CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	28
NOTE 18.	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	29
NOTE 19.	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	30
NOTE 20.	ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	30
NOTE 21.	CAPITAUX PROPRES.....	30
NOTE 22.	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	35
NOTE 23.	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	35
NOTE 24.	PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES	36
NOTE 25.	ENDETTEMENT FINANCIER NET	39
NOTE 26.	DETTES OPERATIONNELLES COURANTES	43
NOTE 27.	INSTRUMENTS FINANCIERS.....	44
NOTE 28.	ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS	45
NOTE 29.	PARTIES LIEES	46
NOTE 30.	ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	46
NOTE 31.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	46
NOTE 32.	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2021	47

Etats financiers consolidés

1. Etat du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Chiffre d'affaires net	4	1 010 987	1 017 149
Coût des ventes	5	(962 818)	(966 372)
Marge brute		48 169	50 777
Frais support	5	(75 462)	(79 947)
Résultat opérationnel courant		(27 293)	(29 170)
Autres produits et charges	6	(16 325)	(11 794)
Résultat opérationnel		(43 618)	(40 964)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	(435)	(38)
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		(44 053)	(41 002)
Coûts de l'endettement financier net	7	(7 913)	(8 208)
Autres produits et charges financiers	7	1 752	163 164
Résultat avant impôt		(50 214)	113 954
Impôt sur le résultat	8	(14 272)	(8 193)
Résultat net consolidé		(64 486)	105 761
<i>Part du groupe</i>		(64 486)	105 761
<i>Résultat net par action (de base et dilué)</i>		<i>n/a</i>	<i>1,09</i>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
RESULTAT NET CONSOLIDE		(64 486)	105 761
Ecart de conversion des activités à l'étranger		14 719	(15 071)
Ecart de conversion liés aux investissements qualifiés d'investissements nets à l'étranger	2.3	(3 923)	4 455
<i>Impôt différé correspondant</i>		<i>887</i>	<i>(796)</i>
Eléments recyclables en compte de résultat		11 683	(11 412)
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi	24	543	(683)
<i>Impôt différé correspondant</i>		<i>-</i>	<i>13</i>
Eléments non recyclables en compte de résultat		543	(670)
Total du résultat global		(52 260)	93 679
<i>Part du Groupe</i>		<i>(52 260)</i>	<i>93 679</i>

2. Bilan consolidé

ACTIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Ecarts d'acquisition (Goodwill)	9, 10	134 915	128 116
Immobilisations incorporelles	12	80 445	80 344
Immobilisations corporelles	13	442 925	434 356
Actifs financiers et créances non courants	14, 25.1	22 355	22 295
Titres mis en équivalence	15	7 374	7 487
Actifs d'impôts différés	8.2	-	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		688 014	672 598
Stocks et en-cours	16	73 191	82 413
Créances clients et comptes rattachés	17.2	161 371	189 239
Créances d'impôt exigibles	18	12 918	10 856
Autres créances d'exploitation	18	81 899	98 093
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	39 463	91 957
TOTAL ACTIFS COURANTS		368 842	472 558
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		1 056 856	1 145 156

PASSIF

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital	21.1	192 985	189 408
Prime d'émission	21.1	424	1 305
Réserves consolidées		92 155	(24 534)
Résultat net - part du Groupe		(64 486)	105 761
Obligations remboursables en actions	21.1	84 413	84 413
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe		305 491	356 353
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		305 491	356 353
Dettes financières non courantes	25	269 458	269 158
Provisions non courantes	23, 24	18 185	18 766
Passifs d'impôts différés	8.2	8 209	7 236
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		295 852	295 160
Dettes financières courantes	25	42 177	37 532
Provisions courantes	23, 24	20 485	8 544
Acomptes reçus des clients	26.1	4 364	7 690
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26.1	241 545	278 723
Dettes fiscales et sociales	26.2	60 280	66 150
Dettes diverses	26.3	86 657	94 971
Concours bancaires	25	5	33
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		455 513	493 643
TOTAL PASSIF		1 056 856	1 145 156

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé		(64 486)	105 761
Dotations nettes aux amortissements	5.4	84 819	78 093
Dotations / (reprises) de provisions		9 045	(7 892)
Valorisation des actions gratuites de préférence	21.1.5	908	58
(Plus) / moins values sur cession d'actifs		1 372	763
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers cash	7	14 190	(164 944)
Charge d'impôt	8	14 272	8 105
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)	15	435	157
Autres éléments opérationnels sans impact sur la trésorerie		(10 789)	-
Marge brute d'autofinancement		49 766	20 101
Impôts décaissés		(4 990)	(3 809)
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		14 361	9 502
Diminution / (augmentation) des créances clients et comptes rattachés		13 564	3 943
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		(21 902)	(40 209)
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		(14 885)	5 360
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		35 914	(5 112)
Opérations d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de trésorerie acquise		-	(950)
Cession ou déconsolidation de filiales, nette de trésorerie décaissée		-	-
Produit de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, et d'actifs financiers non courants		1 562	4 409
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs financiers non courants		(70 676)	(85 604)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'INVESTISSEMENT		(69 114)	(82 145)
Opérations de financement			
Augmentation du capital (et primes d'émission) de Novares Group		-	30 001
Rachat des actions et titres détenus en autocontrôle		-	-
Conversion des obligations convertibles en actions		-	-
Emission d'obligations remboursables en actions		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		(2 419)	(1 902)
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières		16 888	132 500
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		(29 279)	(190)
Intérêts (payés) et reçus		(6 906)	(8 751)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT		(21 716)	151 658
Autres impacts sur la trésorerie nette			
Effet des variations des cours de change		2 450	(1 707)
Effet des variations de périmètre		-	-
AUGMENTATION / (DIMINUTION) DE LA TRESORERIE		(52 466)	62 694
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		91 924	29 230
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	19	39 458	91 924

4.Variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Réserves consolidées						
	Ecart de conversion						
	Ecart de conversion						
	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Résultat net consolidé	Réserves	Ecart de conversion (*)	Ecart de conversion sur les avantages postérieurs à l'emploi
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2020	77 847 412	77 847	1 305	(5 336)	19 176	16	(394)
Affectation du résultat de l'année précédente	-	-	-	5 336	(5 336)	-	-
Résultat net consolidé	-	-	-	105 761	-	-	-
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	(11 412)	(670)
Augmentation de capital	111 561 485	111 561	-	-	(25 972)	-	-
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-
Obligations remboursables en actions (**)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	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)
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(12 074)	(11 396)	(1 064)
Changement de méthode d'évaluation IAS 19 (***)	-	-	-	1 028	-	-	-
Capitaux propres retraités au 1^{er} janvier 2021	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(11 046)	(11 396)	(1 064)
Affectation du résultat de l'année précédente	-	-	-	(105 761)	105 761	-	-
Résultat net consolidé	-	-	-	(64 486)	-	-	-
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	11 683	543
Augmentation/Diminution de capital	3 575 864	3 577	(881)	-	(2 696)	-	-
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-
Obligations remboursables en actions	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	(538)	-	-
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	908	-	-
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2021	192 984 761	192 985	424	(64 486)	92 389	287	(521)
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2020	77 847 412	77 847	1 305	(5 336)	19 176	16	(394)
Capitaux propres au 31 décembre 2020	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(12 074)	(11 396)	(1 064)
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	189 408 897	189 408	1 305	105 761	(12 074)	(11 396)	(1 064)
Capitaux propres au 31 décembre 2021	192 984 761	192 985	424	(64 486)	92 389	287	(521)

(*) 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 3.2 – Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020 et 21.1.4 - Nouvelles actions remboursables en actions (ORA)), les instrument de capitaux propres émis en contrepartie de la dette éteinte ont été comptabilisés à leur juste valeur, soit 84 413 millions d'euros.

(***) En application de la décision de l'IFRIC Update relative à l'attachement des droits à prestations aux périodes de service (IAS 19 Avantages au personnel), un changement de méthode a été comptabilisé dans les capitaux propres au 1^{er} janvier 2021 pour 1 028 milliers d'euros (Voir Notes 1.2 - Actualité normative IFRS and 24.2 - Engagements de retraite

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 Président en sa séance du 15 juin 2022, suivant le principe de continuité d'exploitation.

Note 1. REFERENTIEL NORMATIF

1.1 Référentiel normatif IFRS

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2021 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 IFRS

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour la première fois pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021 ou après le 1^{er} janvier 2021

Certaines nouvelles normes interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021 sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021.

Le Groupe a changé ses méthodes comptables en conséquence et a appliqué les nouvelles normes suivantes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2021 :

- Rattachement des droits à prestations aux périodes de service selon la norme IAS 19 – *Avantages au personnel*.

La décision de l'IFRIC ratifiée concerne la répartition du coût des services associé à un régime à prestations définies ayant les caractéristiques cumulatives suivantes :

- a) L'acquisition définitive des avantages est conditionnée à la présence dans l'entreprise au moment du départ en retraite (régimes à droits aléatoires) ;
- b) Le montant des avantages dépend de l'ancienneté ;
- c) Le montant des avantages est plafonné à un certain nombre d'années de service consécutives d'ancienneté dans l'entreprise (ne sont notamment pas concernés les régimes dont les droits sont annuellement croissants avec l'ancienneté et sans limites).
- d) Pour ces régimes, les droits doivent être étalés de manière linéaire, non plus sur l'ensemble de la carrière du salarié dans l'entreprise, mais, pour chaque salarié, sur les dernières années de sa carrière qui ont donné lieu à l'acquisition de nouveaux droits.

Le changement de méthode concerne seulement la France pour un impact total de 1 028 milliers d'euros,

considéré comme non significatif au niveau du Groupe. Les capitaux propres du Groupe au 1^{er} Janvier 2021 ont été retraités pour tenir compte de ce changement de méthode (Voir 4. Variation des capitaux propres consolidés).

L'adoption des normes, amendements et interprétations suivants n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe :

- Aménagements de loyers relatifs à la Covid-19 (Modification d'IFRS 16) ;
- Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2 (Modifications d'IFRS 9 - *Instruments financiers*, IAS 39 - *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 – *Instruments financiers : informations à fournir*, IFRS 4 – *Contrats d'assurance* et IFRS 16 – *Contrats de location*).

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes pouvant être adoptés de manière anticipée pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021 ou après le 1^{er} janvier 2021

Le Groupe n'a pas appliqué de manière anticipée des normes dont l'application n'est pas encore obligatoire au 1^{er} janvier 2021.

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 10.2 – *Pertes de valeurs sur actifs immobilisés*) ;
- 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 2021.

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, les filiales suivantes reportent dans une monnaie fonctionnelle différente de leur monnaie locale :

- Novares Turkey Otomotiv AS en Euro ;
- Novares Zebra 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

Certains prêts inter-compagnies ont été considérés par le Groupe comme faisant partie de l'investissement net dans des filiales du Groupe situées à l'étranger lorsque leur règlement n'est 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 autres éléments du résultat global, dans les écarts de conversion.

Les impacts de change s'élèvent à (3 923) milliers d'euros de perte au 31 décembre 2021 versus 4 455 milliers d'euros de gain au 31 décembre 2020 (Voir 1 – *Etat du résultat global*).

Ce traitement spécifique s'applique jusqu'à la date de sortie définitive de l'investissement net ou au moment où le remboursement partiel ou total de ces emprunts devient hautement probable. A compter de la date de déqualification de l'investissement net, les écarts de conversion générés postérieurement à cette même date sont comptabilisés en autres produits et charges financiers dans le compte de résultat consolidé. Les écarts de conversion comptabilisés antérieurement en autres éléments du résultat global ne sont recyclés en résultat qu'à la date de cession partielle ou totale de la filiale.

Note 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE

3.1 Faits marquants en 2021

A partir de février 2021, l'industrie automobile a été significativement impactée par d'une part une hausse significative du prix des matières premières, de leur délai d'approvisionnement (passant en moyenne de 4 semaines à plus de 16 semaines), ainsi que par une pénurie de composants électroniques. Cela a entraîné des arrêts de production significatifs de la part des constructeurs automobiles avec plus de 10 200 jours d'arrêts d'usines terminales en 2021, et souvent non planifiés dans le cadre des délais contractuels.

Pour permettre de flexibiliser au mieux sa production et réduire son exposition aux stocks, le groupe Novares a isolé les flux EDI à partir de septembre 2021 pour permettre de fermer également ses usines, réduire les approvisionnements et adapter ses coûts, tout en négociant les effets et répercussions aux clients.

La baisse d'activité, conjuguée à l'impact des matières, a impacté significativement le niveau de la trésorerie du 1er semestre, pour se stabiliser à partir de septembre 2021, grâce aux mesures prises par la société, et par la mise en place d'indicateurs de suivi de performance industrielle et de trésorerie.

Ces mesures spécifiques sont toujours appliquées en 2022 pour permettre de garantir une continuité d'exploitation.

3.2 Rappel des 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 2020, les usines européennes du groupe Novares ont commencé progressivement à rouvrir. Il en a été de même pour les usines nord-américaines qui avaient 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 avait entraîné une chute de l'encours clients mobilisable auprès du factor, ce qui a fortement réduit la trésorerie du Groupe et généré un besoin de trésorerie urgent dès la fin avril 2020.

Des discussions amiables avaient été menées avec les banques du crédit syndiqué et les actionnaires de Novares Group. Néanmoins, ces discussions n'avaient 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 avait 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) avaient 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 avait 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 avait 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 avaient 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, avaient 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) avaient été converties en actions ordinaires.

Le 28 mai 2020, le Tribunal de commerce avait 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'imposaient 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'avaient pas voté en faveur dudit plan de redressement.

Le plan de redressement était depuis en cours d'exécution :

- Les actionnaires actuels avaient réalisé en mai 2020 un prêt de 30 millions d'euros payé en 3 tranches ;
- Les actionnaires Equistone & Fonds Avenir Automobile (FAA) avaient 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, avait 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 avait 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 avait 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.

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

Le 20 janvier et le 25 juin 2020, Novares Venture Capital avait réalisé le troisième investissement de 950 milliers d'euros pour acquérir 2,05% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire venait se rajouter à la première tranche investie en 2019 et 2018, totalisaient 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 avait été 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*.

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 la société mise en équivalence détenue à hauteur de 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 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 la société mise en équivalence détenue à hauteur de 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 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 2021				Etats financiers IFRS consolidés
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	586 578	290 836	133 573	1 010 987	1 010 987
Dont Chiffre d'affaires de production	491 872	272 682	123 149	887 703	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	94 706	18 154	10 424	123 284	Non présenté

(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

RECONCILIATION DES INDICATEURS AVEC LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Marge brute	48 169	50 777
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	2 852	2 890
Dépréciation des écarts d'acquisition ou des actifs corporels et incorporels	-	-
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	908	-
Frais de Conseil de surveillance	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	2 082	1 841
Marge brute ajustée	54 011	55 508
Résultat opérationnel courant	(27 293)	(29 170)
Quote-part du résultat opérationnel courant des sociétés mises en équivalence	(366)	494
Résultat opérationnel courant y compris sociétés mises en équivalence	(27 659)	(28 676)
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	2 852	2 890
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	908	-
Frais de Conseil de surveillance	2 190	924
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	2 082	1 841
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence	(19 627)	(23 021)
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	81 967	75 756
Quote-part des amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	585	-
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	62 925	52 735
en % du Chiffre d'affaires	6,2%	5,2%

PRINCIPAUX ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Ces informations sont présentées après éliminations et retraitements.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires (i)	946 204	368 744	144 906	1 459 854	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(359 626)	(77 908)	(11 333)	(448 867)	Non présenté
Chiffre d'affaires net (iii) = (i) - (ii)	586 578	290 836	133 573	1 010 987	1 010 987
Dont Chiffre d'affaires de production	491 872	272 682	123 149	887 703	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	94 706	18 154	10 424	123 284	Non présenté
Marge brute ajustée	53 750	(9 434)	9 695	54 011	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	1 130	(25 538)	5 147	(19 261)	Mesure non IFRS
Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)	(366)	-	-	(366)	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence (1)+(2)	764	(25 538)	5 147	(19 627)	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	51 027	20 300	10 640	81 967	Mesure non IFRS
Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)	585	-	-	585	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement ajusté	51 612	20 300	10 640	82 552	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté (1)+(3)	52 157	(5 238)	15 787	62 706	Mesure non IFRS
Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)	219	-	-	219	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	52 376	(5 238)	15 787	62 925	Mesure non IFRS
Résultat financier	793	(5 257)	(1 697)	(6 161)	(6 161)
Autres produits et charges	(11 003)	(5 161)	(161)	(16 325)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(11 579)	(1 585)	(1 108)	(14 272)	(14 272)
Résultat net	(28 656)	(39 587)	3 757	(64 486)	(64 486)

(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

ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021			
	Europe	Amériques	Asie	Total
Ecart d'acquisition (Goodwill)	54 323	34 371	46 221	134 915
Immobilisations corporelles et incorporelles	348 400	132 841	42 129	523 370
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 374	-	-	7 374
Effectifs	4 972	2 700	1 610	9 282

(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

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 2021	31 décembre 2020
Coûts des biens et services vendus	(930 631)	(930 764)
Frais d'études, de recherche et de développement	(32 187)	(35 608)
COÛTS DES VENTES	(962 818)	(966 372)
Frais support	(50 038)	(54 344)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 424)	(25 603)
FRAIS SUPPORT	(75 462)	(79 947)
TOTAL	(1 038 280)	(1 046 319)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Achats consommés	(527 823)	(534 251)
Charges externes	(93 648)	(96 714)
Charges de personnel	(307 843)	(315 606)
Impôts et taxes	(4 219)	(4 863)
Autres produits et charges courants	(22 110)	(17 002)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	(84 819)	(78 093)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	2 182	210
TOTAL	(1 038 280)	(1 046 319)

DETAIL DES CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Salaires et appointements	(240 031)	(251 579)
Charges salariales	(65 816)	(62 171)
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	(908)	(58)
Coûts des services rendus au titre des engagements de retraite	(1 088)	(1 798)
TOTAL	(307 843)	(315 606)

Le détail des charges liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est fourni en Note 21.1.5. – *Nouvelles actions de préférence de Catégorie 3 et 3bis* et le détail 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 :

(En nombre de salariés)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Effectifs moyens du Groupe de la période	9 789	10 542
Effectif du Groupe en fin de période	9 282	10 296

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(En milliers d'euros)	31 décembre	31 décembre
	2021	2020
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(37 598)	(40 804)
Crédit impôt recherche	4 208	4 421
Subventions	1 203	775
TOTAL INCLUS DANS LE COUT DES VENTES	(32 187)	(35 608)
Frais d'études, de recherche et de développement	(25 424)	(25 603)
TOTAL INCLUS DANS LES FRAIS SUPPORT	(25 424)	(25 603)
TOTAL FRAIS D'ETUDES, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	(57 611)	(61 211)

Les dépenses de recherche et développement du Groupe comprennent :

- à hauteur d'environ 3,7 % du chiffre d'affaires consolidé en 2021 et 4,0% en 2020, 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 2021 et 2,5% en 2020, 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 4 208 milliers d'euros en 2021 contre 4 421 milliers d'euros au 31 décembre 2020. 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 2021			31 décembre
	Coût des ventes	Frais support	Total	2020
Dotations aux amortissements des projets capitalisés vendus aux clients	(29 731)		(29 731)	(23 361)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(4 207)	(1 264)	(5 471)	(4 868)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles	(46 918)	(2 699)	(49 617)	(49 864)
TOTAL	(80 856)	(3 963)	(84 819)	(78 093)

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	31 décembre
	2021	2020
Produits/ (Charges) nettes sur plan de restructuration	(14 949)	(10 491)
Plus et moins values de cession d'immobilisation coporelles	(1 376)	(716)
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels	-	(587)
TOTAL	(16 325)	(11 794)

Les produits et charges pour restructuration comprennent principalement les coûts de restructuration en Allemagne, Etats-Unis au 31 décembre 2021 et en France, Monaco, Italie, Allemagne et Etats-Unis au 31 décembre 2020.

La moins-value nette de cession d'immobilisations corporelles est principalement due à la vente d'actifs au Mexique et aux Etats-Unis en 2021 et à la vente d'actifs aux Etats-Unis en 2020.

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 2021	31 décembre 2020
Coûts de l'endettement financier net (excluant IFRS 16)	(7 913)	(8 208)
Coûts de l'endettement financier net	(7 913)	(8 208)
Provision perte de valeur titres financiers non consolidés	(2 607)	-
Intérêts financiers liés à l'implémentation d'IFRS 16	(1 332)	(1 687)
Charge de désactualisation des engagements de retraites	(202)	(269)
Amortissement frais d'émission d'emprunt (*)	(44)	(1 545)
Gains et pertes de change (**)	6 017	(9 764)
Gain sur la restructuration de la dette par l'émission d'instrument de capitaux propres (***)	-	176 900
Autres produits et charges financiers	(80)	(471)
Autres produits et charges financiers	1 752	163 164
TOTAL	(6 161)	154 956

(*) Du fait de l'extinction de l'ancienne dette, suite à la restructuration de la dette au premier semestre 2020 (Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*), les coûts d'émission d'emprunt associés avaient été reconnus en totalité au compte de résultat en 2020.

(**) Les gains et pertes de change sont principalement liés au change sur des prêts en TRY, USD et CNY en 2021 et 2020.

(***) Par application d'IFRIC 19 (Voir Notes 3.2 – *Rappel des 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 avait mis en évidence un gain financier non monétaire de 176 900 milliers d'euros qui avait 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	31 décembre
	2021	2020
Impôt courant (*)	(9 669)	(8 429)
Impôt différé	(1 560)	1 532
Provisions pour litige d'impôt courant	(1 422)	(76)
Autres éléments courants (**)	(1 621)	(1 220)
TOTAL	(14 272)	(8 193)

(*) L'impôt courant sur les bénéfices comprend la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) des filiales françaises classée en impôt sur le résultat pour (446) milliers d'euros en 2021 et pour (926) milliers d'euros en 2020 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	31 décembre
	2021	2020
Résultat net consolidé - part du Groupe	(64 486)	105 761
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-
Crédit (Charge) d'impôt différé	(1 560)	1 532
Crédit (Charge) d'impôt courant	(12 712)	(9 725)
Résultat net avant impôt	(50 214)	113 954
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(435)	(38)
Résultat net avant impôt avant quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(49 779)	113 992
Taux d'impôt de la juridiction de l'entité consolidante	26,50%	28,92%
Crédit / (charge) d'impôt du Groupe au taux de la France	13 191	(32 966)
Effets des différences de taux d'impôt des entités hors France	(275)	(3 470)
Produit / (charge) d'impôt théorique au taux de chaque juridiction	12 916	(36 436)
Effets des différences permanentes	(2 587)	51 410
Effets des retenues à la source	(1 621)	(1 220)
Classement de la CVAE en impôt	(446)	(926)
Impacts des déficits reportables utilisés	221	1 380
Actifs d'impôts non reconnus	(18 369)	(20 626)
Effet de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt	(147)	(467)
Avoirs fiscaux, crédits d'impôts et autres réductions d'impôts	524	-
Effets des autres éléments	(4 763)	(1 308)
(Charge) / produit d'impôt calculée	(14 272)	(8 193)

Les impôts différés actifs nets sur déficits fiscaux, dont la récupération est non probable, ne sont pas reconnus ; ils représentent 18 369 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 20 626 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Il n'y a pas d'impact en 2021 du fait du changement de taux d'imposition. L'impact du changement de taux d'impôt en 2020 correspond à la filiale de Wuhan qui passait de 15% à 25%.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

(En milliers d'euros)	31 décembre	Comptabilisé	Comptabilisé	Autres	31 décembre
	2020	en résultat	en résultat global	variations et écart de conversion	2021
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(7 721)	124	-	(430)	(8 027)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	255	14	-	10	279
Provisions pour pertes sur contrats	-	-	-	-	-
Autres	230	(1 691)	887	113	(461)
Impôts différés	(7 236)	(1 553)	887	(307)	(8 209)
Impôts différés actifs	-	(309)	887	(578)	-
Impôts différés passifs	7 236	1 244	-	(271)	8 209
Impôts différés en résultat	-	(1 560)	-	-	-

(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	-	-	-

8.3 Actifs d'impôts différés non reconnus sur pertes fiscales

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Pertes fiscales avec échéance < 5 ans	5 723	5 610
Pertes fiscales avec échéance > 5 ans	547 198	648 175
Total pertes fiscales	552 921	653 785
Actifs d'impôts différés sur pertes fiscales non reconnus	134 943	161 104

Au 31 décembre 2021, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 236 325 milliers d'euros et le Luxembourg pour 126 388 milliers d'euros. 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.

La variation au Luxembourg est expliquée par la fusion en 2021 de 2 filiales, NOVARES AUTOMOTIVE SARL and NOVARES INTERIOR SARL dans la filiale NOVARES AUTOMOTIVE EUROPE SARL. À la suite de cette fusion, les déficits reportables de ces 2 filiales fusionnés ont été perdus.

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 2021

Aucun regroupement d'entreprises n'a été opéré en 2021.

9.2 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 le *Rapport Financier Consolidé de Novares Group de 2019*.

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. 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 avait été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2020 pour un montant de 28 130 milliers d'euros.

Note 10. ECART 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 2021 et l'exercice 2020 est détaillée ci-dessous :

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Valeur Nette
Montant de l'écart d'acquisition à l'ouverture	128 116	128 116
Ecart de conversion	6 799	6 799
Montant net de l'écart d'acquisition à la clôture	134 915	134 915

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Europe	54 323	53 164
Amériques	34 371	31 902
Asie	46 221	43 050
TOTAL	134 915	128 116

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 2022 à 2025 qui ont été établies au dernier trimestre de l'année 2021, 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 2021, 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 11,20 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,83 % 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 2021. 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.

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.

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 2021 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (*)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2021
Montant net à l'ouverture	-	65 701	7 355	4 805	2 483	80 344
Acquisitions	-	17 293	-	2 171	1 752	21 216
Ecart de conversion	-	1 602	360	177	27	2 166
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	-	-	-	-	-
Reclassement	-	697	-	3 750	(3 324)	1 123
Amortissements	-	(18 933)	(2 873)	(2 598)	-	(24 404)
Montant net à la clôture	-	66 360	4 842	8 305	938	80 445
Valeur brute	-	145 389	20 784	18 643	938	185 754
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(79 029)	(15 942)	(10 338)	-	(105 309)
Valeur nette	-	66 360	4 842	8 305	938	80 445

(*) Voir Note 11 - Etudes et outillages.

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 net à l'ouverture	-	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 9.2 – Regroupements d'entreprises opérés en 2020 : finalisation en 2020 de l'écart d'acquisition à la suite de l'acquisition en décembre 2019 de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour (6 583) milliers d'euros.

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 2021 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Outillages spécifiques (*)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2021
Montant net à l'ouverture	19 669	108 484	189 525	44 270	42 615	404 563
Acquisitions	37	3 506	15 343	9 213	21 364	49 463
Ecart de conversion	401	2 831	7 026	982	1 272	12 512
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	(321)	(2 150)	(231)	(1 072)	(3 774)
Reclassement	(8)	9 617	15 670	674	(27 453)	(1 500)
Amortissements	(34)	(8 428)	(27 394)	(10 798)	(3 938)	(50 592)
Montant net à la clôture	20 065	115 689	198 020	44 110	32 788	410 672
Valeur brute	20 451	153 191	326 351	81 560	52 804	634 357
Amortissements et dépréciations cumulés	(386)	(37 502)	(128 331)	(37 450)	(20 016)	(223 685)
Valeur nette (**)	20 065	115 689	198 020	44 110	32 788	410 672

(*) Voir Note 11 - Etudes et outillages.

(**) Dont investissements en location financement sur 2021 pour un total de 33 972 milliers d'euros (48 193 milliers d'euros de valeur brute et 14 221 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

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 net à l'ouverture	22 579	95 754	201 692	32 603	63 087	415 715
Acquisitions	240	3 113	10 784	14 009	21 347	49 493
Ecart de conversion	(417)	(3 143)	(6 536)	(536)	(1 836)	(12 468)
Perte de valeur	-	-	(83)	-	(156)	(239)
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(622)	5	(1 448)	(19)	(18)	(2 102)
Reclassement	(2 080)	19 784	14 825	7 640	(36 320)	3 849
Amortissements	(31)	(7 029)	(29 709)	(9 427)	(3 489)	(49 685)
Montant net à la clôture	19 669	108 484	189 525	44 270	42 615	404 563
Valeur brute	19 942	136 423	288 458	70 375	58 675	573 873
Amortissements et dépréciations cumulés	(273)	(27 939)	(98 933)	(26 105)	(16 060)	(169 310)
Valeur nette (**)	19 669	108 484	189 525	44 270	42 615	404 563

(*) Voir Note 11 - Etudes et outillages.

(**) Dont investissements en location financement sur 2020 pour un total de 24 011 milliers d'euros (32 490 milliers d'euros de valeur brute et 8 479 milliers d'euros d'amortissement cumulé).

31 DECEMBRE 2021 – IFRS 16

Au 31 décembre 2021, la dette de location simple reconnue au bilan, relative à l'application d'IFRS 16 est de 33 884 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 10 789 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2021 un impact IFRS 16 détaillé comme il suit :

(En milliers d'euros)	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2021
Montant net à l'ouverture	26 617	1 895	1 281	29 793
Acquisitions	10 698	989	670	12 357
Ecart de conversion	1 896	25	10	1 931
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(1 723)	(128)	(149)	(2 000)
Reclassement	208	(24)	(189)	(5)
Amortissements	(7 756)	(1 180)	(887)	(9 823)
Montant net à la clôture	29 940	1 577	736	32 253
Valeur brute	50 273	4 287	2 562	57 122
Amortissements et dépréciations cumulés	(20 333)	(2 710)	(1 826)	(24 869)
Valeur nette	29 940	1 577	736	32 253

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 net à l'ouverture	30 122	2 157	1 154	33 433
Acquisitions	8 787	919	1 036	10 742
Ecart de conversion	(1 285)	(22)	(26)	(1 333)
Perte de valeur	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	(3 416)	(1)	(26)	(3 443)
Reclassement	(1)		1	-
Amortissements	(7 590)	(1 158)	(858)	(9 606)
Montant net à la clôture	26 617	1 895	1 281	29 793
Valeur brute	39 628	4 186	2 823	46 637
Amortissements et dépréciations cumulés	(13 011)	(2 291)	(1 542)	(16 844)
Valeur nette	26 617	1 895	1 281	29 793

Application de la norme IFRS 16

La norme IFRS 16 – *Contrats de location*, d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, 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 avait décidé d'appliquer la méthode de la transition rétrospective modifiée.

Conformément aux options autorisées par la norme, les contrats inférieurs à douze mois en cours de vie au 1^{er} janvier 2021 n'ont pas capitalisés, 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.

Le Groupe ne capitalise 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.

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 2021			31 décembre 2020
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Dépôts de garantie et autres immobilisations financières	4 854	-	4 854	3 305
Instruments dérivés actifs	-	-	-	460
Titres de participation (*)	6 992	(3 287)	3 705	6 993
Actifs de retraite	293	-	293	449
Total actifs financiers non courants	12 139	(3 287)	8 852	11 207
Créances de financement contrats clients (**)	13 503	-	13 503	11 088
Total créances de financement clients	13 503	-	13 503	11 088
Total actifs financiers non courants	25 642	(3 287)	22 355	22 295

(*) En 2020, Novares Venture Capital a investi la troisième tranche de 950 milliers d'euros pour acquérir des titres complémentaires de FlexEnable. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

En 2021, Novares Venture Capital a comptabilisé une dépréciation pour 2 607 milliers d'euros, représentant 50% de la valeur des titres non consolidés de FlexEnable. Voir Note 30 – *Evènements post-clôture* pour des informations sur le financement 2022 de FlexEnable.

(**) Au 31 décembre 2021, les créances de financement clients se montent à 13 503 milliers d'euros pour le Groupe vs. 11 088 milliers d'euros au 31 décembre 2020. 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

APAG Holding AG est la seule société dans laquelle le Groupe a une influence notable et dans laquelle il a une participation de 20%.

Novares exerce une influence notable dans APAG Holding AG. L'influence notable se caractérise par le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financière et opérationnelle de la société sans toutefois

contrôler ou contrôler conjointement ces politiques. L'influence notable est présumée lorsque 20% des droits de vote au moins sont détenus, ce qui est le cas pour APAG Holding AG.

Cette participation se situe dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe, ce qui conduit à présenter en résultat opérationnel la quote-part de résultat net.

Les tableaux suivants résument pour 2021 les informations financières d'APAG Holding AG et ses filiales.

15.1 Participations mises en équivalence du Groupe

La quote-part des sociétés mises en équivalence au résultat est la suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
APAG Holding AG	(435)	(38)
TOTAL	(435)	(38)

Participations dans les sociétés mises en équivalence au bilan :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Ecart d'acquisition (APAG Holding AG)	7 351	7 030
Participation dans les sociétés mises en équivalence	23	457
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 374	7 487
<i>dont APAG Holding AG</i>	<i>7 374</i>	<i>7 487</i>

L'évolution au bilan du poste « Participations dans les sociétés mises en équivalence » s'analyse comme il suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Participations dans les sociétés mises en équivalence de début de période	7 487	7 583
Résultats des sociétés mises en équivalence	(435)	(38)
Distributions de dividendes	-	-
Ecart de conversion	322	(58)
Participations dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	7 374	7 487

15.2 Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021		
	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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	62 948	-	12 590
Marge opérationnelle	(1 832)	-	(366)
Résultat net	(2 173)	-	(435)

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

(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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	60 886	-	12 177
Marge opérationnelle	2 780	-	556
Résultat net	(188)	-	(38)

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		
	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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	19 129	-	11 176
ACTIFS COURANTS	23 270	-	4 654
TOTAL ACTIF	42 399	-	15 830
TOTAL CAPITAUX PROPRES	113	-	7 374
PASSIFS NON COURANTS	30 863	-	6 173
PASSIFS COURANTS	11 423	-	2 283
TOTAL PASSIF	42 399	-	15 830

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

(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	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	17 650	-	10 560
ACTIFS COURANTS	24 122	-	4 824
TOTAL ACTIF	41 772	-	15 384
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 284	-	7 487
PASSIFS NON COURANTS	30 569	-	6 114
PASSIFS COURANTS	8 919	-	1 783
TOTAL PASSIF	41 772	-	15 384

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

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fournisseurs	-	-
Autres dettes (*)	1 332	1 311

(*) 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 2021			31 décembre 2020
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et composants	30 754	(2 538)	28 216	25 644
En-cours	1 042	(56)	986	1 497
Produits finis (yc outillages)	44 954	(965)	43 989	55 272
TOTAL	76 750	(3 559)	73 191	82 413

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 d'un organisme externe de crédit, pour un montant maximal de 190 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 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 le Groupe au bénéfice de l'organisme externe de crédit 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 2021 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 105 918 milliers d'euros. Au 31 décembre 2020, ce montant s'élevait à 114 662 milliers d'euros.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Créances cédées non décomptabilisées	3	1
Créances cédées décomptabilisées	105 918	114 662
Total créances cédées	105 921	114 663
Dont Réserve de garantie	(19 291)	(13 724)

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 2021	31 décembre 2020
Clients	121 028	148 499
Clients - factures à établir (*)	42 695	43 421
Avoirs à émettre	48	48
Clients et comptes rattachés	163 771	191 968
Dépréciations pour clients douteux	(2 400)	(2 729)
Clients et comptes rattachés, nets	161 371	189 239

(*) 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 2021	31 décembre 2020
Non échues	91%	92%
1 à 30 jours	5%	5%
30 à 60 jours	2%	1%
60 à 90 jours	0%	0%
90 à 120 jours	1%	1%
Plus de 120 jours	1%	1%
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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Créances sociales	4 869	4 094
TVA à recevoir	20 729	13 695
Avances et acomptes	15 823	19 246
Réserve de garantie factor	6 183	6 411
Avoirs à recevoir	6 639	4 495
Crédit impôt recherche	14 338	4 358
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi	35	630
Créances fiscales (hors impôt exigible)	2 475	15 221
Charges constatées d'avance (études et outillages)	7 784	23 864
Autres débiteurs divers	3 024	6 079
Autres créances d'exploitation	81 899	98 093
Créances d'impôt exigibles	12 918	10 856
Total des autres créances d'exploitation	94 817	108 949

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 7 442 milliers d'euros (sur un total de 14 373 milliers d'euros) au 31 décembre 2021 et pour 4 988 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Voir également la Note 25.1 - *Détail de l'endettement financier*.

Note 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2021, le solde présenté dans le tableau des flux de trésorerie inclut les soldes créditeurs de banque pour 5 milliers d'euros (33 milliers d'euros au 31 décembre 2020).

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie à la banque	37 546	86 575
Valeurs mobilières de placement	1 917	5 382
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	91 957
Banques créditrices	(5)	(33)
TRESORERIE NETTE	39 458	91 924
Créances de financement contrats clients (*)	13 503	11 088

(*) Au 31 décembre 2021, les créances de financement clients se montent à 13 503 milliers d'euros pour le Groupe vs. 11 088 milliers d'euros au 31 décembre 2020. 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 2021 et également 2020, 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 2021 s'élève à 192 984 761 d'euros et est divisé en 192 984 761 actions de 1 euro. Le capital du Groupe n'est soumis à aucune contrainte externe.

Voir la Note 30 – *Evènements post-clôture* pour plus d'informations sur l'augmentation de capital qui a eu lieu le 2 mars 2022.

Au 31 décembre 2021, Equistone V FPCI détient 76,87 % du capital et 76,87 % 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 I (ADP I)	Actions de préférence 3 (AGADP 3)	Actions de préférence 3bis (AGADP 3bis)	Capital social (en milliers d'euros)	Prime d'émission (en milliers d'euros)
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
Emission d'AGADP 3 et AGADP 3 bis le 24 septembre 2021 (avec effet rétroactif depuis 30 juin 2021)	3 575 864	-	-	-	-	-	1 768 174	1 807 690	3 577	(881)
Au 31 décembre 2021	192 984 761	159 408 898	-	-	-	29 999 999	1 768 174	1 807 690	192 985	424

21.1.1. Conversion des actions de préférences existantes (ADP A, F et G) en actions ordinaires en 2020

Le 30 juin 2020, l'une des mesures suivant la mise en redressement judiciaire du groupe (Voir Note 3.2 – *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 de 2020

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 en 2020

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 en 2020

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).

21.1.2. Conversion en 2020 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 3.2 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2020*.

Caractéristiques des actions convertibles en actions (OCA) avant leur conversion en 2020

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 FCPI, 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 arrêtés 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 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) émises en 2020

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 3.2 – *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

Par l'intermédiaire du Consensus Unanime en dates du 30 juin 2020 et du 17 septembre 2020, il a été décidé de créer 2 nouvelles catégories d'actions de préférence (leurs attributions respectives étant soumises à différentes conditions), comme il suit :

- 2,000,000 actions AGADP 3 ;
- 2,000,000 actions AGADP 3 bis.

En fonction des différentes conditions d'attribution, le 24 septembre 2021 mais avec effet rétroactif depuis 30 juin 2021, les actions de préférence ADP 3 et ADP 3 bis ont été émises et attribuées à plusieurs employés du groupe, comme il suit :

- 1,768,174 actions AGADP 3 ;
- 1,807,690 actions AGADP 3 bis.

L'augmentation de capital correspondant à l'émission des actions ci-dessus est égale à 3 577 milliers d'euros (équivalent à 3,575,864 actions, chacune ayant une valeur nominale de 1 euro).

Voir la Note 30 – *Evènements post-clôture* pour plus d'informations sur l'augmentation de capital additionnelle liée aux actions AGADP 3 et ADPG 3 bis qui a eu lieu le 2 mars 2022.

Comme le Groupe n'a pas d'obligation de règlement en numéraire, les actions de préférence ADPG3 et ADPG3 bis attribuées sont traitées comme un paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres. Les actions ont été évaluées à leur juste valeur à la date d'attribution, le 24 septembre 2021 (mais avec effet rétroactif depuis le 30 juin 2021), en utilisant un modèle binomial simulant plusieurs dates de sorties.

La charge de personnel relative à ces actions de préférence sur la période 2021 a été évaluée à (908) milliers

d'euros.

L'évolution du nombre d'actions de préférence attribuée mais en cours d'acquisition est présentée ci-dessous :

<i>(En nombre d'actions)</i>	31 décembre 2021
Au 31 décembre 2020	
Octroyées	2 000 000
Acquises	-
Caduques	(231 826)
Sous-total ADPG 3	1 768 174
Octroyées	2 000 000
Acquises	-
Caduques	(192 310)
Sous-total ADPG 3 bis	1 807 690
Au 31 décembre 2021	3 575 864

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 2021	31 décembre 2020
Résultat consolidé - part groupe	(64 486)	105 761
Dividendes prioritaires ADP 1 (hors prime d'émission)	(3 000)	(762)
Dividendes prioritaires ADPG 3 (hors prime d'émission)	(87)	-
Dividendes prioritaires ADPG 3BIS (hors prime d'émission)	(89)	-
Obligations remboursables en actions	(26 131)	(13 173)
Total	(29 307)	(13 935)
Résultat net (part groupe) non-distribué et attribuable aux détenteurs des actions	(93 793)	91 826
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	159 408 898	83 863 449
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	(0,59)	1,09

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 2021	31 décembre 2020
Nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période	159 408 898	159 408 898
Ajustements		
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	-	(75 545 449)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (de base)	159 408 898	83 863 449

RESULTAT DILUE PAR ACTION

La détermination du résultat dilué net attribuable aux détenteurs d'actions est présentée ci-dessous :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Résultat net (part groupe) non distribué	(93 793)	91 826
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	191 177 182	83 863 449
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	(0,49)	1,09

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

<i>(En nombre des actions)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (de base)	159 408 898	83 863 449
Ajustements		
- effet prorata temporis des ADP 1	29 999 999	-
- effet prorata temporis des ADPG 3	874 372	-
- effet prorata temporis des ADPG 3 Bis	893 913	-
Nombre moyen pondéré (dilué)	191 177 182	83 863 449

21.3 Dividendes

Aucun dividende n'a été versé en 2021 au titre de l'exercice 2020 ou en 2020 au titre de l'exercice 2019.

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.

Depuis le 31 décembre 2018, le Groupe n'a plus d'intérêts ne donnant pas le contrôle.

Note 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Les provisions sont constituées des deux composantes suivantes :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Provisions pour engagement de retraite	14 929	16 565
Autres provisions	3 256	2 201
Sous-total des provisions non courantes	18 185	18 766
Provisions pour engagement de retraite	1 009	750
Autres provisions	19 476	7 794
Sous-total des provisions courantes	20 485	8 544
Total provisions	38 670	27 310

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 2021					
<i>(En milliers d'euros)</i>	Solde au 31 décembre 2020	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2021
Restructurations et litiges salariaux	2 846	13 378	(2 672)	228	13 780
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	6 204	1 867	(1 402)	1 627	8 296
Provisions pour pertes sur contrats	-	-	-	-	-
Risques environnementaux et remises en état	945	-	(310)	21	656
Total provisions	9 995	15 245	(4 384)	1 876	22 732
<i>dont provisions courantes</i>	7 794	14 972	(5 132)	1 842	19 476
<i>dont provisions non courantes</i>	2 201	273	748	34	3 256

31 décembre 2020

<i>(En milliers d'euros)</i>	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

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 2021 concernent principalement les US et l'Europe (Turquie, Allemagne, Grande-Bretagne) et en 2020 concernent principalement l'Europe (Monaco, France, Italie et Allemagne) et les US.

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 identique 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 2021	31 décembre 2020
Valeur actuelle des engagements futurs		
Retraites complémentaires :		
Par fonds investis (valeur de marché)	(293)	(449)
Total engagements actifs	(293)	(449)
Indemnités de fin de carrière	15 054	16 148
Médailles du travail	884	1 167
Total engagements passifs	15 938	17 315
<i>dont courant</i>	<i>1 009</i>	<i>750</i>
<i>dont non-courant</i>	<i>14 929</i>	<i>16 565</i>

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 2021, au même niveau qu'en 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 2021			31 décembre 2020		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turquie
Taux d'actualisation	0,90	0,90	20,00	0,45	0,45	13,00
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 durée moyenne des différents plans est la suivante pour les principales zones :

(en nombre d'années)	31 décembre 2021			31 décembre 2020		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turkey
Duration moyenne retraites	10,17	10,67	8,60	11,70	11,70	14,10
Duration moyenne médailles	7,03	7,29	-	7,40	7,60	-

ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE SUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021			
	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	11 717	1 802	3 796	17 315
Changement de méthode (*)	(1 028)	-	-	(1 028)
Coût des services rendus	784	98	399	1 281
Actualisation de l'année	46	8	213	267
Prestations services sur l'exercice	(487)	(42)	(434)	(963)
Ecart actuariels	(514)	(71)	42	(543)
Change et autres variations	-	-	(54)	(54)
Réductions / cessations	(296)	(41)		(337)
Effets des fermetures et modifications de régimes	-	-	-	-
A la clôture de l'exercice	10 222	1 754	3 962	15 938

(*) Le changement de méthode est relatif au rattachement des droits à prestations aux périodes de service selon la norme IAS 19 – Avantages au personnel. Le changement de méthode est applicable seulement en France pour un montant évalué à 1 028 milliers d'euros et comptabilisé en tant que retraitement des capitaux propres au 1^{er} janvier 2021 (Voir 4. *Variation des capitaux propres* et Note 1.2 - *Actualité normative IFRS*).

(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
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

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 :

(en pourcentage)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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%	(5,4%)	6,1%
Monaco	(5,4%)	5,6%	(5,4%)	5,6%
Turquie	(9,9%)	4,6%	(9,9%)	4,6%

24.3 Gratifications d'ancienneté et médailles du travail

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
France	615	670
Allemagne	123	349
Monaco	63	68
Autres pays	83	80
Total	884	1 167

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Emprunts auprès des établissements de crédit	225 154	234 958
Emprunts liés aux locations-financements	19 495	10 892
Emprunts liés aux locations IFRS 16	24 809	23 308
Sous-total des dettes financières non courantes	269 458	269 158
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 761	17 363
Emprunts liés à l'affacturage	3	1
Emprunts liés aux CIR et CICE	3 301	1 811
Instruments financiers courants	1 634	-
Emprunts liés aux locations-financements	5 766	3 438
Emprunts liés aux locations IFRS 16	9 075	7 675
Concours bancaires et autres crédits à court terme (1)	5 642	7 277
Sous total des dettes financières courantes	42 182	37 565
Total des dettes financières	311 640	306 723
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	91 957
Endettement financier net	272 177	214 766
Créances de financement contrat clients (*)	13 503	11 088
Endettement financier net (yc créances de financement contrat clients)	258 674	203 678
(1) Dont banques créditrices	5	33

(*) Au 31 décembre 2021, les créances de financement clients se montent à 13 503 milliers d'euros et au 31 décembre 2020 à 10 088 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.

RAPPEL – RESTRUCTURATION DE LA DETTE EN 2020

Pour rappel, 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 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*).

Au 30 juin 2020, suite à la mise en redressement judiciaire (Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2020*), la dette du groupe avait été restructurée et la structure de la nouvelle dette a été détaillée comme il suit :

- Les actionnaires Equistone et Fonds Avenir Automobile (FAA) avaient 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 avait 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 avaient 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, avait 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 avait 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, avait 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 avait 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 avait 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)	2022	2023	2024	2025	2026	2027 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 761	27 799	9 475	1 371	186 509	-	241 915
Emprunts liés à l'affacturage	3	-	-	-	-	-	3
Emprunts liés aux CIR et CICE	3 301	-	-	-	-	-	3 301
Instruments financiers	1 634	-	-	-	-	-	1 634
Emprunts liés aux locations-financements	5 766	5 143	5 167	5 184	2 762	1 239	25 261
Emprunts liés aux locations IFRS 16	9 075	8 162	3 927	3 319	3 230	6 171	33 884
Concours bancaires et autres crédits à court terme	5 642	-	-	-	-	-	5 642
Total au 31 décembre 2021	42 182	41 104	18 569	9 874	192 501	7 410	311 640

(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
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

25.3 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2021, pour l'ensemble des dettes financières du Groupe, la partie à taux variable s'élève à 85,50% des dettes financières versus 88,71% à fin décembre 2020.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Dettes financières à taux variable	266 457	85,50%	272 091	88,71%
Dettes financières à taux fixe	45 183	14,50%	34 632	11,29%
Total dettes financières	311 640	100,00%	306 723	100,00%

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
Euro	253 678	81,40%	250 103	80,25%
Dollar US	36 065	11,57%	35 936	11,53%
Autres devises	21 897	7,03%	20 684	6,64%
Total dettes financières	311 640	100,00%	306 723	98,42%

L'endettement financier moyen au 31 décembre 2021, en incluant les créances cédées déconsolidées, ont généré des intérêts financiers à hauteur de 7 913 milliers d'euros au 31 décembre 2021 versus 8 208 milliers d'euros au 31 décembre 2020 (Note 7 – *Résultat financier*). Le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,4% pour décembre 2021 (hors impact IFRS 16 – *Contrats de location*), versus 2,00% au 31 décembre 2020.

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 2021				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 330	14 376	7 742	7 015	39 463
Créances et comptes rattachés	22 992	51 218	60 698	26 463	161 371
Actifs financiers	33 322	65 594	68 440	33 478	200 834
Dettes financières	253 678	1 439	36 065	20 458	311 640
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	115 571	37 116	66 102	22 756	241 545
Passifs financiers	369 249	38 555	102 167	43 214	553 185
Actifs (passifs) financiers net	(335 927)	27 039	(33 727)	(9 736)	(352 351)

(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
Passifs 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)

Une appréciation de 5% de l'euro au 31 décembre 2021 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) :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	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)	(1 993)	(4 859)	(1 483)	(4 087)
Exposition au yuan chinois (CNY)	101	(621)	149	(41)
Autres devises	68	(1 221)	4	(1 513)
Total	(1 824)	(6 701)	(1 330)	(5 641)

Une dépréciation de l'euro au 31 décembre 2021 par rapport à ces devises, aurait l'effet inverse en faisant l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Groupe continue de couvrir ses besoins de fonds en US dollars 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.

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 2021 est le suivant :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021					
	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	22 355	-	22 355	13 503	-	8 852
Créances clients et comptes rattachés	161 371	-	161 371	161 371	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	-	39 463	39 463	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(241 915)	(241 915)	(16 761)	(225 154)	-
Emprunts liés à l'affacturage	-	(3)	(3)	(3)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(3 301)	(3 301)	(3 301)	-	-
Instruments financiers	-	(1 634)	(1 634)	(1 634)	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(25 261)	(25 261)	(5 766)	(18 256)	(1 239)
Emprunts liés aux locations IFRS 16	-	(33 884)	(33 884)	(9 075)	(18 638)	(6 171)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(5 642)	(5 642)	(5 642)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(4 364)	(4 364)	(4 364)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(241 545)	(241 545)	(241 545)	-	-
TOTAL	223 189	(557 549)	(334 360)	(73 754)	(262 048)	1 442

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2020					
	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)	-	-
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)

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.

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 2021	31 décembre 2020
Dettes fournisseurs	151 955	170 628
Charges à payer (*)	89 590	108 095
Accomptes reçus des clients	4 364	7 690
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	245 909	286 413

(*) 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	31 décembre
	2021	2020
Dettes envers le personnel	23 868	27 838
Charges sociales	13 828	18 408
Impôts courants	15 006	11 223
Autres dettes fiscales et sociales	7 578	8 681
Total des dettes fiscales et sociales	60 280	66 150

26.3 Dettes diverses

Les dettes diverses se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	31 décembre	31 décembre
	2021	2020
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13	43
Produits constatés d'avance	39 987	40 556
Avoirs à émettre et autres notes de débit (*)	39 053	34 459
Autres dettes	7 604	19 913
Total des dettes diverses	86 657	94 971

(*) 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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021		Ventilation par catégorie d'instruments (1)			
	Valeur au bilan	Valeur au bilan des éléments ne constituant pas des instruments financiers	Juste valeur par résultat (2)	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres actifs non courants	22 355	-	-	22 355	-	22 355
Créances clients et comptes rattachés	161 371	-	-	161 371	-	161 371
Autres créances d'exploitation	81 899	23 607	-	58 292	-	58 292
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 463	-	39 463	-	-	39 463
Actifs	305 088	23 607	39 463	242 018	-	281 481
Dettes financières non courantes	269 458	-	-	-	269 458	269 458
Dettes financières courantes	42 182	-	1 634	-	40 548	42 182
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	241 545	-	-	241 545	-	241 545
Dettes fiscales et sociales	60 280	60 280	-	-	-	-
Dettes diverses	86 657	39 987	-	46 670	-	46 670
Passifs	700 122	100 267	1 634	288 215	310 006	599 855

(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 2020		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	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

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 2021	31 décembre 2020
Redevances à payer sur contrats de location non capitalisés	1 172	385
Garanties données au titre de l'endettement financier	24 143	23 883
Hypothèques sur différents immeubles du groupe	18 605	18 991
Dettes cautionnées	64 470	66 727
Commandes fermes	12 991	11 641
Total des engagements donnés	121 381	121 627

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
N+1	426	385
N+2	426	-
N+3	320	-
N+4	-	-
N+5 et au delà	-	-
TOTAL	1 172	385

28.2 Engagements reçus

Le groupe n'a aucun engagement reçu au 31 décembre 2021.

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 2021 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2021 s'élève à 7 522 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

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 2020 s'élève à 6 747 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Note 30. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS 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 2021*.

En février 2022, à la suite d'une nouvelle levée de fonds réalisée par la société Flexenable, la participation du Groupe dans cette société est passée de 11,16% à 5,08%.

Le 2 mars 2022, le groupe a procédé à une augmentation de capital dans Novares Group S.A.S.

L'augmentation de capital correspond à une émission complémentaire d'actions ADPG 3 et ADPG 3 bis (Voir Note 21.1.5 - *Nouvelles actions de préférence de Catégorie 3 et 3bis*) pour un montant de 60 milliers d'euros (équivalents à 59 773 actions de 1 euro chacune).

Après cette augmentation, le montant du capital de Novares Group S.A.S. est de 193,044,534 (Voir Note 21.1 – *Capital* pour rappel du montant du capital avant cette augmentation).

Il n'est pas intervenu depuis le 31 décembre 2021 d'autres événements que ceux mentionnés ci-dessus, susceptibles d'avoir une influence significative sur la situation financière et le patrimoine du Groupe. Les effets de la guerre menée par la Russie en Ukraine ne sont pas significatifs à ce jour.

Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2021				31 décembre 2020			
	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%	118	26%	64	13%	120	26%
Filiales intégrées globalement	563	87%	389	74%	681	87%	312	74%
Autres services								
Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-
Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	627	100%	507	100%	745	100%	432	100%

Note 32. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2021

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
NOVEASTERN WUHAN 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
NOVEASTERN YANTAI CO LTD	Chine	100	100	Intégration globale
NOVEASTERN SHENYANG 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 US LLC	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 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
NOVEASTERN KANGQIAO 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
NOVEASTERN INVESTMENT Co Ltd	Chine	100	100	Intégration globale