

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 11/08/2020 sous le numéro de dépôt 27035

Greffe du tribunal de commerce de Nanterre



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 11/08/2020

Numéro de dépôt : 2020/27035

Déposant :

Nom/dénomination : NOVARES GROUP

Forme juridique : Société anonyme à directoire et conseil de surveillance

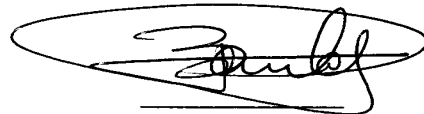
N° SIREN : 814 811 592

N° gestion : 2016 B 06259



RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE NOVARES GROUP

31 décembre 2019



Pierre BOULET
Président

www.novares.com

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	10
NOTE 3.	EVENEMENTS DE LA PERIODE	12
NOTE 4.	INFORMATION SECTORIELLE	14
NOTE 5.	COUTS OPERATIONNELS.....	18
NOTE 6.	AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....	19
NOTE 7.	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	20
NOTE 8.	IMPOT SUR LE RESULTAT.....	21
NOTE 9.	REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES.....	23
NOTE 10.	ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)	25
NOTE 11.	ETUDES ET OUTILLAGES	27
NOTE 12.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	28
NOTE 13.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	29
NOTE 14.	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	30
NOTE 15.	PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISE EN EQUIVALENCE	31
NOTE 16.	STOCKS ET EN-COURS.....	33
NOTE 17.	CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	34
NOTE 18.	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	35
NOTE 19.	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	36
NOTE 20.	ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	36
NOTE 21.	CAPITAUX PROPRES.....	36
NOTE 22.	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	39
NOTE 23.	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	40
NOTE 24.	PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES	41
NOTE 25.	ENDETTEMENT FINANCIER NET.....	44
NOTE 26.	DETTES OPERATIONNELLES COURANTES	48
NOTE 27.	INSTRUMENTS FINANCIERS	49
NOTE 28.	ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS	50
NOTE 29.	PARTIES LIEES	50
NOTE 30.	ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	51
NOTE 31.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	52
NOTE 32.	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2019	53



Etats financiers consolidés

1. Etat du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires net	4	1 267 300	1 123 342
Coût des ventes	5	(1 156 884)	(1 006 244)
Marge brute		110 416	117 098
Frais support	5	(86 017)	(69 831)
Résultat opérationnel courant		24 399	47 267
Autres produits et charges	6	(4 902)	(7 414)
Résultat opérationnel		19 497	39 853
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	(992)	788
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		18 505	40 641
Coûts de l'endettement financier net	7	(11 874)	(10 642)
Autres produits et charges financiers	7	(5 011)	(13 017)
Résultat avant impôt		1 620	16 982
Impôt sur le résultat	8	(6 956)	(10 409)
Résultat net consolidé		(5 336)	6 573
<i>Part du groupe</i>		(5 336)	6 035
<i>Part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	22	-	538
<i>Résultat net par action (de base et dilué)</i>	21.5	n/a	n/a

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
RESULTAT NET CONSOLIDE		(5 336)	6 573
Ecarts de conversion des activités à l'étranger		3 250	3 759
Ecarts de conversion liés aux investissements qualifiés d'investissements nets à l'étranger (**)	2.3	(465)	(2 782)
Impôt sur éléments recyclables	8.2	202	446
Éléments recyclables au compte de résultat		2 987	1 423
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi	24	(1 475)	845
Impôt sur éléments non recyclables	8.2	-	2
Éléments non recyclables au compte de résultat		(1 475)	847
Total du résultat global		(5 824)	1 843
<i>Part du Groupe</i>		(3 824)	9 240
<i>Part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	22	-	(397)

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

(**) Voir Note 2.3 – *Conversion en devises*.

2. Bilan consolidé

ACTIF		31 décembre 2019	31 décembre 2018
(En milliers d'euros)	Notes	(*)	
Ecart d'acquisition (Goodwill)	9, 10	127 058	103 206
Immobilisations incorporelles	11, 12	81 271	60 674
Immobilisations corporelles	11, 13	449 148	315 316
Actifs financiers et créances non courants	14, 25.1	20 661	13 996
Titres mis en équivalence	15	7 583	23 155
Actifs d'impôts différés	8	26	6 414
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		685 747	522 761
Stocks et en-cours	16	99 143	95 226
Créances clients et comptes rattachés	17.2	206 351	105 026
Créances d'impôt exigibles	18	5 321	8 274
Autres créances d'exploitation	18	98 084	107 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	44 185	57 553
TOTAL ACTIFS COURANTS		452 074	373 083
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		1 138 831	895 844
PASSIF			
(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		(*)	
CAPITAUX PROPRES			
Capital	21.1	77 847	77 847
Prime d'émission	21.1	1 305	1 305
Réserves consolidées		18 798	11 051
Résultat net - part du Groupe		(5 336)	6 035
Obligations convertibles en actions	21.4	55 589	55 589
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe		148 203	151 827
Intérêts ne donnant pas le contrôle	22	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		148 203	151 827
Dettes financières non courantes	25	355 241	290 841
Provisions non courantes	23, 24	20 993	18 206
Passifs d'impôts différés	8	10 015	21 161
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		386 249	330 208
Dettes financières courantes	25	87 819	23 614
Provisions courantes	23, 24	12 835	4 869
Acomptes reçus des clients	26.1	9 767	11 231
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26.1	331 603	235 625
Dettes fiscales et sociales	26.2	60 729	50 366
Dettes diverses	26.3	86 671	76 244
Concours bancaires	25	14 955	11 860
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		604 379	413 809
TOTAL PASSIF		1 138 831	895 844

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Opérations d'exploitation			
Résultat net consolidé		(5 336)	6 573
Dotations nettes aux amortissements	5.4	67 181	47 719
Dotations / (reprises) de provisions		809	(6 471)
Valorisation des actions gratuites de préférence	21.3	200	200
(Plus) / moins values sur cession d'actifs		(3 878)	113
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers cash	7	13 581	10 955
Charge d'impôt	8.1	6 956	9 616
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)	15	1 691	4 763
Autres éléments opérationnels sans impact sur la trésorerie		(2 874)	3 090
Marge brute d'autofinancement		78 330	76 558
Impôts décaissés		(3 416)	(3 229)
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		31 779	5 555
Diminution / (augmentation) des créances clients et comptes rattachés		(54 693)	47 380
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		56 573	(23 949)
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		8 538	(24 097)
Variation des autres créances et dettes diverses		1 077	3 471
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		118 188	81 689
Opérations d'investissement			
Acquisition de filiales, nette de trésorerie acquise		(86 288)	-
Cession ou déconsolidation de filiales, nette de trésorerie décaissée		-	733
Produit de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, et d'actifs financiers non courants		3 910	658
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs financiers non courants		(125 313)	(143 141)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'INVESTISSEMENT		(207 691)	(141 750)
Opérations de financement			
Augmentation du capital (et primes d'émission) de Novares Group		-	-
Rachat des actions et titres détenus en autocontrôle		-	-
Emission d'obligations convertibles en actions		-	-
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		-	(1 308)
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières		170 412	261 825
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		(80 794)	(200 585)
Intérêts (payés) et reçus		(13 516)	(10 955)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT		76 102	48 977
Autres impacts sur la trésorerie nette			
Effet des variations des cours de change		(2 432)	401
Effet des variations de périmètre		(630)	-
		(3 062)	401
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		43 494	56 376
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	19	29 230	45 693

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

4. Variation des capitaux propres consolidés

	Réserves consolidées										Total Capitaux propres	
	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Titres d'auto- contrôle	Résultat net consolidé	Réserves	Ecart de conversion (*)	Ecart actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	Obligations convertibles en actions	Capitaux propres - part du groupe		Intérêts ne donnant pas le contrôle
Impact changement de méthode IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients"												
(**)					399					399		399
Affectation du résultat 2017					(29 718)	29 718						
Résultat net consolidé					6 035					6 035	538	6 573
Autres éléments du résultat global de la période							2 358	847		3 205	(935)	2 270
Augmentation de capital										(307)		(307)
Obligations convertibles en actions												
Dividendes versés											(1 308)	(1 308)
Opérations sur titres auto-détenus										200		200
Valorisation des attributions d'actions gratuites										(18 928)	(3 230)	(22 158)
Variations de périmètre et autres												
Impact changement de méthode IFRS 16 - "Contrats de location" (***)												
Affectation du résultat 2018					(6 035)	6 035						
Résultat net consolidé					(5 336)					(5 336)		(5 336)
Autres éléments du résultat global de la période							2 987	(1 475)		1 512		1 512
Augmentation/Diminution de capital												
Obligations convertibles en actions												
Dividendes versés												
Opérations sur titres auto-détenus										200		200
Valorisation des attributions d'actions gratuites												
Variations de périmètre et autres												
Capitaux propres au 31 décembre 2019	77 847 412	77 847	1 305		(5 336)	19 176	16	(894)	55 889	148 203		148 203

(*) 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).

(**) Le Groupe a utilisé la méthode du rattrapage cumulatif pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2018 d'IFRS 15.

(***) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – Contrats de location. Voir la Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16.

Annexe aux états financiers consolidés

PREAMBULE

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

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

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

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Comité de Surveillance en sa séance du 30 mars ; les états financiers amendés pour informer le lecteur des évolutions postérieures à la clôture intervenues après le 30 mars ont été arrêtés par décision du Président le 29 juin 2020.

Note 1. REFERENTIEL NORMATIF

1.1 Référentiel normatif

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2019 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB, tel qu'adopté par l'Union Européenne et disponible sur le site internet de la Commission Européenne :

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

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

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

1.2 Actualité normative

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour la première fois pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 ou après le 1^{er} janvier 2019

Certaines nouvelles normes interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe a changé ses méthodes comptables en conséquence et a appliqué les nouvelles normes suivantes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2019 :

- IFRS 16 – *Contrats de location*

L'impact de l'adoption de ce texte est présenté dans la Note 1.3 - *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

- IFRIC 23 – *Incertitude relative au traitement de l'impôt sur le résultat*

L'interprétation IFRIC 23 - *Incertitude relative au traitement de impôts sur le résultat* clarifie que la norme applicable aux provisions pour risques fiscaux est la norme IAS 12 - *Impôt sur le résultat*. Elle apporte également des précisions concernant l'unité de compte à retenir pour l'appréciation du risque, la comptabilisation et l'évaluation des risques fiscaux.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée. L'adoption d'IFRIC 23 - *Incertitude relative au traitement de l'impôt sur le résultat* n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

- Amendements IFRS 9 - *Clauses de remboursement anticipé avec une pénalité symétrique*
- Amendements IAS 19 – *Modification, réduction ou liquidation de régime*
- Amendements IAS 28 – *Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise*

- Amélioration des IFRS cycle 2015-2017

A l'exception de la norme IFRS 16, l'adoption de ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes pouvant être adoptés de manière anticipée pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 ou après le 1^{er} janvier 2019

Le Groupe n'a pas appliqué de manière anticipée des normes dont l'application n'est pas encore obligatoire au 1^{er} janvier 2019.

1.3 Première application de la nouvelle norme IFRS 16

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les écarts entre les engagements de location simple présentés en application d'IAS 17 au 31 décembre 2018 (voir Note 28 – *Engagements donnés*) et la dette locative estimée selon IFRS 16 concernant ces mêmes contrats au 1er janvier 2019 s'expliquent de la manière suivante :

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

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

ACTIF

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Impact IFRS 16	1 ^{er} Janvier 2019 retraité
Ecart d'acquisition (Goodwill)	103 206	-	103 206
Immobilisations incorporelles	60 674	-	60 674
Immobilisations corporelles	315 316	38 676	353 992
Actifs financiers non courants	13 996	-	13 996
Titres mis en équivalence	23 155	-	23 155
Actifs d'impôts différés	6 414	-	6 414
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	522 761	38 676	561 437
Stocks et en-cours	95 226	-	95 226
Créances clients et comptes rattachés	105 026	-	105 026
Créances d'impôt exigibles	8 274	-	8 274
Autres créances d'exploitation	107 004	-	107 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 553	-	57 553
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	371 083	-	371 083
Actifs destinés à être cédés	-	-	-
TOTAL ACTIF	895 844	38 676	934 520

PASSIF

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Impact IFRS 16	1 ^{er} Janvier 2019 retraité
CAPITAUX PROPRES			
Capital	77 847	-	77 847
Prime d'émission	1 305	-	1 305
Réserves consolidées	11 051	-	11 051
Résultat net - part du Groupe	6 035	-	6 035
Obligations convertibles en actions	55 589	-	55 589
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	151 827	-	151 827
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-	-
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	290 841	31 127	321 968
Provisions non courantes	18 206	-	18 206
Passifs d'impôts différés	21 161	-	21 161
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	330 208	31 127	361 335
Dettes financières courantes	23 614	7 549	31 163
Provisions courantes	4 869	-	4 869
Acomptes reçus des clients	11 231	-	11 231
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	235 625	-	235 625
Dettes fiscales et sociales	50 366	-	50 366
Dettes diverses	76 244	-	76 244
Concours bancaires	11 860	-	11 860
TOTAL DES DETTES FINANCIÈRES COURANTES	311 509	7 549	319 058
TOTAL PASSIF	895 844	38 676	934 520

IMPACT IFRS 16 SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Au 31 décembre 2019, la dette de location reconnue au bilan relative à l'application d'IFRS 16 est de 34 048 milliers d'euros, pour des droits d'utilisation reconnus à hauteur de 33 433 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 9 268 milliers d'euros.

1.4 Changement de monnaie fonctionnelle des filiales Turques, Mexicaines et Tchèques

A partir du 1^{er} janvier 2019, les filiales suivantes ont modifié leur monnaie fonctionnelle comme il suit :

- Novares Turkey Otomotiv reportait précédemment en Lire Turque Turkish Lira et reporte maintenant en Euro
- Novares Zebrak exportait précédemment en Couronne Tchèque et reporte maintenant en Euro
- Novares Mexico reportait précédemment en Peso mexicain et reporte maintenant en dollars US.

Les nouvelles monnaies fonctionnelles ont été mises en œuvre pour ces 3 filiales après une analyse des comptes sociaux de chaque filiale afin de s'assurer qu'elles respectaient les critères de comptabilisation selon IAS 21, comme il suit :

- refléter l'environnement économique de l'entité
- être la monnaie dans laquelle les prix de vente de ces biens et services sont libellés et réglés.
- être la monnaie dans laquelle les coûts sont libellés et réglés.

La monnaie fonctionnelle d'une entité ne peut pas être modifiée sauf s'il y a des changements dans les transactions, événements et conditions sous-jacents. Dans ce cas de figure, les conditions sous-jacentes justifiant ce changement sont les suivantes :

- En 2018, la dette locale a été remplacée par une dette souscrite en euros au niveau du Groupe :
- Les ventes et les achats de Novares Turkey Otomotiv et de Novares CZ Zebrak sont libellés pour la plupart en euros
- Les ventes et les achats de Novares Mexico sont libellés pour la plupart en dollars US.

Le changement de méthode de conversion est prospectif, les soldes bilanciers au 1^{er} janvier 2019, ouverture de l'exercice, ont été converties au taux de clôture de la période 31 décembre 2018. Les réserves de conversion historiques restent inchangées à l'ouverture. Après la date du changement de méthode, tous les éléments non-monétaires sont convertis en monnaie fonctionnelle en utilisant le taux du jour de la transaction (taux historique) tandis que tous les éléments monétaires sont convertis en monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change de clôture de la période.

Les produits et charges sont convertis au cours de change à la date de chaque transaction (en pratique, cours moyen par semaine ou par mois, si ce cours moyen est proche du cours réel en vigueur à la date d'opération), sauf pour les dotations aux amortissements (cours de change en vigueur à la date de comptabilisation initiale des immobilisations correspondantes). Les écarts de change sont comptabilisés en résultat de la période sauf ceux relatifs aux gains ou pertes sur éléments non monétaires comptabilisés parmi les autres éléments du résultat global (« Other comprehensive income » / OCI).

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 (Note 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 100 – *Ecart d'acquisition*) ;
- la dépréciation des stocks (Note 16 – *Stocks et en-cours*) ;
- l'estimation des provisions pour risques et charges (Note 233 – *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 88 – *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 2019.

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 :

- (i) s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison des relations avec cette entité, et
- (ii) 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 élément du résultat global en contrepartie de la réserve de conversion au sein des capitaux propres.

Depuis l'acquisition du palier Key Plastics, certains éléments monétaires (prêts et créances intercos) ont été considérés par le Groupe comme faisant partie de l'investissement net dans des filiales du Groupe situées à l'étranger, leur règlement n'étant ni planifié ni probable dans un avenir prévisible (IAS 21.15). Conformément à la norme IAS 21 - *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, à partir de la date de leur classement en investissement net à l'étranger, les écarts de change sur ces éléments monétaires sont comptabilisés directement en OCI dans les comptes du Groupe. Les impacts de change s'élèvent à (465) milliers d'euros au 31 décembre 2019 versus (2 782) milliers d'euros au 31 décembre 2018 (Voir 1 – *Etat du résultat global*).

Note 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE

3.1 FAITS MARQUANTS ET VARIATION DE PERIMETRE EN 2019

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

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

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

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

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

Pour cette acquisition, le Groupe a signé le 30 janvier 2019 un avenant au contrat de crédit syndiqué décrit dans la Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018*. Suite à cet amendement, la tranche acquisition est augmentée de 35 millions d'euros (passant de 75 millions d'euros à 110 millions d'euros). Le nouvel avenant comprend, parmi d'autres engagements, un engagement « proforma » du ratio d'endettement net sur EBITDA du Groupe (Endettement financier net / EBITDA ajusté) post-acquisition de MPC Inc. Également, le 13 décembre 2019, le Groupe a signé un waiver avec Natixis permettant de couvrir la clôture 31 décembre 2019.

- DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHE CHINOIS

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

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

Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition. Voir Note 9.1 – *Regroupements entreprises en 2019*.

- ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE DANS QUAD INDUSTRIES

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

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

- ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE COMPLEMENTAIRE DANS FLEXENABLE

Les réactions du marché face aux innovations proposées étant positives, le 1^{er} août 2019, Novares Venture

Capital a réalisé le second investissement de 1 550 milliers d'euros pour acquérir 2,73% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire vient se rajouter à la première tranche investie l'année dernière, totalisant un investissement de 4 263 milliers d'euros pour un total de 9,11% des titres de FlexEnable.

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

3.2 RAPPEL DES FAITS MARQUANTS ET VARIATION DE PERIMETRE EN 2018

- MISE EN PLACE D'UN CREDIT SYNDIQUE DE 300 MILLIONS D'EUROS

Le Groupe avait mis en place un crédit syndiqué conclu le 17 avril 2018 pour un montant total de 300 millions d'euros. Ce crédit syndiqué vise à refinancer une partie de la dette existante en devises et le prêt en dollars US qui avait été contracté lors de l'acquisition de Key Plastics par ex-Mecaplast en 2016, ainsi qu'à renforcer la liquidité du Groupe et ses moyens de financement dans le cadre de son plan de croissance moyen terme. Il comprend trois tranches : une tranche RCF (crédit renouvelable – Revolving Credit Facility) utilisable en euros et en dollars US de 50 millions d'euros à échéance 5 ans ; une tranche prêt à terme de 175 millions d'euros à échéance 5 ans ; ainsi qu'une tranche acquisition de 75 millions d'euros disponible 2 ans, à échéance 5 ans également.

- CREATION D'UN FOND DE CAPITAL-RISQUE

En février 2018, le Groupe a enregistré la société Novares Venture Capital, un fonds de capital-risque géré par le Groupe. Son objectif est de soutenir de nouvelles entreprises et des start-ups disposant d'une expertise technique dans des domaines à forte valeur ajoutée pour les produits Novares, comme la plastronique et la mécatronique. Au cours des cinq prochaines années, Novares va engager jusqu'à 50 millions d'euros dans le développement d'innovations technologiques.

Sur l'année 2018, Novares Venture Capital a effectué les acquisitions suivantes :

Acquisition des titres FlexEnable : Le 3 mai 2018, le Groupe a investi 2,7 millions d'euros pour acquérir une participation représentant 6,38% du total des titres de FlexEnable. Le même montant sera ensuite investi en 2019, sous réserve que les réactions du marché face aux innovations proposées restent positives. 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.

Ces nouveaux titres de participation sont comptabilisés en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition.

Acquisition de 20% des titres d'Apag Holding AG : Le 26 octobre 2018, le fonds de capital-risque Novares Venture Capital a acquis pour 6,6 millions d'euros une participation de 20 % du capital de la société suisse APAG Holding AG; l'objectif est d'ajouter des dispositifs d'éclairage et de mécatronique au portefeuille de solutions innovantes de Novares et d'améliorer l'expérience utilisateur des conducteurs et des passagers.

Sous-Groupe suisse reconnu pour ses innovations, le sous-Groupe Apag-Cosyst conçoit, développe et produit des unités de contrôle électronique et des modules d'éclairage LED pour des constructeurs automobiles comme BMW, Audi et Porsche. La société a des centres techniques en Allemagne, en Suisse et à Détroit. Le chiffre d'affaires 2017-2018 du sous-Groupe Apag-Cosyst était à 62 millions de francs suisses et le nombre d'employés à 450.

Ces nouveaux titres de participation sont comptabilisés en tant que mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition.

- NOVARES ACQUIERT 30 % DE SA JV CHINOISE DE WUHAN ET RELOCALISE SA PRODUCTION DANS UNE NOUVELLE USINE MODERNE

Le 1^{er} juillet 2018, le Groupe a conclu l'acquisition de la totalité de sa co-entreprise (Joint-Venture) de Wuhan, en Chine. Par l'intermédiaire de sa filiale hongkongaise Noveastern, il a racheté les 30 % qui appartenait à son partenaire chinois Yazhong pour un prix de 22 millions d'euros.

Novares (qui s'appelait alors Mecaplast) a signé un accord de coentreprise avec Yazhong en 1997, devenant ainsi l'une des rares entreprises françaises implantées en Chine à l'époque. Cette JV avait été créée afin de répondre aux besoins des clients Citroën et Dongfeng pour la fabrication du modèle ZX.

L'entreprise a par ailleurs relocalisé sa production sur un nouveau site équipé des dernières technologies, qui rassemble en un même lieu les lignes de fabrication et le centre technique de Wuhan.

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 :

- (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises,
- (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels,
- (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et
- (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe.

Le résultat opérationnel courant ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (Voir Note 9.1 – *Regroupements d'entreprises en 2019*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme le résultat opérationnel courant avant :

- (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises,
- (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels,
- (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions,
- (iv) les frais du Comité de surveillance, et
- (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe,
- (vi) complété de 50,1% du résultat opérationnel courant de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises en 2019*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales correspondant à la quote-part détenue par le Groupe dans ces entités comptabilisées par mise en équivalence.

L'EBITDA ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises en 2019*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme l'EBITDA ajusté avant :

- les amortissements et dépréciations non liés aux Regroupements d'entreprises,
- les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe,
- complété de la quote-part de 50,1% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises en 2019*) et de la quote-part de 20% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale APAG Holding AG et ses filiales, comptabilisées par mise en équivalence.

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

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	732 401	292 480	98 461	1 123 342	1 123 342
Dont Chiffre d'affaires de production	638 667	264 595	90 369	993 631	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	93 734	27 885	8 092	129 711	Non présenté

RECONCILIATION DES INDICATEURS AVEC LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Marge brute	110 416	117 098
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	3 786	2 877
Dépréciation des écarts d'acquisition ou des actifs corporels et incorporels	-	-
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	-	-
Frais de Conseil de surveillance	-	-
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	6 153	2 322
Résultat opérationnel courant	24 399	47 267
Quote-part du résultat opérationnel courant des sociétés mises en équivalence	(1 201)	1 115
Résultat opérationnel courant y compris sociétés mises en équivalence	23 198	48 382
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	2 956	2 877
Quote-part des amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	834	825
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	200	200
Frais de Conseil de surveillance	1 012	932
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	6 153	2 322
Résultat opérationnel courant IFRS y compris sociétés mises en équivalence	34 353	57 643
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	64 674	44 845
Quote-part des amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	2 094	1 700
Résultat opérationnel courant IFRS y compris sociétés mises en équivalence	101 121	102 088
en % du Chiffre d'affaires	8,0%	9,1%

PRINCIPAUX ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée.

Ces informations sont présentées après éliminations et retraitements.

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires (i)	1 244 387	330 065	103 227	1 677 679	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(511 986)	(37 585)	(4 766)	(554 337)	Non présenté
<i>Dont Chiffre d'affaires de production</i>	638 667	264 595	90 369	993 631	Non présenté
<i>Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits</i>	93 734	27 885	8 092	129 711	Non présenté
Marge brute ajustée	85 192	23 068	14 037	122 297	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	32 600	11 353	9 644	53 597	Mesure non IFRS
<i>Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)</i>	125	-	1 816	1 941	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	30 567	10 676	3 602	44 845	Mesure non IFRS
<i>Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)</i>	207	-	1 493	1 700	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement ajusté	30 774	10 676	5 095	46 545	Mesure non IFRS
<i>Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)</i>	332	-	3 309	3 641	Mesure non IFRS
Résultat financier	(12 352)	(9 765)	(1 542)	(23 659)	(23 659)
Autres produits et charges	(6 513)	534	(1 435)	(7 414)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(8 229)	(263)	(1 917)	(10 409)	(10 409)
Résultat net	953	415	5 205	6 573	6 573

ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018			
	Europe	Amériques	Asie	Total
Ecart d'acquisition (Goodwill)	54 267	34 030	14 909	103 206
Immobilisations corporelles et incorporelles	262 381	92 225	21 384	375 990
Participations dans les sociétés mises en équivalence	8 009	-	15 146	23 155
Effectifs	6 251	2 374	903	9 528

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 ».
- 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 (Start of production), 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 2019	31 décembre 2018
Coûts des biens et services vendus	(1 114 270)	(975 500)
Frais d'études, de recherche et de développement	(42 614)	(30 744)
COÛTS DE VENTES	(1 156 884)	(1 006 244)
Frais support	(63 206)	(43 930)
Frais d'études, de recherche et de développement	(22 811)	(25 901)
FRAIS SUPPORT	(86 017)	(69 831)
TOTAL	(1 242 901)	(1 076 075)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Achats consommés	(669 304)	(584 272)
Charges externes	(122 187)	(108 766)
Charges de personnel	(372 478)	(308 053)
Impôts et taxes	(5 358)	(5 279)
Autres produits et charges courants	(10 099)	(24 484)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	(67 626)	(47 719)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	4 151	2 498
TOTAL	(1 242 901)	(1 076 075)

DETAIL DES CHARGES DE PERSONNEL

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Salaires et appointements	(297 573)	(250 126)
Charges salariales	(73 687)	(56 628)
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	(200)	(200)
Coûts des services rendus au titre des engagements de retraite	(1 018)	(1 099)
TOTAL	(372 478)	(308 053)

Le détail des charges liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est donné en Note 21.3 – *Paiements en action*, celui des charges de retraite en Note 24 – *Provisions pour retraite et charges assimilées*.

EFFECTIFS DU GROUPE

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

<i>(En nombre de salariés)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Effectifs moyens du Groupe de la période	10 158	9 596
Effectif du Groupe en fin de période	10 788	9 528

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(En milliers d'euros)	31 décembre	
	2019	2018
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(47 267)	(34 849)
Crédit impôt recherche	4 611	4 010
Subventions	42	95
FRAIS IMPLICITES DANS LE COÛT DES VENTES	(42 614)	(30 734)
Frais d'études, de recherche et de développement	(22 811)	(25 901)
FRAIS IMPLICITES DANS LES FRAIS SUPPORT	(42 614)	(25 901)
TOTAL FRAIS D'ETUDES, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	(65 425)	(56 645)

Les dépenses de recherche et développement du Groupe comprennent :

- à hauteur d'environ 3,7 % du chiffre d'affaires consolidé en 2019 et 3,1% en 2018, 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 1,8 % du chiffre d'affaires consolidé en 2019 et 2,3% en 2018, 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 4 611 milliers d'euros en 2019 contre 4 010 milliers d'euros au 31 décembre 2018. 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 2019			31 décembre 2018
	Coût des ventes	Frais support	Total	Total
Dotations aux amortissements des projets capitalisés vendus aux clients	(18 826)		(18 826)	(22 961)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(3 806)	(842)	(4 648)	(4 107)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles	(41 616)	(2 536)	(44 152)	(20 651)
TOTAL	(64 248)	(3 378)	(67 626)	(47 719)

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 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 frais de transaction et les autres effets liés à des opérations de périmètre ;
- Les charges liées aux plans de restructuration ;
- 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
	2019	2018
Frais liés aux regroupements d'entreprises	(3 093)	(3 822)
Produits/ (Charges) nettes sur plan de restructuration	(8 585)	(2 390)
Plus et moins values de cession d'immobilisation corporelles	1 718	-
Plus et moins values de cession de titres financiers	2 416	-
Ecart d'acquisition négatif	3 221	-
Autres produits/ (Charges) nettes	(579)	(1 202)
TOTAL	(4 902)	(7 414)

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

Les produits et charges pour restructuration comprennent principalement les coûts de restructuration en Europe (Monaco et Allemagne) au 31 décembre 2019 et en Chine et en Europe (France) au 31 décembre 2018.

La plus-value de cession d'immobilisations corporelles et principalement due à la vente d'un terrain et d'un bâtiment en Turquie.

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

L'écart d'acquisition négatif de 3 221 milliers d'euros est relatif à l'acquisition de 100% des intérêts financiers de Miniature Precision Components Inc. ("MPC") et de ses filiales. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre* et la Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises*.

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	31 décembre
	2019	2018
Coûts de l'endettement financier net (excluant IFRS 16)	(11 874)	(10 642)
Intérêts financiers liés à l'implémentation d'IFRS 16	(1 537)	-
Charge de désactualisation des engagements de retraites	(362)	(336)
Décapitalisation des frais d'émission d'emprunt US (*)	-	(3 540)
Amortissement frais d'émission d'emprunt nouvelle dette	(320)	(338)
Gains et pertes de change (**)	(3 188)	(9 016)
Autres produits et charges financiers	396	213
TOTAL	(16 885)	(23 659)

(*) Suite à la mise en place d'un crédit syndiqué de 300 millions d'euros (Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre 2018*), la dette US de 160 000 milliers de dollars contractée pour l'acquisition du Groupe Key Plastic fin 2016 (Voir Note 25 – *Endettement financier net*) a été remboursée et les coûts d'émission d'emprunt associés ont été reconnus en compte de résultat pour (3 540) milliers d'euros.

(**) Les gains et pertes de change sont principalement générés par les swaps de devise en France et au 31 décembre 2018 également par l'emprunt en euros de la filiale turque (impact sur la première partie de l'année 2018 avant remboursement).

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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre	31 décembre
	2019 (*)	2018
Impôt courant (*)	(8 885)	(9 404)
Impôt différé	3 266	(986)
Provisions pour litige d'impôt courant	(75)	194
Autres éléments courants (**)	(1 262)	(213)
TOTAL	(6 956)	(10 409)

(*) L'impôt courant sur les bénéfices comprend la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) des filiales françaises classée en impôt sur le résultat pour (1 209) milliers d'euros en 2019 et pour (1 127) milliers d'euros en 2018 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 2019 (*)	31 décembre 2018
Résultat net consolidé - part du Groupe	(5 336)	6 035
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	538
Crédit (Charge) d'impôt différé	3 266	(986)
Crédit (Charge) d'impôt courant	(10 222)	(9 423)
Résultat net avant impôt	1 620	16 982
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(992)	788
Résultat net avant impôt avant quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 612	16 194
Taux d'impôt de la juridiction de l'entité consolidante	34,43%	34,43%
Effets des différences de taux d'impôt des entités hors France	1 487	2 214
Effets des différences permanentes	3 653	(2 271)
Effets des retenues à la source	(1 262)	(213)
Classement de la CVAE en impôt	(1 209)	(1 127)
Impacts des déficits reportables utilisés	624	626
Actifs d'impôts non reconnus	(11 461)	(9 125)
Effet de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt	-	2 164
Avoirs fiscaux, crédits d'impôts et autres réductions d'impôts	1 437	2 103
Effets des autres éléments	674	796

Les impôts différés actifs nets sur déficits fiscaux, dont la récupération est non probable, ne sont pas reconnus ; ils représentent 9 453 milliers d'euros au 31 décembre 2019 contre 9 125 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

L'impact du changement de législation aux US génère une économie d'impôt à hauteur de 2 164 milliers d'euros en décembre 2018 (« Effets de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt »). Pas de changement de taux d'impôt en 2019.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2017	Comptabilisé en résultat	Comptabilisé en résultat global	Autres variations et écart de conversion	31 décembre 2018
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(14 024)	601	-	3 482	(9 941)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	356	(1 091)	2	192	(541)
Provisions pour pertes sur contrats	766	(423)	-	(279)	64
Autres provisions	1 033	206	-	(121)	1 118
Autres	(2 436)	(277)	446	(3 180)	(5 447)
Impôts différés	(14 305)	(984)	448	94	(14 747)
Impôts différés actifs	6 581	194	454	(815)	6 414
Impôts différés passifs	20 886	1 178	6	(909)	21 161
Impôts différés en résultat	-	(986)	-	-	-

8.3 Actifs d'impôts différés non reconnus sur pertes fiscales

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Pertes fiscales avec échéance < 5 ans	4 252	1 607
Pertes fiscales avec échéance > 5 ans	566 482	483 574
Total pertes fiscales	570 734	485 181

Au 31 décembre 2019, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 252 464 milliers d'euros et le Luxembourg pour 152 226 milliers d'euros. Au 31 décembre 2018, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'avait été reconnu concernent principalement la France pour 240 580 milliers d'euros et le Luxembourg pour 149 332 milliers d'euros.

Note 9. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

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

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

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

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

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

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

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

9.1 Regroupements d'entreprises opérés en 2019

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

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

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

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

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

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

méthodes comptables et règles d'évaluation. En attendant, l'écart de première consolidation négatif de (3 606) milliers de dollars US, soit (3 221) milliers d'euros, a été comptabilisé dans le résultat net de la période (Voir Note 6 – *Autres produits et charges*).

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

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Total prix payé par Novars (en liquide)	79 757		79 757
Dette financière de MPC remboursée directement à ses créiteurs	(53 510)		(53 510)
NET D'ACQUISITION	26 247		26 247
Immobilisations incorporelles	-	-	-
Immobilisations corporelles	48 404	(279)	48 125
Stocks et en-cours	36 598	(3 589)	33 009
Créances clients et comptes rattachés	34 247	(149)	34 098
Impôt différés actifs	-	4 350	4 350
Autres créances	8 896	-	8 896
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 531	-	2 531
Dettes financières	(52 895)	-	(52 895)
Provisions	(4 700)	(8 013)	(12 713)
Impôt différés passifs	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	(19 594)	-	(19 594)
Autres dettes	(15 954)	-	(15 954)
JUSTE VALEUR ACQUISE BRUTE	17 811	(7 640)	10 171
Ecart d'acquisition négatif	(11 286)		(3 606)

Exchange rate February 11, 2019

1,1309

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
			(3 189)

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

<i>(En milliers de dollars US)</i>	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Total prix payé par Novars (en liquide)	79 757		79 757
Dette financière de MPC remboursée directement à ses créiteurs	(53 510)		(53 510)
NET D'ACQUISITION	26 247		26 247

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

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

DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHÉ CHINOIS

Le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

Le Groupe détenait déjà 50,1% des titres de participation de Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd, acquis dans le cadre de l'acquisition du palier Key Plastics Corporation en décembre 2016, comptabilisée par mise en équivalence. Voir Note 15 – *Mises en équivalence*.

Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd à partir de la date d'acquisition.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, les réserves de conversion à la date de cession des 50,1% d'intérêts ne donnant pas le contrôle détenus par le groupe dans Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd ont été recyclés dans le résultat net pour (941) milliers d'euros. La plus-value de cession résultant de la cession des 50,1% d'intérêts de donnant pas le contrôle a été comptabilisée également en résultat net pour 3 357 milliers d'euros.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, le Groupe dispose d'une période de 12 mois pour finaliser l'affectation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables qui satisfont aux critères de comptabilisation de la norme IFRS 3, ainsi qu'à l'harmonisation des méthodes comptables et règles d'évaluation. Compte tenu de la date d'acquisition intervenue en décembre 2019, les analyses d'allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs identifiables ne sont pas encore définitives. Un écart provisoire de première consolidation a été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour un montant de 22 930 milliers d'euros.

9.2 Regroupements d'entreprises opérés en 2018

ACQUISITION DE 20% DES TITRES DE LA SOCIÉTÉ SUISSE D'ELECTRONIQUE APAG-COSYST

Le 26 octobre 2018, le fonds de capital-risque Novares Venture Capital a acquis une participation de 20 % du capital de la société suisse APAG Holding AG; l'objectif est d'ajouter des dispositifs d'éclairage et de mécatronique au portefeuille de solutions innovantes de Novares et d'améliorer l'expérience utilisateur des conducteurs et des passagers. La société a des centres techniques en Allemagne, en Suisse et à Détroit. Le chiffre d'affaires 2017-2018 d'Apag Holding AG et ses filiales était à 62 millions de francs suisses et le nombre d'employés à 450. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre 2018*.

Note 10. ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)

10.1 Goodwill

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

L'évolution des goodwill entre l'exercice 2019 et l'exercice 2018 est détaillée ci-dessous :

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
Montant de l'écart d'acquisition à l'ouverture	103 206	-	103 206
Ajustements relatifs à l'écart d'acquisition non encore affecté	23 187	-	23 187
Ecarts de conversion	665	-	665
Montant net de l'écart d'acquisition à la clôture	127 058	-	127 058

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Europe	54 581	54 267
Amériques	34 642	34 030
Asie	37 835	14 909
TOTAL	127 058	103 206

10.2 Pertes de valeurs sur actifs immobilisés

Les actifs immobilisés sont regroupés au sein d'Unité Génératrices de Trésorerie (UGT) ou Groupe d'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 et sous-secteurs opérationnels.

Les écarts d'acquisition issus du Regroupement d'entreprises 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 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 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 2019, ces hypothèses sont les suivantes :

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

Les tests effectués ne conduisent pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT au 31 décembre 2019. 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.

Le Groupe a également évalué l'impact d'une baisse d'activité sur sa profitabilité. Une baisse de 5 à 6 points du niveau de marge brute de production par rapport aux prévisions initiales n'aurait pas d'impact significatif sur la valorisation des actifs immobilisés.

Les hypothèses de 2018 étaient les suivantes :

- Europe : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,6 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 9,8 % après impôt.
- Asie : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,1 % après impôt.

Les tests effectués ne conduisaient pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT au 31 décembre 2018. 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

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 2019 :

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

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Le Groupe n'a pas capitalisé d'immobilisations incorporelles car aucun contrat n'est éligible à IFRS 16.

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

(***) Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variations de périmètre en 2019* : dont effet de l'intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 6 657 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations incorporelles comprennent au 31 décembre 2018 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (**)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2018
Montant à l'ouverture publié	-	17 092	18 170	1 859	704	37 825
Changement de méthode IFRS 15 (*)	-	23 489	-	-	-	23 489
Montant à l'ouverture ajusté	-	40 581	18 170	1 859	704	61 314
Acquisitions	-	17 811	-	-	530	18 341
Ecart de conversion	-	(380)	(207)	363	-	(224)
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	(190)	-	315	-	125
Reclassement	-	-	(1 597)	2 211	(967)	(353)
Amortissements	-	(14 422)	(2 877)	(1 368)	138	(18 529)
Valeur brute	-	76 418	20 381	7 775	446	105 020
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(33 018)	(6 892)	(4 395)	(41)	(44 346)
Valeur nette	-	43 400	13 489	3 380	405	60 674

(*) Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 15* pour l'impact d'IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* sur les comptes au 31 décembre 2018.

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

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 :

- Constructions :	30 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 ans
- Installations techniques	5 à 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 à 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 et
- 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 2019 :

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

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

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

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

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2019 un impact IFRS 16 détaillé

comme il suit :

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

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

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2018 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Outillages spécifiques (**)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2018
Montant à l'ouverture publié	19 698	70 566	110 402	25 596	37 403	263 665
Changement de méthode IFRS 15 (*)	-	-	975	(7 144)	-	(6 169)
Montant à l'ouverture ajusté	19 698	70 566	111 377	18 452	37 403	257 496
Acquisitions	299	6 717	20 553	10 390	51 061	89 020
Ecart de conversion	(2 119)	1 330	326	(162)	470	(155)
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	(187)	(428)	(195)	-	(810)
Reclassement	3 658	9 947	22 317	(41)	(36 926)	(1 045)
Amortissements	(65)	(6 199)	(11 542)	(8 539)	(2 845)	(29 190)
Valeur brute	21 963	95 243	181 255	36 331	60 685	395 477
Amortissements et dépréciations cumulés	(492)	(13 069)	(38 652)	(16 426)	(11 522)	(80 161)
Valeur nette (***)	21 471	82 174	142 603	19 905	49 163	315 316

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 15 pour l'impact d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients sur les comptes au 31 décembre 2018.

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

(***) Dont investissements en location financement sur 2018 pour un total de 15 430 milliers d'euros (19 407 milliers d'euros de valeur brute et 3 977 milliers d'euros d'amortissement cumulé)

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 2019			31 décembre 2018
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Dépôts de garantie et autres immobilisations financières	3 721	-	3 721	3 616
Titres de participation (*)	6 008	-	6 008	2 504
Actifs de retraite	351	-	351	351
Créances de financement contrats clients (**)	10 581	-	10 581	7 525
Total créances de financement clients	10 581	-	10 581	7 525
Total actifs financiers non courants	20 661	-	20 661	13 996

(*) En 2019, Novares Venture Capital a investi la seconde tranche de 1 550 milliers d'euros pour acquérir des titres complémentaires de FlexEnable. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

En avril 2018, Novares Venture Capital avait investi une première tranche de 2 713 milliers d'euros pour acquérir 6.38% des titres FlexEnable. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018*.

(**) Au 31 décembre 2019, les créances de financement clients se montent à 10 581 milliers d'euros pour le Groupe vs. 7 525 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Note 15. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISE EN EQUIVALENCE

Le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

Avant cette acquisition, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd était une co-entreprise dont le Groupe avait le contrôle conjoint et une participation de 50,1%. Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition, le 10 décembre 2019. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019* et Note 9.1 – *Regroupements d'entreprises*.

APAG Holding AG est une société dont le Groupe a le contrôle conjoint et dans laquelle il a une participation de 20% (Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018*).

Ces partenariats exercent une activité qui se situe dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe, ce qui conduit à présenter en résultat opérationnel les quote-part de résultat net.

Les tableaux suivants résument les informations financières de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd et APAG Holding AG et ses filiales, après impact des ajustements de juste valeur effectués à la date d'acquisition et des ajustements au titre des différences entre les méthodes comptables. Il rapproche en outre les informations financières résumées de la valeur comptable de la participation du Groupe dans les deux sociétés mentionnées.

15.1 Participations mises en équivalence du Groupe

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd	(277)	904
APAG Holding AG	(715)	(116)
TOTAL	(992)	788

Participations dans les sociétés mises en équivalence au bilan :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Ecart d'acquisition	6 997	14 846
dont Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd	-	8 295
dont APAG Holding AG	6 997	6 551
Participation dans les sociétés mises en équivalence	586	8 309
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 583	23 155

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Participations dans les sociétés mises en équivalence de début de période	23 155	19 997
Résultats des sociétés mises en équivalence	(992)	788
Distributions de dividendes	(699)	(5 552)
Modifications et entrée de périmètre	(14 439)	6 611
Augmentation de capital	-	1 296
Ecarts de conversion	558	208
Autres mouvements	-	(193)
Participations dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	7 583	23 155

15.2 Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe

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

(*) soit 50,1% de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2018				
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote- part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
Chiffre d'affaires	71 691	888	-	72 579	41 531
Marge opérationnelle	4 383	(1 784)	-	2 599	1 115
Résultat net	2 563	(1 338)	-	1 225	788

(*) soit 50,1% de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté

31 décembre 2019

(En milliers d'euros)

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

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

31 décembre 2018

(En milliers d'euros)

	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	26 849	8 172	-	35 021	26 893
ACTIFS COURANTS	70 247	207	-	70 454	26 818
TOTAL ACTIF	97 096	8 379	-	105 475	53 711
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14 045	6 284	-	20 329	23 155
PASSIFS NON COURANTS	27 182	2 095	-	29 277	6 464
PASSIFS COURANTS	55 869	-	-	55 869	24 092
TOTAL PASSIF	97 096	8 379	-	105 475	53 711

(*) soit 50,1% de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd et 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 2019	31 décembre 2018
Fournisseurs	-	238
Autres créiteurs (*)	-	9 995
Autres dettes (**)	1 332	1 300

(*) Principalement dividendes à payer à la société du Groupe Key Plastics Portugal S.A. au 31 décembre 2018. Au 31 décembre 2019, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd est comptabilisée par intégration globale.

(**) 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.

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019			31 décembre 2018
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et composants	30 611	(3 728)	26 883	22 417
En-cours	4 395	(101)	4 294	2 690
Produits finis (yc outillages)	70 950	(2 984)	67 966	70 119
TOTAL	105 956	(6 813)	99 143	95 226

Note 17. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

17.1 Affacturage

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

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

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

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

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 31 décembre 2019 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 153 202 milliers d'euros. Au 31 décembre 2018, ce montant s'élevait à 134 887 milliers d'euros.

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Créances cédées non décomptabilisées	5 774	1 067
Créances cédées décomptabilisées	153 202	134 887
Total créances cédées	158 976	135 954
Dont Réserve de garantie	(10 265)	(13 432)

Les variations entre 2019 et 2018 sont principalement expliquées par l'extension en 2019 du contrat cadre déconsolidant au périmètre récemment acquis aux Etats-Unis (MPC).

17.2 Créances clients et comptes rattachés

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Clients	152 987	65 357
Clients - factures à établir (*)	55 496	42 293
Avoirs à émettre	113	-
Clients et comptes rattachés	208 596	107 650
Dépréciations pour clients douteux	(2 245)	(2 624)
Clients et comptes rattachés, nets	206 351	105 026

(*) 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 :

(en pourcentage)	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Non échues	86%	92%
1 à 30 jours	8%	3%
30 à 60 jours	3%	1%
60 à 90 jours	1%	1%
90 à 120 jours	1%	1%
Plus de 120 jours	2%	2%
Total	100%	100%

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

Note 18. AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Créances sociales	2 765	1 949
TVA à recevoir	8 488	19 452
Avances et acomptes	27 302	24 280
Réserve de garantie factor	4 352	7 903
Avoirs à recevoir	7 711	9 950
Crédit impôt recherche	2 120	4 014
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi	3 807	5 866
Charges constatées d'avance (études et outillages)	11 878	7 124
Créances fiscales (hors impôt exigible)	18 685	16 292
Autres débiteurs divers	10 976	10 174
Autres créances d'exploitation	98 084	107 004
Créances d'impôt exigibles	5 321	8 274
Total des autres créances d'exploitation	103 405	115 278

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 5 927 milliers d'euros au 31 décembre 2019 et pour 9 880 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Voir également la Note 25.1 - *Détail de l'endettement financier*.

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

Note 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2019, le solde présenté dans le tableau des flux de trésorerie inclut les soldes créditeurs de banque pour 14 955 milliers d'euros (11 860 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Trésorerie à la banque	42 677	56 830
Valeurs mobilières de placement	1 508	723
Banques créditrices	(14 955)	(11 860)
TRESORERIE NETTE	29 230	45 693

(*) Au 31 décembre 2019, les créances de financement clients se montent à 10 581 milliers d'euros pour le Groupe vs. 7 525 milliers d'euros au 31 décembre 2018. 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 2019 et également 2018, 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 2019 s'élève à 77 847 412 d'euros et est divisé en 77 847 412 actions de 1 euro. Le capital du Groupe n'est soumis à aucune contrainte externe.

Au 31 décembre 2019, Equistone V FPCI détient 72,3 % du capital et 72,3 % 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)	Capital social (en milliers d'euros)	Prime d'émission (en milliers d'euros)
Apport initial de capital du 12 novembre 2015	1 000	1 000	-	-	-	1	-
Augmentation de capital du 15 avril 2016	47 998 856	17 458 860	30 000 000	539 996	-	47 999	2 000
Augmentation de capital du 16 décembre 2016	27 987 571	10 164 375	17 505 551	317 645	-	27 987	1 165
Augmentation de capital du 16 juin 2017	1 859 985	-	-	-	1 859 985	1 860	(1 860)
Au 31 décembre 2018	77 847 412	27 624 235	47 505 551	857 641	1 859 985	77 847	1 305
Au 31 décembre 2019	77 847 412	27 624 235	47 505 551	857 641	1 859 985	77 847	1 305

En 2017, la Société a octroyé gratuitement à ses principaux dirigeants/managers des actions de préférence de catégorie G (« ADP G ») (Note 21.3 – Paiement en actions).

La Société a émis le 15 avril et le 16 décembre 2016 des obligations convertibles en Actions de Préférence A (« ADP A ») pour 55 589 milliers d'euros qui sont présentées au sein des capitaux propres sur une ligne spécifique (Note 21.4 – Obligations convertibles en actions).

21.2 Actions de préférence

CARACTERISTIQUES DES ACTIONS DE PREFERENCE A (« ADP A »)

A chaque ADP A est attaché un droit de vote.

Chaque ADP A confère à son titulaire un droit prioritaire sur toutes sommes distribuables, réserves ou primes jusqu'à complet paiement d'un dividende préciputaire 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 sera 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 interviendrait 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 évènement, 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 est 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 sera servi après l'affectation à la réserve légale et sous réserve de la décision des Associés de Novares Group (ex-Financière Mecaplast) de procéder à cette distribution.

Les ADP A ne donnent aucun droit à leur porteur sur l'actif net de la Société, y compris en cas de liquidation.

Selon IAS 32 – *Instruments financiers - Présentation*, les ADP A sont classées en tant qu'instruments de capitaux propres dans la mesure où elles s'accompagnent de dividendes discrétionnaires, qu'elles ne sont pas remboursables, ne comprennent aucune obligation de remboursement en trésorerie ou en un autre actif financier, et ne nécessitent aucun règlement en un nombre variable d'instruments de capitaux propres du Groupe.

CARACTERISTIQUES DES ACTIONS DE PREFERENCE F (« ADP F »)

A chaque ADP F est attaché un droit de vote.

Les ADP F bénéficient 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.

Les actions de préférence font 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.

Dans le cadre du Plan de redressement, les actions de préférences A et F ont été converties en actions ordinaires lors de l'assemblée générale en date 22 mai 2020. Se référer à la note 30 Evènements postérieurs à la clôture.

21.3 Paiements en actions

ACTIONS DE PREFERENCE G (« ADP G »)

Le 15 avril 2016, la Société a octroyé à certains cadres exerçant des fonctions de direction 1 999 984 actions de préférence de catégorie G (ADP G) sans contrepartie financière. Ces ADP G donnent 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).

Dans la mesure où le Groupe n'a aucune obligation de remettre de la trésorerie, le Groupe a comptabilisé ces ADP G en tant que transaction dénouée en instruments de capitaux propres. Ces actions gratuites ont 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 a 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 2019, la charge comptabilisée s'est élevée à 200 milliers d'euros (hors contribution patronale), même montant que pour l'exercice 2018.

Dans le cadre du Plan de redressement, les actions de préférences G ont été converties en actions ordinaires lors

de l'assemblée générale en date 22 mai 2020. Se référer à la note 30 Evènements postérieurs à la clôture.

ACTIONNARIAT SALARIE

Deux sociétés, Novares Management 1 et Novares Management 2, ont été créées le 14 avril 2016 pour porter l'actionnariat des salariés. Des cadres et des employés du Groupe détiennent 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 entrent dans le champ de la norme IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions*. Toutefois, dans la mesure où ces actions ont été souscrites à leur juste valeur, aucune charge de rémunération n'est comptabilisée dans les états financiers du Groupe.

21.4 Obligations convertibles en actions (OCA)

Le 15 avril 2016, Novares Group (connue antérieurement sous le nom de Financière Mecaplast) a émis 35 000 000 obligations convertibles en actions, libellées en euro qui ont été souscrites par les sociétés Equistone V FPCI, Fonds d'Avenir Automobile et SCP Charles, tous trois également actionnaires de la Société.

Les principales caractéristiques de cette émission sont les suivantes :

- Les 35 000 000 obligations d'un (1) euro de valeur nominale chacune sont convertibles ou remboursables en actions de préférence de catégorie A de Novares Group (ex-Financière Mecaplast) (voir caractéristiques des ADP A ci-dessus en Note 21.2 – *Actions de préférence*) et représentent un emprunt obligataire d'un montant total de 35 000 milliers d'euros ;
- Durée de l'emprunt : 15 ans, échéance à laquelle les obligations seront remboursées en totalité dans les conditions de remboursement à l'échéance ci-dessous ;
- Intérêts : 10% annuel capitalisé payé en numéraire à l'échéance.

Les obligations sont convertibles à tout moment en ADP A nouvelles de Novares Group (ex-Financière Mecaplast) à raison d'une (1) ADP A d'un (1) euro de valeur nominale. En cas de conversion, les intérêts sont payés en Actions de Préférence A (ADP A).

Sur le plan comptable, selon IAS 32 – *Instruments financiers - Présentation*, dans la mesure où la Société a 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 est qualifiée d'instrument de capitaux propres et a été présentée au sein des capitaux de l'entité lors de son émission. Lors des arrêts ultérieurs, l'obligation ne fera l'objet d'aucune réévaluation. Par ailleurs, les intérêts suivent la qualification de l'instrument auquel ils sont rattachés. Par conséquent, ils suivent le traitement comptable d'une distribution, sans comptabilisation de frais financiers au sein du compte de résultat. A l'échéance, si la conversion n'est pas effectuée, le versement des intérêts se fera par prélèvement sur les capitaux propres.

Le 16 décembre 2016, la société Novares Group (ex-Financière Mecaplast) a émis 20 588 000 obligations convertibles en actions additionnelles, libellées en euro, selon les mêmes conditions et, qui ont été souscrites par les mêmes actionnaires.

Suite à vote du plan de Redressement en assemblée générale en date 22 mai 2020 et à son adoption par le Tribunal de commerce de Nanterre, les actionnaires, créanciers obligataires, ont donné leur accord à la conversion de leurs créances de 79,8M€ en actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires. Cette opération sera actée lors de l'assemblée générale extraordinaire de mise en œuvre du Plan de redressement du 30 juin 2020. Se référer à la note 30 Evènements postérieurs à la clôture.

21.5 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.

En application des dispositions d'IAS 33 – *Résultat par action*, le résultat net de l'exercice est ajusté de la part qui reviendrait, en cas de distribution, aux porteurs d'instruments qui ne sont pas convertibles en actions ordinaires. Au cas particulier, il s'agit des dividendes prioritaires qui reviendraient aux porteurs d'ADP A (y compris les ADP A qui résulteraient de la conversion des obligations convertibles).

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 2019 (*)	31 décembre 2018
Résultat opérationnel par groupe	(5 336)	8 035
Dividendes prioritaires ADP A (hors prime d'émission)	n/a	(4 751)
Obligations convertibles en actions	n/a	(5 559)
Total	n/a	(4 275)
Résultat net (part groupe) non distribué	n/a	(4 275)
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	27 624 235	27 624 235
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	n/a	n/a

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

<i>(En nombre des actions)</i>	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période	27 624 235	27 624 235
Ajustements		
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	-	-
Nombre moyen pondéré	27 624 235	27 624 235

RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le résultat dilué est égal au résultat de base par action car la société n'a pas émis d'instruments dilutifs. En effet, les actions de préférence A, F et G, ainsi que les obligations convertibles, ne sont pas convertibles en actions ordinaires.

21.6 Dividendes

Aucun dividende n'a été versé en 2019 au titre de l'exercice 2018 ou en 2018 au titre de l'exercice 2017.

Les évènements post-clôture ayant un impact sur les capitaux propres sont décrits dans la note 30.

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. Ils ont évolué comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Montant à l'ouverture	-	4 935
Résultat de l'exercice	-	538
Dividendes attribués	-	(1 308)
Autres éléments du résultat global (yc écarts de conversion)	-	(935)
Variation de périmètre (*)	-	(3 230)
Montant à la clôture	-	-

Après le rachat par le Groupe des 30% d'intérêts ne donnant pas le contrôle résiduels de sa filiale chinoise Wuhan (Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018*), le Groupe n'a plus d'intérêts ne donnant pas le contrôle depuis le 31 décembre 2018.

Note 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Les provisions sont constituées des deux composantes suivantes :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Provisions pour engagement de retraite	17 983	16 261
Autres provisions	3 010	1 945
Total provisions courantes	20 993	18 206
Provisions pour engagement de retraite	-	-
Autres provisions	12 835	4 869
Total provisions non courantes	12 835	4 869
Total provisions	33 828	23 075

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 :

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

(*) Provision pour pertes sur contrats comptabilisée sur la nouvelle acquisition Miniature Precision Components Inc (Note 3.1 - *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*).

(En milliers d'euros)	Solde au 31 décembre 2017	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2018
Restructurations et litiges salariaux	5 956	416	(2 276)	(1 111)	2 985
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	2 211	256	(573)	(9)	1 885
Provisions pour pertes sur contrats (*)	2 937	-	(1 256)	(1 682)	(1)
Risques environnementaux et remises en état	2 039	632	(726)	-	1 945
Total provisions	13 143	1 304	(4 831)	(2 802)	6 814
<i>dont provisions courantes</i>	<i>11 104</i>	<i>672</i>	<i>(4 105)</i>	<i>(2 802)</i>	<i>4 869</i>
<i>dont provisions non courantes</i>	<i>2 039</i>	<i>632</i>	<i>(726)</i>	<i>-</i>	<i>1 945</i>

(*) Variation principalement due au changement de méthode relatif à IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec les clients*, applicable à partir du 1^{er} janvier 2018 (Note 1.3 - *Première application de la nouvelle norme IFRS 15*).

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 2019 concernent principalement l'Europe (Monaco et Allemagne) et en 2018 concernent principalement l'Europe (France) et l'Asie (Chine).

LITIGES

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

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

Note 24. PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

24.1 Montant des engagements

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur actuelle des engagements futurs		
Retraites complémentaires :		
Par fonds investis (valeur de marché)	(351)	(351)
Total engagements actifs	(351)	(351)
Indemnités de fin de carrière	17 199	15 460
Médailles du travail	784	801
Total engagements passifs	17 983	16 261
dont courant	-	-
dont non-courant	17 983	16 261

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 92 % de la provision au 31 décembre 2019.

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 2019			31 décembre 2018		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turquie
Taux d'actualisation	0,70	0,70	12,50	1,60	1,60	16,50
Taux de progression des salaires	1,90	1,90	17,00	1,90	1,90	13,00

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 :

<i>(en nombre d'années)</i>	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turkey
Duration moyenne retraites	12,18	11,31	14,40	12,00	11,60	9,80
Duration moyenne médailles	7,59	7,36	-	7,30	7,10	-

ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE SUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)

31 décembre 2019

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

(en milliers d'euros)

31 décembre 2018

	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	15 178	2 733	2 733	20 644
Variations de périmètre	-	-	-	-
Coût des services rendus	778	151	171	1 100
Actualisation de l'année	177	39	123	339
Prestations services sur l'exercice	(723)	(31)	(228)	(982)
Ecart actuariels	277	(15)	(12)	250
Change et autres variations	-	-	(323)	(323)
Réductions / cessations (*)	(3 303)	(90)	(335)	(3 728)
Effets des fermetures et modifications de régimes (**)	(1 096)	(62)	119	(1 039)
A la clôture de l'exercice	11 288	2 725	2 248	16 261

(*) Réductions / cessations au 31 décembre 2018 correspondent à des cessions d'activité effectuées fin 2017.

(**) Suite à une modification de la convention collective de la plasturgie en France, les plans ont été amendés en

Ces charges 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 0,25 point du taux d'actualisation et du taux d'inflation sur nos principaux engagements serait le suivant :

(en pourcentage)	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Taux d'actualisation +0,25 pts	Taux de progression des salaires +0,25 pts	Taux d'actualisation +0,25 pts	Taux de progression des salaires +0,25 pts
France	(5,5%)	5,7%	(2,9%)	3,0%
Monaco	(5,3%)	5,5%	(2,8%)	2,9%
Turquie	(9,9%)	4,5%	(2,1%)	2,2%

24.3 Gratifications d'ancienneté et médailles du travail

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
France	681	701
Monaco	71	100
Autres pays	32	-
Total	784	801

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 2019	31 décembre 2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	313 357	279 051
Emprunts liés aux CIR et CICE	1 806	5 927
Emprunts liés aux locations-financements	13 602	5 863
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	26 476	-
Sous-total des dettes financières non courantes	355 241	290 841
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 473	15 829
Emprunts liés à l'affacturage	5 774	1 067
Emprunts liés aux CIR et CICE	4 121	3 953
Instruments financiers courants	37	358
Emprunts liés aux locations-financements	3 842	2 407
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	7 572	-
Concours bancaires et autres crédits à court terme (1)	14 955	11 860
Sous-total des dettes financières courantes	102 774	35 474
Total des dettes financières	458 015	326 315
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	57 353
Endettement financier net	413 830	268 762
Créances de financement contrat clients (**)	10 581	7 925
Endettement financier net (yc créances de financement contrat clients)	403 249	261 237
(1) Dont banques créditrices	14 955	11 860

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

(**) Au 31 décembre 2019, les créances de financement clients se montent à 10 581 milliers d'euros et au 31 décembre 2018 à 7 525 milliers d'euros pour le Groupe. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Pour rappel, Novares Group SAS avait mis en place un crédit syndiqué conclu le 17 avril 2018 pour un montant

total de 300 millions d'euros. Un engagement signé le 29 janvier 2019 est venu compléter ce montant de 35 millions d'euros supplémentaires. Les frais d'émission d'emprunt correspondants de 2,2 millions d'euros avaient été comptabilisés en déduction de la dette. Ce crédit syndiqué visait à refinancer une partie de la dette existante en devises et le prêt en dollars qui avait été contracté lors de l'acquisition de Key Plastics par ex-Mecaplast en 2016. Suite à la mise en place de ce crédit, des remboursements avaient été effectués en avril 2018, notamment le remboursement des prêts consentis auparavant par Bank of America pour 160 000 millions de dollars US et par HSBC pour 20 000 millions de dollars US. Le complément de 35 millions d'euros signé en janvier 2019 a été utilisé pour financer l'acquisition de MPC en février 2019.

Ce crédit syndiqué sert également à renforcer la liquidité du Groupe et ses moyens de financement dans le cadre de son plan de croissance moyen terme. Il comprend trois tranches : une tranche RCF (crédit renouvelable – Revolving Credit Facility) utilisable en euros et en dollars US de 50 millions d'euros à échéance 5 ans ; une tranche prêt à terme de 175 millions d'euros à échéance 5 ans ; ainsi qu'une tranche acquisition de 110 millions d'euros disponible 2 ans, à échéance 5 ans également.

Le crédit syndiqué comprend, parmi d'autres engagements négatifs, un engagement de ratio d'endettement net sur EBITDA du Groupe (Endettement financier net / EBITDA ajusté). Également, le 13 décembre 2019, le Groupe a signé un waiver avec Natixis permettant de couvrir la clôture 31 décembre 2019.

25.2 Échéancier des dettes financières

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

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

(En milliers d'euros)	2019	2020	2021	2022	2023	2024 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 829	60 304	52 245	52 402	109 495	4 605	294 880
Emprunts liés à l'affacturage	1 067	-	-	-	-	-	1 067
Emprunts liés aux CIR et CICE	3 953	4 121	1 806	-	-	-	9 880
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	358	-	-	-	-	-	358
Emprunts liés aux locations-financements	2 407	1 851	1 362	1 193	264	1 193	8 270
Concours bancaires et autres crédits à court terme	11 860	-	-	-	-	-	11 860
Total au 31 décembre 2018	35 474	66 276	55 413	53 595	109 759	5 798	326 315

25.3 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2019, pour l'ensemble des dettes financières du Groupe, la partie à taux variable s'élève à 85,08% des dettes financières versus 92,76% à fin décembre 2018.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Dettes financières à taux variable	389 697	85,08%	302 696	92,76%
Dettes financières à taux fixe	68 318	14,92%	23 619	7,24%
Total dettes financières	458 015	100,00%	326 315	100,00%

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Euro	371 855	81,19%	284 953	87,32%
Dollar US	36 600	7,99%	19 693	6,03%
Autres devises	49 560	10,82%	21 669	6,64%
Total dettes financières	458 015	100,00%	326 315	100,00%

L'endettement financier moyen au 31 décembre 2019, en incluant les créances cédées déconsolidées, ont généré des intérêts financiers à hauteur de 11 874 milliers d'euros (Note 7 – *Résultat financier*). Le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,10% pour décembre 2019 (hors impact IFRS 16 – *Contrats de location*), équivalent à décembre 2018.

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 595	1 936	13 773	27 249	57 553
Créances et comptes rattachés	28 178	28 960	4 953	42 935	105 026
Actifs financiers	42 773	30 896	18 726	70 184	162 579
Dettes financières	284 953	5 107	19 693	16 562	326 315
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	120 864	22 450	29 253	63 058	235 625
Passif financiers	405 817	27 557	48 946	79 620	561 940
Actifs (passifs) financiers net	(363 044)	3 339	(30 220)	(9 436)	(399 361)

Une appréciation de 5% de l'euro au 31 décembre 2019 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 2019		31 décembre 2018	
	Résultat Net Gains/(pertes)	Capitaux propres Gains/(Pertes)	Résultat Net Gains/(pertes)	Capitaux propres Gains/(Pertes)
Exposition au dollar américain (USD)	644	9 800	55	5 521
Exposition au yuan chinois (CNY)	(40)	1 583	(265)	949
Autres devises	(928)	2 276	(486)	3 182
Total	(324)	13 659	(696)	9 652

Une dépréciation de l'euro au 31 décembre 2019 par rapport à ces devises, aurait l'effet inverse en faisant l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes.

Le Groupe n'a recours à aucun instrument dérivé.

INSTRUMENTS FINANCIERS

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

RISQUE DE TAUX D'INTERET

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

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

RISQUE DE CREDIT

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

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

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

RISQUE DE LIQUIDITE

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

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

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

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

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

31 décembre 2018

<i>(En milliers d'euros)</i>	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	13 996	-	13 996	7 525	6 471	-
Créances clients et comptes rattachés	105 026	-	105 026	105 026	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 553	-	57 553	57 553	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(294 880)	(294 880)	(15 829)	(274 446)	(4 605)
Emprunts liés à l'affacturage	-	(1 067)	(1 067)	(1 067)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(9 880)	(9 880)	(3 953)	(5 927)	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	(358)	(358)	(358)	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(8 270)	(8 270)	(2 407)	(4 670)	(1 193)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(11 860)	(11 860)	(11 860)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(11 231)	(11 231)	(11 231)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(235 625)	(235 625)	(235 625)	-	-
TOTAL	176 575	(573 171)	(396 596)	(112 226)	(278 572)	(5 798)

25.5 Facteur de risque sur le capital

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

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

Note 26. DETTES OPERATIONNELLES COURANTES

26.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se décomposent comme suit :

<i>(In € thousands)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	186 419	133 699
Charges à payer (*)	145 184	101 926
Accomptes reçus des clients	9 767	11 231
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	341 370	246 856

(*) 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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dettes envers le personnel	30 760	22 334
Charges sociales	14 815	11 950
Impôts courants	9 468	7 557
Autres dettes fiscales et sociales	5 686	8 525
Total des dettes fiscales et sociales	60 729	50 366

26.3 Dettes diverses

Les dettes diverses se décomposent de la façon suivante :

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	75	4 528
Produits constatés d'avance (*)	48 043	47 638
Avoirs à émettre et autres notes de débit	22 406	18 859
Autres dettes	16 147	5 219
Total des dettes diverses	86 671	76 244

(*) 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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019		Ventilation par catégorie d'instruments (1)			
	Valeur au bilan	Éléments non courants	Juste valeur par résultat (2)	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres actifs non courants	20 661	-	-	20 661	-	20 661
Créances clients et comptes rattachés	206 351	-	-	206 351	-	206 351
Autres créances d'exploitation	98 084	-	-	58 904	-	58 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	-	44 185	-	-	44 185
Actifs	369 281	39 180	44 185	285 916	-	330 101
Dettes financières non courantes	355 241	-	-	-	355 241	355 241
Dettes financières courantes	87 819	-	37	-	87 782	87 819
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	331 603	-	-	331 603	-	331 603
Dettes fiscales et sociales	60 729	-	-	-	-	60 729
Dettes diverses	86 671	-	-	38 628	-	86 671
Passifs	922 063	108 772	37	370 231	443 023	813 291

(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.

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2018		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Éléments non courants	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur des instruments financiers
Autres actifs non courants	13 996	-	-	13 996	-	13 996
Créances clients et comptes rattachés	105 026	-	-	105 026	-	105 026
Autres créances d'exploitation	107 004	-	-	75 600	-	75 600
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 553	-	57 553	-	-	57 553
Actifs	283 579	31 404	57 553	194 622	-	252 175
Dettes financières non courantes	290 841	-	-	-	290 841	290 841
Dettes financières courantes	23 614	-	358	-	23 256	23 614
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	235 625	-	-	235 625	-	235 625
Dettes fiscales et sociales	50 366	-	-	-	-	50 366
Dettes diverses	76 244	-	-	28 606	-	76 244
Passifs	676 690	98 004	358	264 231	314 097	578 686

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 2019	31 décembre 2018
Redevances à payer sur contrats de location non capitalisés (*)	1 220	24 216
Garanties données au titre de l'endettement financier	21 069	21 398
Hypothèques sur différents immeubles du groupe	13 896	15 717
Dettes cautionnées	76 548	30 063
Commandes fermes	37 670	36 198
Total des engagements donnés	150 403	127 592

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. La capitalisation des principaux contrats de location simple de bâtiments, hangars, usines, chariots élévateurs, voitures de fonction et autres équipements réduit considérablement les engagements hors bilan au 31 décembre 2019, en comparaison avec l'année 2018. Voir la Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
N+1	682	7 001
N+2	354	5 986
N+3	184	4 400
N+4	-	2 696
N+5 et au delà	-	4 133
TOTAL	1 220	24 216

28.2 Engagements reçus

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

Note 29. PARTIES LIEES

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

Rémunération des principaux Dirigeants

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

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2018 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2018 s'élève à 7 217 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Note 30. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

COVID-19

En 2020, la crise sanitaire du covid-19 a, dès février, contraint le groupe à arrêter progressivement ses 45 usines qui le composent. Les usines en Chine ont repris en mars. Depuis le 4 mai, les usines européennes du groupe Novares ont commencé progressivement à rouvrir mais toutes sur des schémas d'activité partielle. Il en est de même pour les usines nord-américaines qui ont commencé à rouvrir à partir de fin mai.

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.

Au vu de l'incertitude de la situation générale et la rapidité des changements vécus actuellement, il est difficile pour le Groupe d'avoir la mesure exacte de l'impact de cette situation sur l'activité 2020.

PROCEDURE DE REDRESSEMENT JUDICIAIRE

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

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

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

Lors de la période d'observation :

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

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

- Les créanciers bancaires et publics ont accepté à la fois le rééchelonnement d'une partie de leurs concours à hauteur de 70M€ sous la forme d'un prêt à maturité prolongée et du remboursement du solde de 260,5M€ de leur créance au titre du prêt syndiqué par la souscription d'obligations remboursables en actions de préférence (ORA).
- Les actionnaires, créanciers obligataires, ont également donné leur accord à la conversion de leurs créances de 79,8M€ en actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires.
- Les actions de préférence préexistantes (A, F et G) ont été converties en actions ordinaires.

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

Dès lors, et tels qu'indiqué dans le jugement prononcé par le Tribunal de commerce, les dispositions du projet de plan de redressement s'imposent et sont opposables à l'ensemble des créanciers de la société Novares Group y compris les membres du comité des établissements de crédits et assimilés qui n'ont pas voté en faveur dudit projet de plan de redressement.

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

- Les actionnaires actuels ont réalisé le 29 mai 2020 un nouvel apport de 30M€.
- Le Prêt Garanti par l'Etat mis en place pour un montant de 71M€ au profit de Novares France, a été versé dans son intégralité par un pool bancaire le 5 juin 2020.

- En date du 30 juin 2020, l'ensemble des Associés de Novares Group finalisera 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 est en mesure de reprendre le règlement régulier de ses fournisseurs et devrait pouvoir dégager une trésorerie de clôture positive à fin 2020. Elle a ainsi pu arrêter ses comptes en date du 29 juin 2020 suivant les principes de continuité d'exploitation.

Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(En milliers d'euros)

	31 décembre 2019				31 décembre 2018			
	Mazars		KPMG		Mazars		KPMG	
	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
Honoraires des commissaires aux comptes								
Emetteur	70	13%	124	26%	88	7%	140	11%
Filiales intégrées globalement	570	87%	388	74%	388	30%	324	26%
Honoraires de conseil								
Emetteur								
Frais d'introduction en bourse	-	-	-	-	738	57%	779	63%
Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	73	6%	-	-
Total	640	100%	512	100%	1 286	100%	1 243	100%

Note 32. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2019

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

NOVARES GROUP
Société par Actions Simplifiée
au capital social de 77.847.412 €
Siège social : 361, avenue du Général De Gaulle
92 140 CLAMART
814 811 592 RCS Nanterre

**Rapport de gestion sur les comptes consolidés
de l'exercice clos au 31 décembre 2019
présenté à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 juin 2020**

1- Activité et événements notables de l'exercice

1.1 Evénements notables

Le 11 février 2019, Novares a acquis l'américain Miniature Precision Components (« MPC »), spécialiste des composants plastiques d'apparence et des modules intégrés pour les groupes motopropulseurs. MPC exploite 6 sites de productions aux Etats-Unis et 1 site au Mexique et compte environ 1300 employés.

De ce fait, le Groupe a quasiment doublé la taille de son business moteur, qui devient le segment de production le plus important, lui conférant ainsi une taille critique aux Etats-Unis et renforce son positionnement parmi les principaux fournisseurs de groupes motopropulseurs dans le monde. Afin de financer cette acquisition, Novares a signé en Janvier 2019 un avenant à son contrat de crédit syndiqué qui augmente notamment la tranche dédiée aux acquisitions de 75 M€ à 110 M€.

En Décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9 % de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd. L'acquisition de cette participation donnera au groupe l'autonomie et créera l'opportunité de développer son positionnement sur le marché chinois. Préalablement en février 2019, Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd a cédé les stocks et équipements de l'usine de Yantai au partenaire chinois Yanfeng, premier pas vers la réorganisation des activités du Groupe en Chine.

Ces deux acquisitions majeures augmentent de manière significative le positionnement global de Novares. Le Groupe exploite dorénavant 44 usines dans 23 pays représentant un chiffre d'affaires d'environ 1,3 milliards d'euro.

Novares a lancé en Décembre un nouveau site à Togliatti (en Russie), poursuivant ainsi sa stratégie d'expansion visant à être proche de ses clients.

En complément, convaincu que l'innovation et la recherche et développement sont essentiels pour réussir, le Groupe a continué à prendre des prises de participation minoritaires dans des start-up innovantes quand leurs technologies, leurs compétences, leurs innovations peuvent être intégrées dans nos lignes de produits et apporter de la

1

valeur ajoutée au portefeuille Novares (principalement des solutions innovantes dans les domaines de la plastronique et de la mécatronique).

Fin Janvier 2019, Novares Venture Capital a investi 0,6 M€ dans Actronika (7,9 % des titres), une start-up spécialisée dans l'intégration de technologies de retour haptique dans les surfaces intelligentes L'objectif est de créer de nouvelles expériences pour les utilisateurs en s'appuyant sur des IHM (interfaces homme-machine) intuitives et d'ajouter des solutions innovantes au catalogue du Groupe Novares. Actronika est une start-up française travaillant sur les technologies d'IHM (interfaces homme-machine) disruptives et sur l'ajout de technologies haptiques de pointe à des interfaces auditives et visuelles.

En Avril 2019, Novares Venture Capital a investi 0,7 M€ (20% des titres) dans Quad Industries NV, une entreprise belge spécialisée dans les composants électroniques imprimés et souples. Le Groupe souhaite créer un partenariat profitable pour le développement de nouveaux systèmes des interfaces utilisateurs intuitives et intelligentes qui intégreront les véhicules de demain et profiteront à tous les passagers.

En Août 2019, Novares Venture Capital a réalisé un second investissement de 1,5 M€ dans la société Flexenable (totalisant ainsi 9,1 % des titres soit 4,3 M€). 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) et la seule entreprise ayant industrialisé avec succès une technologie permettant de fabriquer des OTFT souples, reposant sur plus de 600 brevets.

Depuis Mars 2018, le Fonds Novares Venture Capital a ainsi investi un montant total de 12,6 millions dans 4 sociétés.

1.2 Tendance du marché mondial

Le secteur automobile Mondial a observé une chute de ses volumes de -5,6 % atteignant 88,9 millions de véhicules produits en 2019 (soit 5,3 millions de moins qu'en 2018) tiré par le fort ralentissement du marché chinois.

Le recul du marché chinois ayant débuté au cours du second semestre 2018 s'est poursuivi en 2019 soit -8,1% conséquence de l'incertitude économique par suite de la guerre commerciale avec les Etats-Unis et le déstockage par suite de l'implémentation de normes environnementales par les autorités chinoises. La Chine reste le plus grand marché mondial avec 24,7 millions de véhicules produits en 2019 malgré une diminution de 2,2 millions.

L'Europe et l'ALENA ont été également impactés par une contraction des volumes respectivement de -4,0% pour l'Europe représentant 21,1 millions de véhicules en 2019 et une chute de -3,9 % pour l'ALENA avec 16,3 millions de véhicules en 2019.

2

En Europe, la France a réalisé une diminution de -5,4% avec 2,1 millions d'unités produites. L'activité en Espagne reste stable avec 2,8 millions de véhicules (soit +0,1%). La Slovaquie et la Roumanie atteignent respectivement une croissance de 3,2% (1,1 millions d'unités) et de 2,9 % (0,5 millions d'unités). Le Portugal représente 0,3 millions d'unités produites (soit +17,7%)

La Turquie a fait face à une contraction de ses volumes de -5,4% avec 1,4 millions de véhicules produits. La République Tchèque a résisté avec une chute de -2,0% (1,4 millions d'unités). L'Allemagne, leader du marché régional, a subi une chute sévère de ses volumes avec -8,5% soit 4,8 millions d'unités. Plus spécifiquement, le Royaume-Uni a été touché par un déclin de ses volumes de -13,9 % avec 1,4 millions de véhicules produits. L'Italie demeure avec 0,8 millions d'unités (soit -14,0%).

Dans l'ALENA, les Etats-Unis ont présenté une diminution des volumes de -4,0% avec 10,6 millions de véhicules (-0,4 millions d'unités). Le Mexique a enregistré également une diminution de ses volumes avec 3,8 millions d'unités (soit -2,9%).

Dans les autres pays, le Brésil a atteint 2,8 millions d'unités (soit +0,9%) et la Russie a stabilisé ses volumes à 1,6 millions (soit -1,3%).

1.3 Performance du Groupe

Le Groupe Novares a maintenu un fort niveau d'activité malgré le déclin global du marché automobile avec -5,6% de volumes produits.

Le Groupe a réalisé un niveau de chiffre d'affaires de 1 267 M€ en 2019 inclus l'acquisition de MPC contre 1 123 M€ en 2018 (soit +12,8%).

A périmètre constant, le Groupe Novares a réalisé un chiffre d'affaires de 1094 M€ soit une diminution des volumes de -2,7% comparé à 2018, ce qui est limité étant donné le ralentissement mondial du marché automobile. Le chiffre d'affaires de production de 957 M€ décroît de 36 M€, soit (-3,6 %).

Face à des conditions de marché défavorables, le Groupe a résisté et a atteint un ratio de rentabilité de 8,0% avec un EBITDA ajusté de 101,1M€ en 2019, comparé à 9,1% de ses ventes en 2018.

L'EBITDA ajusté de la zone Europe est resté stable tandis que celui de la Chine et des Etats-Unis a été touché respectivement par les baisses de volumes et les difficultés de performance liées au lancement de certains projets.

Novares a continué d'investir significativement dans de nouveaux sites et le renouvellement capacitaire de ses usines pour un montant de 78,0 M€ contre 79,3 M€ l'an dernier.

Le Groupe a ainsi investi 36,1 M€ principalement dans :

- une deuxième unité de production à Janovice (République Tchèque) qui permet de doubler la capacité du site qui fournit majoritairement des pièces aux constructeurs automobiles localisés en Europe et en particulier des pièces pour Skoda, Faurecia et PSA,
- une extension de l'usine d'Arouca (Portugal) qui permet de respecter les standards du groupe en matière de flux de production et mieux servir son client PSA,
- des investissements complémentaires à Kenitra (nouveau site créé en 2018 au Maroc) et Mioveni (nouveau site créé en 2017 en Roumanie) pour répondre à la demande de PSA, Renault et Dacia.

Enfin, le Groupe a investi 2,9 M€ par l'intermédiaire de sa structure Novares Venture Capital mise en place pour la prise de participations minoritaires dans des start up innovantes pour atteindre 12,6 M€ depuis 2018.

- Diminution des ventes en Europe de -2,5% (soit 18,6 M€)

L'Europe représente 56 % des ventes du Groupe. Le chiffre d'affaires a atteint 713,8 M€ versus 732,4 M€. A taux constant, la zone a été touchée par une diminution de -1,8% en tenant compte de l'effet de change défavorable de (-0,7 %).

Le chiffre d'affaires de production décroît de -3,6 % en corrélation avec la tendance globale régionale du marché de -4,0%.

France/Monaco ont réalisé une chute de -12,4% principalement consécutif au renouvellement de programme du site de Libercourt et la fermeture définitive du site de Monaco. Sesena et Igualada ont maintenu un bon niveau d'activité +2,4 % malgré le marché stable à +0,1%. Zavar (Slovaquie) présente une chute de (-29%) malgré un marché favorable étant donné la relocalisation d'une partie de sa production. Janovice et Zebra (République Tchèque) ont augmenté leur volume de chiffre d'affaires de 16,0%.

Mioveni (Roumanie) a augmenté ses ventes de 49% tandis que Gebze (Turquie) diminuait de -25,0% principalement par suite de la décision stratégique de relocalisation. Considérées ensemble, la Roumanie et la Turquie réalisent -7,0%. Kenitra (Maroc) a effectué sa première année complète de production (nouveau site 2018). Peterlee (Royaume-Unis) a bien résisté malgré le marché défavorable avec +9%. Löhne (Allemagne) montre une chute limitée à -3%.

La rentabilité demeure stable en Europe malgré la forte chute des volumes, le démarrage de production à Kenitra (Maroc), les difficultés opérationnelles à Löhne (Allemagne) et les transferts de business stratégiques entre les usines (Turquie/Roumanie/Maroc).

4

- **Ralentissement du chiffre d'affaires en Asie de -1.8% (soit -1.8 M€)**

La Chine représente 8 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Une chute des ventes a été enregistrée en Asie atteignant 96,7€ en 2019 à comparer avec 98,5 M€ en 2018 bénéficiant d'un impact de change favorable de +0,9% (ce qui signifie -2,7% à taux constant) et un niveau élevé du chiffre d'affaires études et outillages.

Le chiffre d'affaires de production diminue fortement de -14,2% corrélé à la tendance du marché asiatique de -8,0%.

La tendance régionale a été amplifiée par l'énorme chute des volumes des principaux clients du groupe Novares : PSA (-56,0%), Dongfeng (-8,0%), Ford (-31%) and GM (-18%).

La rentabilité confortable de l'Asie a été partiellement atteinte par la diminution des volumes.

- **Augmentation du chiffre d'affaires en Amérique de +56,2% (soit +164,3 M€)**

L'Amérique représente 36 % du chiffre d'affaires du Groupe.

A périmètre constant, sans la nouvelle acquisition MPC (qui a contribué pour +173,7 M€), les ventes ont diminué de -3,2 % passant de 292,5 M€ à 283,0 M€ entre 2018 et 2019.

Le chiffre d'affaires de production a reculé de -0,1% lié à la tendance du marché en ALENA à -3,9% compensée par un effet de change favorable de +4,8%.

L'ALENA a enregistré un recul de ses ventes aux Etats-Unis de -5,8% tiré par le site d'Howell combiné à l'accroissement des ventes au Mexique de +10,7% provenant du troisième site de production à Chihuahua.

2- Resultats –

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018	% Variation Vs 2018
Chiffre d'affaires	1 267 300	1 123 342	12,8%
Dont Chiffre d'affaires ventes de produits	1 123 777	993 631	13,0pt
Résultat opérationnel courant (a)	24 399	47 267	-48,4%
<i>% du total chiffre d'affaires</i>	<i>1,9%</i>	<i>4,2%</i>	<i>-2,2pt</i>
Résultat opérationnel (a+b)	19 497	39 853	-51,1%
<i>% du total chiffre d'affaires</i>	<i>1,5%</i>	<i>3,5%</i>	<i>-2,0pt</i>
EBIT ajusté	34 353	55 538	-38,1%
<i>% du total chiffre d'affaires</i>	<i>2,7%</i>	<i>4,9%</i>	<i>-2,2pt</i>
EBITDA ajusté	101 121	102 083	-0,9%
<i>% Total Sales</i>	<i>8,0%</i>	<i>9,1%</i>	<i>-1,1pt</i>
Résultat financier	(16 885)	(23 659)	-28,6%
Autres produits et charges (b)	(4 902)	(7 414)	-33,9%
Impôts sur le résultat et Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(7 948)	(9 621)	-17,4%
RESULTAT NET CONSOLIDE	(5 336)	6 573	-181,2%

2.1 Chiffre d'affaires

Le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires inclus l'acquisition de MPC de 1 267,3M€ en 2019 contre 1 123,3 M€ en 2018, soit une croissance de +12,8% et +11,1% à taux constant.

A périmètre constant, le Groupe Novares a réalisé un chiffre d'affaires de 1093,5 M€ soit une diminution des volumes de -2,7% comparé à 2018, ce qui est limité étant donné le ralentissement mondial du marché automobile.

A périmètre constant, le chiffre d'affaires de production décroît de -3,6% passant de 993,6 M€ à 957,4 M€. Inclus l'effet de change, les ventes de production chute de -4,7 % reflétant une tendance de marché amplifiée sur le marché en Chine avec -15,0% (principalement DPCA & Ford), la chute des volumes en Europe et en Amérique fortement corrélée à la tendance de marché respectivement de -4,0% and -3,9%

Le chiffre d'affaires études et outillages a augmenté de 10,6% (soit +13,8 M€) à 143,5 M€ contre 129,7 M€ en 2018 principalement conséquence de l'acquisition de MPC (à périmètre constant +5,0%).

2.2 EBIT ajusté

L'EBIT ajusté correspond au Résultat opérationnel avant les Autres produits et charges, avant les dépréciations et amortissements résultant du regroupement d'entreprises ou dépréciation du goodwill ou des immobilisations incorporelles et corporelles consécutive au test de dépréciation ; avant les charges liées aux paiements fondés sur des actions, les charges engagées par le Comité de Surveillance, les coûts non récurrents liés aux restructurations et cessions menées par le Groupe et incluant la quote-part d'EBIT provenant des sociétés mise en équivalence.

L'EBIT ajusté a diminué de -38,1 % atteignant 34,4 M€ en 2019, soit 2,7 % du chiffre d'affaires, contre 55,5 M€ en 2018 correspondant à 4,9 % du chiffre d'affaires.

La diminution de -2,2 % d'EBIT peut se décomposer comme suit (exprimée en points de base du chiffre d'affaires) :

- -1,7 point lié aux effets volumes et certaines performances d'usines, certains effets one-timer en 2018 en Europe (56% du chiffre d'affaires Groupe)
- -0,8 point en Amérique lié à la combinaison de volume défavorable aux Etats-Unis compensé par la bonne activité au Mexique (36% du chiffre d'affaires Groupe)
- -0,6 point lié aux effets volumes négatifs de la Chine (8% du chiffre d'affaires Groupe)
- -0,1 point lié à l'évolution des taux de change défavorables
- +0,6 point lié à la nouvelle acquisition MPC

Novares a alloué 5,6 % de son chiffre d'affaires pour soutenir son effort d'innovation contre 5,4% en 2018.

2.3 EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté correspond au Résultat opérationnel avant les Autres produits et charges, avant les dépréciations et amortissements ne résultant pas du regroupement d'entreprises, avant les dépréciations et amortissements résultant du regroupement d'entreprises ou dépréciation du goodwill, des immobilisations incorporelles ou corporelles consécutive au test de dépréciation, avant les charges liées aux paiements fondés sur des actions, les charges engagées le Comité de Surveillance, les coûts non récurrents liés aux restructurations et cessions menées par le Groupe et incluant la quote-part d'EBITDA provenant des sociétés mises en équivalence.

Malgré les conditions de marché défavorables et avec le nouveau périmètre acquis, le Groupe a atteint 101,1M€ d'EBITDA ajusté en 2019 (8,0% du chiffre d'affaires) contre 102,1 M€ en 2018 (soit 9,1% du chiffre d'affaires). Exclu l'effet de change, l'EBITDA ajusté s'établit à 8,1% du chiffre d'affaires (soit 100,8 M€ pour un chiffre d'affaires de 1248,5 M€).

2.4 Autres produits et charges

Les Autres produits et charges s'élèvent à -4,9 M€ contre -7,4M€ en 2018.

Ils se décomposent principalement ainsi :

- -9,3M€ de coûts de restructuration parmi lesquels les coûts de fermeture du site de Monaco et de réduction des effectifs en Allemagne (Löhne)
- -3,1M€ de coûts liés aux nouvelles acquisitions principalement MPC
- +3,2M€ d'écart d'acquisition négatif provenant de l'acquisition des titres MPC
- +1,9 M€ provenant de la vente du bâtiment II de la filiale turque
- +2,4 M€ de produit de cession de titres de 50,1 % KP China (détenue à 100% depuis Décembre 2019 mais consolidée au préalable par mise en équivalence)

2.5 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à -16,9 M€ contre -23,6 M€ en 2018.

Le Groupe a enregistré une diminution de ses pertes de change passant de -9,0 M€ à -3,1 M€, du fait du résultat de ses Swaps de devises et les effets de change favorables consécutif au changement de monnaie fonctionnelle de reporting de la Turquie et du Mexique.

Les charges d'intérêts ont augmenté passant de 10,7 M€ en 2018 à 11,9 M€ en 2019 (soit +11,6%), conséquence de la mise en place de la norme comptable IFRS16 pour 1,5 M€. Hormis cet élément, la charge d'intérêts est stable (malgré l'augmentation de la dette brute) conséquence de la centralisation du financement mise en place en avril 2018 se substituant à des financements à taux d'intérêts élevés dans certains pays.

En 2018, le résultat financier était par ailleurs impacté par des frais d'émission d'emprunts non encore amortis de l'ancienne dette remboursée pour un montant de 3,5 M€.

2.5 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 19,5 M€ en 2019 contre 39,8 M€ en 2018, tiré par la diminution de l'EBIT.

2.6 Résultat net

Le résultat net a atteint -5,3 M€ en 2019 (soit -0,3% du chiffre d'affaires) contre €6,5 M en 2018 (+0,6% du chiffre d'affaires).

03

3- Structure financière et endettement net

3.1 Capitaux propres

Au 31 décembre 2019, Equistone Partners Europe est l'actionnaire majoritaire du Groupe, par la détention de 72,3 % de la société Novares Group. Les 27,7 % du capital restant se répartissent entre le Fonds d'Avenir Automobile (filiale de BPI France) à hauteur de 14,6 %, les dirigeants et employés à hauteur de 7,3% et la SCP Charles (société détenue par les anciens actionnaires familiaux) à hauteur de 5,8 %.

Les capitaux propres s'élèvent à 148,2 M€ au 31 décembre 2019 contre 151,8 M€ l'an dernier, s'expliquant principalement par la contribution du résultat net de l'année.

3.2 Dette nette

L'endettement net du Groupe s'est accru passant de 261,2 M€ à 403,2 M€ principalement à la suite de l'acquisition de MPC en Février 2019 pour 72 M€, le rachat des parts minoritaires en Chine pour 18 M€, les investissements stratégiques dans de nouvelles usines et extensions pour 36M€, et l'impact IFRS16 pour 34M€.

À la suite d'un avenant signé en Janvier 2019, la facilité de crédit de 300 M€ du Groupe Novares mise en place en Avril 2018 a été augmenté de 35 M€.

La dette nette libellée en euros représente 81,2% de la dette brute du Groupe depuis la centralisation du financement. Le solde de trésorerie est de 44,2 M€ (57,5 M€ en 2018).

Le ratio d'endettement (endettement net sur fonds propres) est de 2,7x. Le ratio de Dette nette ajusté sur EBITDA ajusté est de 4,0x contre 2,5x en 2018, mais 1,9x excluant les investissements stratégiques des deux dernières années.

4- Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

COVID-19

En 2020, la crise sanitaire du covid-19 a, dès février, contraint le groupe à arrêter progressivement ses 45 usines qui le composent. Les usines en Chine ont repris en mars. Depuis le 4 mai, les usines européennes du groupe Novares ont commencé progressivement à rouvrir mais toutes sur des schémas d'activité partielle. Il en est de même pour les usines nord-américaines qui ont commencé à rouvrir à partir de fin mai.

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.

Au vu de l'incertitude de la situation générale et la rapidité des changements vécus actuellement, il est difficile pour le Groupe d'avoir la mesure exacte de l'impact de cette situation sur l'activité 2020.

PROCEDURE DE REDRESSEMENT JUDICIAIRE

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

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

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

Lors de la période d'observation :

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

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

- Les créanciers bancaires et publics ont accepté à la fois le rééchelonnement d'une partie de leurs concours à hauteur de 70M€ sous la forme d'un prêt à maturité prolongée et du remboursement du solde de 260,5M€ de leur créance au titre du prêt syndiqué par la souscription d'obligations remboursables en actions de préférence (ORA).
- Les actionnaires, créanciers obligataires, ont également donné leur accord à la conversion de leurs créances de 79,8M€ en actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires.
- Les actions de préférence préexistantes (A, F et G) ont été converties en actions ordinaires.

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

Dès lors, et tels qu'indiqué dans le jugement prononcé par le Tribunal de commerce, les dispositions du projet de plan de redressement s'imposent et sont opposables à l'ensemble des créanciers de la société Novares Group y compris les membres du comité des établissements de crédits et assimilés qui n'ont pas voté en faveur dudit projet de plan de redressement.

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

10

- Les actionnaires actuels ont réalisé le 29 mai 2020 un nouvel apport de 30M€.
- Le Prêt Garanti par l'Etat mis en place pour un montant de 71M€ au profit de Novares France, a été versé dans son intégralité par un pool bancaire le 5 juin 2020.
- En date du 30 juin 2020, l'ensemble des Associés de Novares Group finalisera 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 est en mesure de reprendre le règlement régulier de ses fournisseurs et devrait pouvoir dégager une trésorerie de clôture positive à fin 2020. Elle a ainsi pu arrêter ses comptes en date du 29 juin 2020 suivant les principes de continuité d'exploitation.

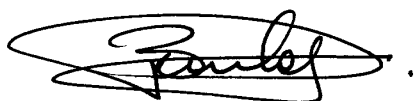
5- Prévisions

Dans un contexte de fortes incertitudes des volumes clients notamment sur le dernier trimestre 2020, le Groupe estime une baisse de son chiffre d'affaires de 26 % environ par rapport à l'année 2019.

De nombreux plans d'actions ont été mis en œuvre afin de contrer les effets inédits du COVID-19.

En conséquence, l'EBITDA ajusté du Groupe devrait s'établir autour de 40-45 millions d'euros.

En matière de Recherche et Développement, le Groupe continuera de développer des solutions innovantes pour ses clients afin de les intégrer dans son futur véhicule de démonstration, Nova Car #3.



Président
Pierre Boulet

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

MAZARS
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense
France

NOVARES GROUP

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

NOVARES GROUP

361, avenue du Général de Gaulle - 92140 Clamart



Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 29 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe aux comptes consolidés :

- la note 1.3 « Première application de la norme IFRS 16 » qui mentionne les impacts relatifs à l'application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location au 1er janvier 2019 et,
- la note 30 « Evènements postérieurs à la clôture » qui expose les conséquences comptables du plan de redressement par voie de continuation de la société NOVARES GROUP, arrêté par le Tribunal de commerce de Nanterre en date du 28 mai 2020.

Justification des appréciations

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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 « Principes comptables » 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 des actifs incorporels dans le cadre des acquisitions (note 9), l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles (notes 12 et 13), y compris les écarts d'acquisition (note 10) ainsi que l'évaluation des impôts différés actifs (note 8), des provisions courantes et non courantes (note 23) et des engagements de retraite et 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, par sondages, les calculs effectués par la société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction et à vérifier que les différentes notes aux états financiers fournissent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport du Président sur la gestion du groupe arrêté le 29 juin 2020.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport sur la gestion du groupe relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

En application de la loi, nous vous signalons que le présent rapport n'a pu être mis à la disposition des associés dans le délai prescrit par l'article 14.4.1 des statuts, les informations et documents nécessaires à son établissement nous ayant été communiqués tardivement.

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou

**NOVARES
GROUP**

Comptes consolidés

Exercice clos le

31/12/2019

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.

Paris La Défense, le 29 juin 2020

Les commissaires aux comptes,

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

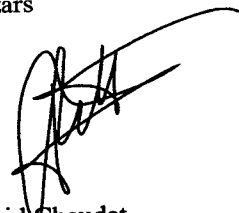


Renaud Laggiard
Associé



Laurent Chillet
Associé

Mazars



David Chaudat
Associé



RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE NOVARES GROUP

31 décembre 2019



www.novares.com



A handwritten signature in black ink, appearing to be "V. V. V.", located to the right of the official seal.

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.....	10
NOTE 3.	EVENEMENTS DE LA PERIODE.....	12
NOTE 4.	INFORMATION SECTORIELLE.....	14
NOTE 5.	COUTS OPERATIONNELS.....	18
NOTE 6.	AUTRES PRODUITS ET CHARGES.....	19
NOTE 7.	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER.....	20
NOTE 8.	IMPOT SUR LE RESULTAT.....	21
NOTE 9.	REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES.....	23
NOTE 10.	ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL).....	25
NOTE 11.	ETUDES ET OUTILLAGES.....	27
NOTE 12.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	28
NOTE 13.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	29
NOTE 14.	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....	30
NOTE 15.	PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISE EN EQUIVALENCE.....	31
NOTE 16.	STOCKS ET EN-COURS.....	33
NOTE 17.	CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	34
NOTE 18.	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION.....	35
NOTE 19.	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	36
NOTE 20.	ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES.....	36
NOTE 21.	CAPITAUX PROPRES.....	36
NOTE 22.	INTERETS NE DONNANT PAS LE CONTROLE.....	39
NOTE 23.	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES.....	40
NOTE 24.	PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES.....	41
NOTE 25.	ENDETTEMENT FINANCIER NET.....	44
NOTE 26.	DETTES OPERATIONNELLES COURANTES.....	48
NOTE 27.	INSTRUMENTS FINANCIERS.....	49
NOTE 28.	ENGAGEMENTS DONNES ET REÇUS.....	50
NOTE 29.	PARTIES LIEES.....	50
NOTE 30.	ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	51
NOTE 31.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	52
NOTE 32.	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2019.....	53



(Handwritten signature)

Etats financiers consolidés

1. Etat du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires net	4	1 267 300	1 123 342
Coût des ventes	5	(1 156 884)	(1 006 244)
Marge brute		110 416	117 098
Frais support	5	(86 017)	(69 831)
Résultat opérationnel courant		24 399	47 267
Autres produits et charges	6	(4 902)	(7 414)
Résultat opérationnel		19 497	39 853
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	15	(992)	788
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		18 505	40 641
Coûts de l'endettement financier net	7	(11 874)	(10 642)
Autres produits et charges financiers	7	(5 011)	(13 017)
Résultat avant impôt		1 620	16 982
Impôt sur le résultat	8	(6 956)	(10 409)
Résultat net consolidé		(5 336)	6 573
<i>Part du groupe</i>	22	-	538
<i>Part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	21.5	n/a	n/a
<i>Résultat net par action (de base et dilué)</i>			

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
RESULTAT NET CONSOLIDE		(5 336)	6 573
Ecarts de conversion des activités à l'étranger		3 250	3 759
Ecarts de conversion liés aux investissements qualifiés d'investissements nets à l'étranger (**)	2.3	(465)	(2 782)
Impôt sur éléments recyclables	8.2	202	446
Eléments recyclables en compte de résultat		2 987	1 423
Réévaluation du passif net au titre des avantages postérieurs à l'emploi	24	(1 475)	845
Impôt sur éléments non recyclables	8.2	-	2
Eléments non recyclables en compte de résultat		(1 475)	847
Total du résultat global		(3 824)	8 843
<i>Part du Groupe</i>	22	-	(397)
<i>Part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>			

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

(**) Voir Note 2.3 – *Conversion en devises*.

2. Bilan consolidé

ACTIF		31 décembre 2019	31 décembre 2018
(En milliers d'euros)	Notes	(*)	
Ecarts d'acquisition (Goodwill)	9, 10	127 058	103 206
Immobilisations incorporelles	11, 12	81 271	60 674
Immobilisations corporelles	11, 13	449 148	315 316
Actifs financiers et créances non courants	14, 25.1	20 661	13 996
Titres mis en équivalence	15	7 583	23 155
Actifs d'impôts différés	8	26	6 414
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		685 747	522 761
Stocks et en-cours	16	99 143	95 226
Créances clients et comptes rattachés	17.2	206 351	105 026
Créances d'impôt exigibles	18	5 321	8 274
Autres créances d'exploitation	18	98 084	107 004
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	44 185	57 553
TOTAL ACTIFS COURANTS		453 084	373 083
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		1 138 831	895 844
PASSIF			
(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		(*)	
CAPITAUX PROPRES			
Capital	21.1	77 847	77 847
Prime d'émission	21.1	1 305	1 305
Réserves consolidées		18 798	11 051
Résultat net - part du Groupe		(5 336)	6 035
Obligations convertibles en actions	21.4	55 589	55 589
TOTAL CAPITAUX PROPRES - Part Groupe		148 203	151 827
Intérêts ne donnant pas le contrôle	22	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		148 203	151 827
Dettes financières non courantes	25	355 241	290 841
Provisions non courantes	23, 24	20 993	18 206
Passifs d'impôts différés	8	10 015	21 161
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		386 249	330 208
Dettes financières courantes	25	87 819	23 614
Provisions courantes	23, 24	12 835	4 869
Acomptes reçus des clients	26.1	9 767	11 231
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26.1	331 603	235 625
Dettes fiscales et sociales	26.2	60 729	50 366
Dettes diverses	26.3	86 671	76 244
Concours bancaires	25	14 955	11 860
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		604 379	413 809
TOTAL PASSIF		1 138 831	895 844

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Opérations d'exploitation		(5 336)	6 573
Résultat net consolidé	5.4	67 181	47 719
Dotations nettes aux amortissements		809	(6 471)
Dotations / (reprises) de provisions	21.3	200	200
Valorisation des actions gratuites de préférence		(3 878)	113
(Plus) / moins values sur cession d'actifs	7	13 581	10 955
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers cash	8.1	6 956	9 616
Charge d'impôt			
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)	15	1 691	4 763
		(2 874)	3 090
Autres éléments opérationnels sans impact sur la trésorerie		78 330	76 558
Marge brute d'autofinancement		(3 416)	(3 229)
Impôts décaissés		31 779	5 555
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		(54 693)	47 380
Diminution / (augmentation) des créances clients et comptes rattachés		56 573	(23 949)
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		8 538	(24 097)
Variation des autres créances et dettes d'exploitation		1 077	3 471
Variation des autres créances et dettes diverses		118 188	81 689
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION			
Opérations d'investissement		(86 288)	-
Acquisition de filiales, nette de trésorerie acquise		-	733
Cession ou déconsolidation de filiales, nette de trésorerie décaissée			
Produit de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, et d'actifs financiers non courants		3 910	658
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs financiers non courants		(125 313)	(143 141)
		(207 691)	(141 750)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'INVESTISSEMENT			
Opérations de financement			
Augmentation du capital (et primes d'émission) de Novares Group		-	-
Rachat des actions et titres détenus en autocontrôle		-	-
Emission d'obligations convertibles en actions		-	(1 308)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales contrôlées		170 412	261 825
Emission d'emprunts et nouvelles dettes financières		(80 794)	(200 585)
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières		(13 516)	(10 955)
Intérêts (payés) et reçus		76 102	48 977
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT			
Autres impacts sur la trésorerie nette		(2 432)	401
Effet des variations des cours de change		(630)	-
Effet des variations de périmètre		(16 463)	(10 683)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE			
		45 693	56 376
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE			
	19	29 230	45 693
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE			

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée. Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

4. Variation des capitaux propres consolidés

	Réserves consolidées						Ecart d'évaluation				Total Capitaux propres	
	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission	Titres d'auto- contrôle	Résultat net consolidé	Réserves	Ecart de conversion (*)	Ecart actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	Obligations convertibles en actions	Capitaux propres - part du groupe		Intérêts ne donnant pas le contrôle
Capitaux propres au 31 décembre 2017	77 847 412	77 847	1 305	-	29 718	1 859	(5 329)	234	55 589	161 223	4 935	166 158
Impact changement de méthode IFRS 15 - "Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients" (**)	-	-	-	-	-	399	-	-	-	399	-	399
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2018 ajustés	77 847 412	77 847	1 305	-	29 718	2 258	(5 329)	234	55 589	161 622	4 935	166 557
Affectation du résultat 2017	-	-	-	-	(29 718)	29 718	-	-	-	6 035	538	6 573
Résultat net consolidé	-	-	-	-	6 035	-	-	2 358	847	3 205	(935)	2 270
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	(307)	-	-	-	(307)	-	(307)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 308)	(1 308)
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200	-	200
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	200	-	-	-	(18 928)	(3 230)	(18 728)
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	-	(18 928)	-	-	-	-	-	(18 928)
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	(2 971)	1 081	55 589	151 827	-	151 827
Capitaux propres au 31 décembre 2018	77 847 412	77 847	1 305	-	6 035	12 941	(2 971)	1 081	55 589	151 827	-	151 827
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2019	77 847 412	77 847	1 305	-	6 035	12 941	(2 971)	1 081	55 589	151 827	-	151 827
Impact changement de méthode IFRS 16 - "Contrats de location" (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2019 ajustés	77 847 412	77 847	1 305	-	6 035	12 941	(2 971)	1 081	55 589	151 827	-	151 827
Affectation du résultat 2018	-	-	-	-	(6 035)	6 035	-	-	-	(5 336)	-	(5 336)
Résultat net consolidé	-	-	-	-	(5 336)	-	-	2 987	(1 475)	1 512	-	1 512
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation/Diminution de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200	-	200
Opérations sur titres auto-détenus	-	-	-	-	-	200	-	-	-	-	-	200
Valorisation des attributions d'actions gratuites	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre et autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2019	77 847 412	77 847	1 305	-	(5 336)	19 176	-	3 064	55 589	146 701	-	146 701

(*) 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).

(**) Le Groupe a utilisé la méthode du rattrapage cumulatif pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2018 d'IFRS 15.

(***) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 - Contrats de location. Voir la Note 1.3 - Première application de la nouvelle norme IFRS 16.

Annexe aux états financiers consolidés

PREAMBULE

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

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

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

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

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Comité de Surveillance en sa séance du 30 mars ; les états financiers amendés pour informer le lecteur des évolutions postérieures à la clôture intervenues après le 30 mars ont été arrêtés par décision du Président le 29 juin 2020.

Note 1. REFERENTIEL NORMATIF

1.1 Référentiel normatif

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2019 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB, tel qu'adopté par l'Union Européenne et disponible sur le site internet de la Commission Européenne :

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

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

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

1.2 Actualité normative

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour la première fois pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 ou après le 1^{er} janvier 2019

Certaines nouvelles normes interprétations et amendements à des normes existantes applicables pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe a changé ses méthodes comptables en conséquence et a appliqué les nouvelles normes suivantes aux comptes consolidés établis au 31 décembre 2019 :

- IFRS 16 – *Contrats de location*

L'impact de l'adoption de ce texte est présenté dans la Note 1.3 - *Première application de la nouvelle norme IFRS 16.*

- IFRIC 23 – *Incertitude relative au traitement de l'impôt sur le résultat*

L'interprétation IFRIC 23 - *Incertitude relative au traitement de impôts sur le résultat* clarifie que la norme applicable aux provisions pour risques fiscaux est la norme IAS 12 - *Impôt sur le résultat*. Elle apporte également des précisions concernant l'unité de compte à retenir pour l'appréciation du risque, la comptabilisation et l'évaluation des risques fiscaux.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée. L'adoption d'IFRIC 23 - *Incertitude relative au traitement de l'impôt sur le résultat* n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

- Amendements IFRS 9 - *Clauses de remboursement anticipé avec une pénalité symétrique*
- Amendements IAS 19 – *Modification, réduction ou liquidation de régime*
- Amendements IAS 28 – *Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise*

--- Comptes consolidés annuels 2019 - 6

- Amélioration des IFRS cycle 2015-2017

A l'exception de la norme IFRS 16, l'adoption de ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes, interprétations et amendements à des normes existantes pouvant être adoptés de manière anticipée pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 ou après le 1^{er} janvier 2019

Le Groupe n'a pas appliqué de manière anticipée des normes dont l'application n'est pas encore obligatoire au 1^{er} janvier 2019.

1.3 Première application de la nouvelle norme IFRS 16

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les écarts entre les engagements de location simple présentés en application d'IAS 17 au 31 décembre 2018 (voir Note 28 – *Engagements donnés*) et la dette locative estimée selon IFRS 16 concernant ces mêmes contrats au 1er janvier 2019 s'expliquent de la manière suivante :

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

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

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

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

IMPACT IFRS 16 SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Au 31 décembre 2019, la dette de location reconnue au bilan relative à l'application d'IFRS 16 est de 34 048 milliers d'euros, pour des droits d'utilisation reconnus à hauteur de 33 433 milliers d'euros. Le résultat opérationnel courant de la période est impacté à hauteur de 9 268 milliers d'euros.

1.4 Changement de monnaie fonctionnelle des filiales Turques, Mexicaines et Tchèques

A partir du 1^{er} janvier 2019, les filiales suivantes ont modifié leur monnaie fonctionnelle comme il suit :

- Novares Turkey Otomotiv reportait précédemment en Lire Turque Turkish Lira et reporte maintenant en Euro
 - Novares Zebrak exportait précédemment en Couronne Tchèque et reporte maintenant en Euro
 - Novares Mexico reportait précédemment en Peso mexicain et reporte maintenant en dollars US.
- Les nouvelles monnaies fonctionnelles ont été mises en œuvre pour ces 3 filiales après une analyse des comptes sociaux de chaque filiale afin de s'assurer qu'elles respectaient les critères de comptabilisation selon IAS 21, comme il suit :
- refléter l'environnement économique de l'entité
 - être la monnaie dans laquelle les prix de vente de ces biens et services sont libellés et réglés.
 - être la monnaie dans laquelle les coûts sont libellés et réglés.

La monnaie fonctionnelle d'une entité ne peut pas être modifiée sauf s'il y a des changements dans les transactions, événements et conditions sous-jacents. Dans ce cas de figure, les conditions sous-jacentes justifiant ce changement sont les suivantes :

- En 2018, la dette locale a été remplacée par une dette souscrite en euros au niveau du Groupe :
- Les ventes et les achats de Novares Turkey Otomotiv et de Novares CZ Zebrak sont libellés pour la plupart en euros
- Les ventes et les achats de Novares Mexico sont libellés pour la plupart en dollars US.

Le changement de méthode de conversion est prospectif, les soldes bilanciers au 1^{er} janvier 2019, ouverture de l'exercice, ont été converties au taux de clôture de la période 31 décembre 2018. Les réserves de conversion historiques restent inchangées à l'ouverture. Après la date du changement de méthode, tous les éléments non-monnaïres sont convertis en monnaie fonctionnelle en utilisant le taux du jour de la transaction (taux historique) tandis que les tous les éléments monétaires sont convertis en monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change de clôture de la période.

Les produits et charges sont convertis au cours de change à la date de chaque transaction (en pratique, cours moyen par semaine ou par mois, si ce cours moyen est proche du cours réel en vigueur à la date d'opération), sauf pour les dotations aux amortissements (cours de change en vigueur à la date de comptabilisation initiale des immobilisations correspondantes). Les écarts de change sont comptabilisés en résultat de la période sauf ceux relatifs aux gains ou pertes sur éléments non monétaires comptabilisés parmi les autres éléments du résultat global (« Other comprehensive income » / OCI).

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 (Note 9 – *Regroupements d'entreprises*, 12 – *Immobilisations incorporelles* et 13 – *Immobilisation corporelles*) ;
- l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, y compris les écarts d'acquisition (Note 10 – *Ecart d'acquisition*) ;
- 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*).

Novares Group – Etats financiers consolidés annuels 2019 - 10

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 2019.

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 :

- (i) s'il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison des relations avec cette entité, et
- (ii) 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.

Depuis l'acquisition du palier Key Plastics, certains éléments monétaires (prêts et créances intercos) ont été considérés par le Groupe comme faisant partie de l'investissement net dans des filiales du Groupe situées à l'étranger, leur règlement n'étant ni planifié ni probable dans un avenir prévisible (IAS 21.15). Conformément à la norme IAS 21 - *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, à partir de la date de leur classement en investissement net à l'étranger, les écarts de change sur ces éléments monétaires sont comptabilisés directement en OCI dans les comptes du Groupe. Les impacts de change s'élèvent à (465) milliers d'euros au 31 décembre 2019 versus (2 782) milliers d'euros au 31 décembre 2018 (Voir 1 – *Etat du résultat global*).

Note 3. EVENEMENTS DE LA PERIODE

3.1 FAITS MARQUANTS ET VARIATION DE PERIMETRE EN 2019

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

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

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

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

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

Pour cette acquisition, le Groupe a signé le 30 janvier 2019 un avenant au contrat de crédit syndiqué décrit dans la Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018*. Suite à cet amendement, la tranche acquisition est augmentée de 35 millions d'euros (passant de 75 millions d'euros à 110 millions d'euros). Le nouvel avenant comprend, parmi d'autres engagements, un engagement « proforma » du ratio d'endettement net sur EBITDA du Groupe (Endettement financier net / EBITDA ajusté) post-acquisition de MPC Inc. Également, le 13 décembre 2019, le Groupe a signé un waiver avec Natixis permettant de couvrir la clôture 31 décembre 2019.

- DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHE CHINOIS

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

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

Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition. Voir Note 9.1 – *Regroupements entreprises en 2019*.

- ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE DANS QUAD INDUSTRIES

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

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

- ACQUISITION D'UNE PARTICIPATION MINORITAIRE COMPLEMENTAIRE DANS FLEXENABLE

Les réactions du marché face aux innovations proposées étant positives, le 1^{er} août 2019, Novares Venture

– Comptes consolidés annuels 2019 - 12

Capital a réalisé le second investissement de 1 550 milliers d'euros pour acquérir 2,73% des titres de FlexEnable. Cet investissement complémentaire vient se rajouter à la première tranche investie l'année dernière, totalisant un investissement de 4 263 milliers d'euros pour un total de 9,11% des titres de FlexEnable.

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

3.2 RAPPEL DES FAITS MARQUANTS ET VARIATION DE PERIMETRE EN 2018

- MISE EN PLACE D'UN CREDIT SYNDIQUE DE 300 MILLIONS D'EUROS

Le Groupe avait mis en place un crédit syndiqué conclu le 17 avril 2018 pour un montant total de 300 millions d'euros. Ce crédit syndiqué vise à refinancer une partie de la dette existante en devises et le prêt en dollars US qui avait été contracté lors de l'acquisition de Key Plastics par ex-Mecaplast en 2016, ainsi qu'à renforcer la liquidité du Groupe et ses moyens de financement dans le cadre de son plan de croissance moyen terme. Il comprend trois tranches : une tranche RCF (crédit renouvelable – Revolving Credit Facility) utilisable en euros et en dollars US de 50 millions d'euros à échéance 5 ans ; une tranche prêt à terme de 175 millions d'euros à échéance 5 ans ; ainsi qu'une tranche acquisition de 75 millions d'euros disponible 2 ans, à échéance 5 ans également.

- CREATION D'UN FOND DE CAPITAL-RISQUE

En février 2018, le Groupe a enregistré la société Novares Venture Capital, un fonds de capital-risque géré par le Groupe. Son objectif est de soutenir de nouvelles entreprises et des start-ups disposant d'une expertise technique dans des domaines à forte valeur ajoutée pour les produits Novares, comme la plastronique et la mécatronique. Au cours des cinq prochaines années, Novares va engager jusqu'à 50 millions d'euros dans le développement d'innovations technologiques.

Sur l'année 2018, Novares Venture Capital a effectué les acquisitions suivantes :

Acquisition des titres FlexEnable : Le 3 mai 2018, le Groupe a investi 2,7 millions d'euros pour acquérir une participation représentant 6.38% du total des titres de FlexEnable. Le même montant sera ensuite investi en 2019, sous réserve que les réactions du marché face aux innovations proposées restent positives. 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.

Ces nouveaux titres de participation sont comptabilisés en titres non consolidés dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition.

Acquisition de 20% des titres d'Apag Holding AG : Le 26 octobre 2018, le fonds de capital-risque Novares Venture Capital a acquis pour 6,6 millions d'euros une participation de 20 % du capital de la société suisse APAG Holding AG; l'objectif est d'ajouter des dispositifs d'éclairage et de mécatronique au portefeuille de solutions innovantes de Novares et d'améliorer l'expérience utilisateur des conducteurs et des passagers.

Sous-Groupe suisse reconnu pour ses innovations, le sous-Groupe Apag-Cosyst conçoit, développe et produit des unités de contrôle électronique et des modules d'éclairage LED pour des constructeurs automobiles comme BMW, Audi et Porsche. La société a des centres techniques en Allemagne, en Suisse et à Détroit. Le chiffre d'affaires 2017-2018 du sous-Groupe Apag-Cosyst était à 62 millions de francs suisses et le nombre d'employés à 450.

Ces nouveaux titres de participation sont comptabilisés en tant que mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe à partir de la date d'acquisition.

- NOVARES ACQUIERT 30 % DE SA JV CHINOISE DE WUHAN ET RELOCALISE SA PRODUCTION DANS UNE NOUVELLE USINE MODERNE

Le 1^{er} juillet 2018, le Groupe a conclu l'acquisition de la totalité de sa co-entreprise (Joint-Venture) de Wuhan, en Chine. Par l'intermédiaire de sa filiale hongkongaise Noveastern, il a racheté les 30 % qui appartenait à son partenaire chinois Yazhong pour un prix de 22 millions d'euros.

Novares (qui s'appelait alors Mecaplast) a signé un accord de coentreprise avec Yazhong en 1997, devenant ainsi l'une des rares entreprises françaises implantées en Chine à l'époque. Cette JV avait été créée afin de répondre aux besoins des clients Citroën et Dongfeng pour la fabrication du modèle ZX.

L'entreprise a par ailleurs relocalisé sa production sur un nouveau site équipé des dernières technologies, qui rassemble en un même lieu les lignes de fabrication et le centre technique de Wuhan.

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 :

- (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises,
- (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels,
- (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions et
- (iv) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe.

Le résultat opérationnel courant ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (Voir Note 9.1 – *Regroupements d'entreprises en 2019*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme le résultat opérationnel courant avant :

- (i) l'amortissement des actifs incorporels liés aux Regroupements d'entreprises,
- (ii) les éventuelles dépréciations des écarts d'acquisition ou des actifs incorporels et corporels,
- (iii) la charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions,
- (iv) les frais du Comité de surveillance, et
- (v) les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe,
- (vi) complété de 50,1% du résultat opérationnel courant de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises en 2019*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales correspondant à la quote-part détenue par le Groupe dans ces entités comptabilisées par mise en équivalence.

L'EBITDA ajusté, y compris les sociétés mises en équivalence Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises en 2019*) et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales, est défini comme l'EBITDA ajusté avant :

- les amortissements et dépréciations non liés aux Regroupements d'entreprises,
- les coûts non récurrents liés aux restructurations et aux acquisitions et cessions réalisées par le Groupe,
- complété de la quote-part de 50,1% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 (voir Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises en 2019*) et de la quote-part de 20% de l'EBITDA détenue par le Groupe dans la filiale APAG Holding AG et ses filiales, comptabilisées par mise en équivalence.

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

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
Chiffre d'affaires net	732 401	292 480	98 461	1 123 342	1 123 342
Dont Chiffre d'affaires de production	638 667	264 595	90 369	993 631	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	93 734	27 885	8 092	129 711	Non présenté

RECONCILIATION DES INDICATEURS AVEC LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Marge brute	110 416	117 098
Amortissement des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises	3 786	2 877
Dépréciation des écarts d'acquisition ou des actifs corporels et incorporels	-	-
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	-	-
Frais de Conseil de surveillance	6 153	2 322
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	120 355	122 297
Marge brute ajustée	24 399	47 267
Résultat opérationnel courant	(1 201)	1 115
Quote-part du résultat opérationnel courant des sociétés mises en équivalence	23 198	48 382
Résultat opérationnel courant y compris sociétés mises en équivalence	2 956	2 877
Amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	834	825
Quote-part des amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	200	200
Charge comptable liée aux paiements fondés sur les actions	1 012	932
Frais de Conseil de surveillance	6 153	2 322
Coûts non récurrents liés aux restructurations et réorganisations	34 353	55 538
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence	64 674	44 845
Amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises hors sociétés mises en équivalence	2 094	1 700
Quote-part des amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles non liés aux regroupements d'entreprises des sociétés mises en équivalence	101 121	102 083
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	8,0%	9,1%
<i>en % du Chiffre d'affaires</i>		

PRINCIPAUX ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Selon cette méthode, l'information comparative n'est pas retraitée.

Ces informations sont présentées après éliminations et retraitements.

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

	31 décembre 2018				Etats financiers IFRS consolidé
	Europe	Amériques	Asie	Total selon le reporting interne	
(En milliers d'euros)					
Chiffre d'affaires (i)	1 244 387	330 065	103 227	1 677 679	Non présenté
Elimination du chiffre d'affaires inter-secteurs (ii)	(511 986)	(37 585)	(4 766)	(554 337)	Non présenté
Chiffre d'affaires net (iii) = (i) - (ii)	732 401	292 480	98 461	1 123 342	1 123 342
Dont Chiffre d'affaires de production	638 667	264 595	90 369	993 631	Non présenté
Dont Chiffre d'affaires Etudes et Outillages et autres produits	93 734	27 885	8 092	129 711	Non présenté
Marge brute ajustée	85 192	23 068	14 037	122 297	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté (1)	32 600	11 353	9 644	53 597	Mesure non IFRS
Quote-part du Résultat opérationnel courant ajusté des sociétés mises en équivalence (2)	125	-	1 816	1 941	Mesure non IFRS
Résultat opérationnel courant ajusté y compris sociétés mises en équivalence (1)+(2)	32 725	11 353	11 460	55 538	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement (3)	30 567	10 676	3 602	44 845	Mesure non IFRS
Quote-part de la dépréciation et de l'amortissement des sociétés mises en équivalence (4)	207	-	1 493	1 700	Mesure non IFRS
Dépréciation et amortissement ajusté	30 774	10 676	5 095	46 545	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté (1)+(3)	63 167	22 029	13 246	98 442	Mesure non IFRS
Quote-part de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence (2)+(4)	332	-	3 309	3 641	Mesure non IFRS
EBITDA ajusté y compris sociétés mises en équivalence	63 499	22 029	16 555	102 083	Mesure non IFRS
Résultat financier	(12 352)	(9 765)	(1 542)	(23 659)	(23 659)
Autres produits et charges	(6 513)	534	(1 435)	(7 414)	Mesure non IFRS
Impôt sur le résultat	(8 229)	(263)	(1 917)	(10 409)	(10 409)
Résultat net	953	415	5 205	6 573	6 573

ACTIFS NON COURANTS PAR SECTEUR OPERATIONNEL

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

	31 décembre 2018			
	Europe	Amériques	Asie	Total
(En milliers d'euros)				
Ecart d'acquisition (Goodwill)	54 267	34 030	14 909	103 206
Immobilisations corporelles et incorporelles	262 381	92 225	21 384	375 990
Participations dans les sociétés mises en équivalence	8 009	-	15 146	23 155
Effectifs	6 251	2 374	903	9 528

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 ».
- 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 (Start of production), 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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Coûts des biens et services vendus	(1 114 270)	(975 500)
Frais d'études, de recherche et de développement	(42 614)	(30 744)
COÛTS DES VENTES	(1 156 884)	(1 006 244)
Frais support	(63 206)	(43 930)
Frais d'études, de recherche et de développement	(22 811)	(25 901)
FRAIS SUPPORT	(86 017)	(69 831)
TOTAL	(1 242 901)	(1 076 075)

5.2 Répartition des coûts opérationnels par nature

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Achats consommés	(669 304)	(584 272)
Charges externes	(122 187)	(108 766)
Charges de personnel	(372 478)	(308 053)
Impôts et taxes	(5 358)	(5 279)
Autres produits et charges courants	(10 099)	(24 484)
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	(67 626)	(47 719)
Dotations et reprises aux autres comptes de provisions	4 151	2 498
TOTAL	(1 242 901)	(1 076 075)

DETAIL DES CHARGES DE PERSONNEL

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Salaires et appointements	(297 573)	(250 126)
Charges salariales	(73 687)	(56 628)
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	(200)	(200)
Coûts des services rendus au titre des engagements de retraite	(1 018)	(1 099)
TOTAL	(372 478)	(308 053)

Le détail des charges liées aux plans d'attribution d'actions gratuites est donné en Note 21.3 – Paiements en action, celui des charges de retraite en Note 24 – Provisions pour retraite et charges assimilées.

EFFECTIFS DU GROUPE

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

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<i>(En nombre de salariés)</i>		
Effectifs moyens du Groupe de la période	10 158	9 596
Effectif du Groupe en fin de période	10 788	9 528

5.3 Frais d'études, de recherche et développement

(En milliers d'euros)	31 décembre	31 décembre
	2019	2018
Frais d'études, de recherche et de développement bruts	(47 267)	(34 849)
Crédit impôt recherche	4 611	4 010
Subventions	42	95
TOTAL INCLUS DANS LE COUT DES VENTES	(42 614)	(30 744)
Frais d'études, de recherche et de développement	(22 811)	(25 901)
TOTAL INCLUS DANS LES FRAIS SUPPORT	(22 811)	(25 901)
TOTAL FRAIS D'ETUDES, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	(65 425)	(56 645)

Les dépenses de recherche et développement du Groupe comprennent :

- à hauteur d'environ 3,7 % du chiffre d'affaires consolidé en 2019 et 3,1% en 2018, 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 1,8 % du chiffre d'affaires consolidé en 2019 et 2,3% en 2018, 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 4 611 milliers d'euros en 2019 contre 4 010 milliers d'euros au 31 décembre 2018. 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 2019			31 décembre
	Coût des ventes	Frais support	Total	2018
Dotations aux amortissements des projets capitalisés vendus aux clients	(18 826)		(18 826)	(22 961)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations incorporelles	(3 806)	(842)	(4 648)	(4 107)
Dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles	(41 616)	(2 536)	(44 152)	(20 651)
TOTAL	(64 248)	(3 378)	(67 626)	(47 719)

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 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 frais de transaction et les autres effets liés à des opérations de périmètre ;
- Les charges liées aux plans de restructuration ;
- Les litiges majeurs qui ne naissent pas de l'activité opérationnelle du Groupe.

Les autres produits et charges s'analysent comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre	31 décembre
	2019	2018
Frais liés aux regroupements d'entreprises	(3 093)	(3 822)
Produits/ (Charges) nettes sur plan de restructuration	(8 585)	(2 390)
Plus et moins values de cession d'immobilisation corporelles	1 718	-
Plus et moins values de cession de titres financiers	2 416	-
Ecart d'acquisition négatif	3 221	-
Autres produits/ (Charges) nettes	(579)	(1 202)
TOTAL	(4 902)	(7 414)

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

Les produits et charges pour restructuration comprennent principalement les coûts de restructuration en Europe (Monaco et Allemagne) au 31 décembre 2019 et en Chine et en Europe (France) au 31 décembre 2018.

La plus-value de cession d'immobilisations corporelles et principalement due à la vente d'un terrain et d'un bâtiment en Turquie.

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

L'écart d'acquisition négatif de 3 221 milliers d'euros est relatif à l'acquisition de 100% des intérêts financiers de Miniature Precision Components Inc. ("MPC") et de ses filiales. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre* et la Note 9.1 – *Regroupement d'entreprises*.

Note 7. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre	31 décembre
	2019	2018
Coûts de l'endettement financier net (excluant IFRS 16)	(11 874)	(10 642)
Coûts de l'endettement financier net	(11 874)	(10 642)
Intérêts financiers liés à l'implémentation d'IFRS 16	(1 537)	-
Charge de désactualisation des engagements de retraites	(362)	(336)
Décapitalisation des frais d'émission d'emprunt US (*)	-	(3 540)
Amortissement frais d'émission d'emprunt nouvelle dette	(320)	(338)
Gains et pertes de change (**)	(3 188)	(9 016)
Autres produits et charges financiers	396	213
Autres produits et charges financiers	(5 011)	(13 017)
TOTAL	(16 885)	(23 659)

(*) Suite à la mise en place d'un crédit syndiqué de 300 millions d'euros (Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre 2018*), la dette US de 160 000 milliers de dollars contractée pour l'acquisition du Groupe Key Plastic fin 2016 (Voir Note 25 – *Endettement financier net*) a été remboursée et les coûts d'émission d'emprunt associés ont été reconnus en compte de résultat pour (3 540) milliers d'euros.

(**) Les gains et pertes de change sont principalement générés par les swaps de devise en France et au 31 décembre 2018 également par l'emprunt en euros de la filiale turque (impact sur la première partie de l'année 2018 avant remboursement).

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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre	31 décembre
	2019 (*)	2018
Impôt courant (*)	(8 885)	(9 404)
Impôt différé	3 266	(986)
Provisions pour litige d'impôt courant	(75)	194
Autres éléments courants (**)	(1 262)	(213)
TOTAL	(6 956)	(10 409)

(*) L'impôt courant sur les bénéfices comprend la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) des filiales françaises classée en impôt sur le résultat pour (1 209) milliers d'euros en 2019 et pour (1 127) milliers d'euros en 2018 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 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Résultat net consolidé - part du Groupe	(5 336)	6 035
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	-	538
Crédit (Charge) d'impôt différé	3 266	(986)
Crédit (Charge) d'impôt courant	(10 222)	(9 423)
Résultat net avant impôt	1 620	16 982
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(992)	788
Résultat net avant impôt avant quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2 612	16 194
Taux d'impôt de la juridiction de l'entité consolidante	34,43%	34,43%
Crédit / (charge) d'impôt du Groupe au taux de la France	(899)	(5 576)
Effets des différences de taux d'impôt des entités hors France	1 487	2 214
Produit / (charge) d'impôt théorique au taux de chaque juridiction	588	(3 362)
Effets des différences permanentes	3 653	(2 271)
Effets des retenues à la source	(1 262)	(213)
Classement de la CVAE en impôt	(1 209)	(1 127)
Impacts des déficits reportables utilisés	624	626
Actifs d'impôts non reconnus	(11 461)	(9 125)
Effet de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt	-	2 164
Avoirs fiscaux, crédits d'impôts et autres réductions d'impôts	1 437	2 103
Effets des autres éléments	674	796
(Charge) / produit d'impôt calculée	(6 956)	(10 409)

Les impôts différés actifs nets sur déficits fiscaux, dont la récupération est non probable, ne sont pas reconnus ; ils représentent 9 453 milliers d'euros au 31 décembre 2019 contre 9 125 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

L'impact du changement de législation aux US génère une économie d'impôt à hauteur de 2 164 milliers d'euros en décembre 2018 (« Effets de l'imposition à taux réduit et de changement de taux d'impôt »). Pas de changement de taux d'impôt en 2019.

8.2 Évolution des postes d'impôts au bilan

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2017	Comptabilisé en résultat	Comptabilisé en résultat global	Autres variations et écart de conversion	31 décembre 2018
Répartition par nature d'impôts différés					
Immobilisations incorporelles et corporelles	(14 024)	601	-	3 482	(9 941)
Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	356	(1 091)	2	192	(541)
Provisions pour pertes sur contrats	766	(423)	-	(279)	64
Autres provisions	1 033	206	-	(121)	1 118
Autres	(2 436)	(277)	446	(3 180)	(5 447)
Impôts différés	(14 305)	(984)	448	94	(14 747)
Impôts différés actifs	6 581	194	454	(815)	6 414
Impôts différés passifs	20 886	1 178	6	(909)	21 161
Impôts différés en résultat	-	(986)	-	-	-

8.3 Actifs d'impôts différés non reconnus sur pertes fiscales

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Pertes fiscales avec échéance < 5 ans	4 252	1 607
Pertes fiscales avec échéance > 5 ans	566 482	483 574
Total pertes fiscales	570 734	485 181
Actifs d'impôts différés sur pertes fiscales non reconnus	163 037	135 524

Au 31 décembre 2019, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été reconnu concernent principalement la France pour 252 464 milliers d'euros et le Luxembourg pour 152 226 milliers d'euros. Au 31 décembre 2018, les pertes fiscales pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'avait été reconnu concernent principalement la France pour 240 580 milliers d'euros et le Luxembourg pour 149 332 milliers d'euros.

Note 9. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

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

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

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

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

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

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

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

9.1 Regroupements d'entreprises opérés en 2019

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

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

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

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

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

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

méthodes comptables et règles d'évaluation. En attendant, l'écart de première consolidation négatif de (3 606) milliers de dollars US, soit (3 221) milliers d'euros, a été comptabilisé dans le résultat net de la période (Voir Note 6 – Autres produits et charges).

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

(En milliers de dollars US)	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Total prix payé par Novars (en liquide)	79 757		79 757
Dette financière de MPC remboursée directement à ses créiteurs	(53 510)		(53 510)
Prix d'acquisition	26 247	-	26 247
Immobilisations incorporelles	-	(279)	48 125
Immobilisations corporelles	48 404	(3 589)	33 009
Stocks et en-cours	36 598	(149)	34 098
Créances clients et comptes rattachés	34 247	4 350	4 350
Impôt différés actifs	-	-	8 896
Autres créances	8 896	-	2 531
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 531	-	(52 895)
Dettes financières	(52 895)	(8 013)	(12 713)
Provisions	(4 700)	-	-
Impôt différés passifs	-	-	(19 594)
Fournisseurs et comptes rattachés	(19 594)	-	(15 954)
Autres dettes	(15 954)	-	-
Juste valeur actif net identifié	37 533	(7 680)	29 853
Ecart d'acquisition négatif	(11 286)		(3 606)

Exchange rate February 11, 2019

(En milliers de dollars US)

	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
			1,1309
			(3 189)

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

(En milliers de dollars US)	Avant comptabilité d'acquisition	Ajustements de la comptabilité d'acquisition	Après retraitements de comptabilité d'acquisition
Total prix payé par Novars (en liquide)	79 757		79 757
Dette financière de MPC remboursée directement à ses créiteurs	(53 510)		(53 510)
Prix d'acquisition	26 247	-	26 247

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

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

Novares Group – Etats financiers consolidés annuels 2019 - 24

DEVELOPPEMENT DU POSITIONNEMENT DU GROUPE SUR LE MARCHÉ CHINOIS

Le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

Le Groupe détenait déjà 50,1% des titres de participation de Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd, acquis dans le cadre de l'acquisition du palier Key Plastics Corporation en décembre 2016, comptabilisée par mise en équivalence. Voir Note 15 – *Mises en équivalence*.

Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd à partir de la date d'acquisition.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, les réserves de conversion à la date de cession des 50,1% d'intérêts ne donnant pas le contrôle détenus par le groupe dans Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd ont été recyclés dans le résultat net pour (941) milliers d'euros. La plus-value de cession résultant de la cession des 50,1% d'intérêts ne donnant pas le contrôle a été comptabilisée également en résultat net pour 3 357 milliers d'euros.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, le Groupe dispose d'une période de 12 mois pour finaliser l'affectation du prix d'acquisition aux actifs, passifs et passifs éventuels identifiables qui satisfont aux critères de comptabilisation de la norme IFRS 3, ainsi qu'à l'harmonisation des méthodes comptables et règles d'évaluation. Compte tenu de la date d'acquisition intervenue en décembre 2019, les analyses d'allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs identifiables ne sont pas encore définitives. Un écart provisoire de première consolidation a été comptabilisé dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 pour un montant de 22 930 milliers d'euros.

9.2 Regroupements d'entreprises opérés en 2018

ACQUISITION DE 20% DES TITRES DE LA SOCIÉTÉ SUISSE D'ELECTRONIQUE APAG-COSYST

Le 26 octobre 2018, le fonds de capital-risque Novares Venture Capital a acquis une participation de 20 % du capital de la société suisse APAG Holding AG; l'objectif est d'ajouter des dispositifs d'éclairage et de mécatronique au portefeuille de solutions innovantes de Novares et d'améliorer l'expérience utilisateur des conducteurs et des passagers. La société a des centres techniques en Allemagne, en Suisse et à Détroit. Le chiffre d'affaires 2017-2018 d'Apag Holding AG et ses filiales était à 62 millions de francs suisses et le nombre d'employés à 450. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre 2018*.

Note 10. ECARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)

10.1 Goodwill

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

L'évolution des goodwill entre l'exercice 2019 et l'exercice 2018 est détaillée ci-dessous :

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
Montant de l'écart d'acquisition à l'ouverture	103 206	-	103 206
Ajustements relatifs à l'écart d'acquisition non encore affecté	23 187	-	23 187
Ecarts de conversion	665	-	665
Montant net de l'écart d'acquisition à la clôture	127 058	-	127 058

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Europe	54 581	54 267
Amériques	34 642	34 030
Asie	37 835	14 909
TOTAL	127 058	103 206

10.2 Pertes de valeurs sur actifs immobilisés

Les actifs immobilisés sont regroupés au sein d'Unité Génératrices de Trésorerie (UGT) ou Groupe d'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 et sous-secteurs opérationnels.

Les écarts d'acquisition issus du Regroupement d'entreprises 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 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 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 2019, ces hypothèses sont les suivantes :

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

Les tests effectués ne conduisent pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT au 31 décembre 2019. 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.

Le Groupe a également évalué l'impact d'une baisse d'activité sur sa profitabilité. Une baisse de 5 à 6 points du niveau de marge brute de production par rapport aux prévisions initiales n'aurait pas d'impact significatif sur la valorisation des actifs immobilisés.

Les hypothèses de 2018 étaient les suivantes :

- Europe : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,6 % après impôt.
- Amériques : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 9,8 % après impôt.
- Asie : un taux de croissance de 1,5 % à l'infini et un taux d'actualisation de 10,1 % après impôt.

Les tests effectués ne conduisaient pas à comptabiliser de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Groupe et/ou des UGT au 31 décembre 2018. 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 2019 :

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

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. Le Groupe n'a pas capitalisé d'immobilisations incorporelles car aucun contrat n'est éligible à IFRS 16.

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

(***) Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variations de périmètre en 2019* : dont effet de l'intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 6 657 milliers d'euros.

Les valeurs des immobilisations incorporelles comprennent au 31 décembre 2018 :

(En milliers d'euros)	Concessions, brevets	Etudes et développements (**)	Relation commerciale	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total au 31 décembre 2018
Montant à l'ouverture publié	-	17 092	18 170	1 859	704	37 825
Changement de méthode IFRS 15 (*)	-	23 489	-	-	-	23 489
Montant à l'ouverture ajusté	-	40 581	18 170	1 859	704	61 314
Acquisitions	-	17 811	-	-	530	18 341
Ecart de conversion	-	(380)	(207)	363	-	(224)
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	(190)	-	315	-	125
Reclassement	-	-	(1 597)	2 211	(967)	(353)
Amortissements	-	(14 422)	(2 877)	(1 368)	138	(18 529)
Montant net à la clôture	-	43 400	13 489	3 380	405	60 674
Valeur brute	-	76 418	20 381	7 775	446	105 020
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(33 018)	(6 892)	(4 395)	(41)	(44 346)
Valeur nette	-	43 400	13 489	3 380	405	60 674

(*) Voir Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 15 pour l'impact d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* sur les comptes au 31 décembre 2018.

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

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 :

- Constructions :	30 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 ans
- Installations techniques	5 à 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 à 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 et
- 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 2019 :

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

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

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

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

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2019 un impact IFRS 16 détaillé

comme il suit :

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

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

Les valeurs des immobilisations corporelles comprennent au 31 décembre 2018 :

(En milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériels, outillage industriel, Installations	Outillages spécifiques (**)	Autres immobilisations	Total au 31 décembre 2018
Montant à l'ouverture publié	19 698	70 566	110 402	25 596	37 403	263 665
Changement de méthode IFRS 15 (*)	-	-	975	(7 144)	-	(6 169)
Montant à l'ouverture ajusté	19 698	70 566	111 377	18 452	37 403	257 496
Acquisitions	299	6 717	20 553	10 390	51 061	89 020
Ecart de conversion	(2 119)	1 330	326	(162)	470	(155)
Perte de valeur	-	-	-	-	-	-
Cessions et sorties d'immobilisations (valeur nette)	-	(187)	(428)	(195)	-	(810)
Reclassement	3 658	9 947	22 317	(41)	(36 926)	(1 045)
Amortissements	(65)	(6 199)	(11 542)	(8 539)	(2 845)	(29 190)
Montant net à la clôture	21 471	82 174	142 603	19 905	49 163	315 316
Valeur brute	21 963	95 243	181 255	36 331	60 685	395 477
Amortissements et dépréciations cumulés	(492)	(13 069)	(38 652)	(16 426)	(11 522)	(80 161)
Valeur nette (***)	21 471	82 174	142 603	19 905	49 163	315 316

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 15 pour l'impact d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients sur les comptes au 31 décembre 2018.

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

(***) Dont investissements en location financement sur 2018 pour un total de 15 430 milliers d'euros (19 407 milliers d'euros de valeur brute et 3 977 milliers d'euros d'amortissement cumulé)

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 2019			31 décembre 2018
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Dépôts de garantie et autres immobilisations financières	3 721	-	3 721	3 616
Titres de participation (*)	6 008	-	6 008	2 504
Actifs de retraite	351	-	351	351
Total actifs financiers non courants	10 080	-	10 080	6 471
Créances de financement contrats clients (**)	10 581	-	10 581	7 525
Total créances de financement clients	10 581	-	10 581	7 525
Total actifs financiers non courants	20 661	-	20 661	13 996

(*) En 2019, Novares Venture Capital a investi la seconde tranche de 1 550 milliers d'euros pour acquérir des titres complémentaires de FlexEnable. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

En avril 2018, Novares Venture Capital avait investi une première tranche de 2 713 milliers d'euros pour acquérir 6.38% des titres FlexEnable. Voir Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018*.

(**) Au 31 décembre 2019, les créances de financement clients se montent à 10 581 milliers d'euros pour le Groupe vs. 7 525 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Note 15. PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISE EN EQUIVALENCE

Le 10 décembre 2019, le Groupe a finalisé l'acquisition de 49,9% de la participation de Yanfeng dans Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd pour 137 000 milliers de yuans chinois. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*.

Avant cette acquisition, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd était une co-entreprise dont le Groupe avait le contrôle conjoint et une participation de 50,1%. Cette acquisition a permis la consolidation en intégration globale de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd à partir de la date d'acquisition, le 10 décembre 2019. Voir Note 3.1 – *Faits marquants et variation de périmètre en 2019* et Note 9.1 – *Regroupements d'entreprises*.

APAG Holding AG est une société dont le Groupe a le contrôle conjoint et dans laquelle il a une participation de 20% (Note 3.2 – *Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018*).

Ces partenariats exercent une activité qui se situe dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe, ce qui conduit à présenter en résultat opérationnel les quote-part de résultat net.

Les tableaux suivants résumés les informations financières de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd et APAG Holding AG et ses filiales, après impact des ajustements de juste valeur effectués à la date d'acquisition et des ajustements au titre des différences entre les méthodes comptables. Il rapproche en outre les informations financières résumées de la valeur comptable de la participation du Groupe dans les deux sociétés mentionnées.

15.1 Participations mises en équivalence du Groupe

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd	(277)	904
APAG Holding AG	(715)	(116)
TOTAL	(992)	788

Participations dans les sociétés mises en équivalence au bilan :

Novares Group – Etats financiers consolidés annuels 2019 - 31

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Ecart d'acquisition	6 997	14 846
dont Shanghai Key Automotive Plastics Components Co Ltd	-	8 295
dont APAG Holding AG	6 997	6 551
Participation dans les sociétés mises en équivalence	586	8 309
Participations dans les sociétés mises en équivalence	7 583	23 155

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Participations dans les sociétés mises en équivalence de début de période	23 155	19 997
Résultats des sociétés mises en équivalence	(992)	788
Distributions de dividendes	(699)	(5 552)
Modifications et entrée de périmètre	(14 439)	6 611
Augmentation de capital	-	1 296
Ecart de conversion	558	208
Autres mouvements	-	(193)
Participations dans les sociétés mises en équivalence de fin de période	7 583	23 155

15.2 Information financière agrégée des participations mises en équivalence du Groupe

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

(*) soit 50,1% de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd jusqu'au 10 décembre 2019 et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018				Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	
Chiffre d'affaires	71 691	888	-	72 579	41 531
Marge opérationnelle	4 383	(1 784)	-	2 599	1 115
Résultat net	2 563	(1 338)	-	1 225	788

(*) soit 50,1% de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd et 20% d'APAG Holding AG et ses filiales pour chaque agrégat présenté

31 décembre 2019

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

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

31 décembre 2018

(En milliers d'euros)	Montants avant proportionnalisation de mise en équivalence et avant élimination intercos	Montants après ajustements aux normes groupe et de juste valeur liée à l'acquisition	Montants des éliminations intercos	Montants avant calcul de la proportionnalisation	Calcul de la quote-part de la mise en équivalence selon le pourcentage de détention (*)
ACTIFS NON COURANTS	26 849	8 172	-	35 021	26 893
ACTIFS COURANTS	70 247	207	-	70 454	26 818
TOTAL ACTIF	97 096	8 379	-	105 475	53 711
TOTAL CAPITALS PROPRES	14 045	6 284	-	20 329	23 155
PASSIFS NON COURANTS	27 182	2 095	-	29 277	6 464
PASSIFS COURANTS	55 869	-	-	55 869	24 092
TOTAL PASSIF	97 096	8 379	-	105 475	53 711

(*) soit 50,1% de Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd et 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 2019	31 décembre 2018
Fournisseurs	-	238
Autres créditeurs (*)	-	9 995
Autres dettes (**)	1 332	1 300

(*) Principalement dividendes à payer à la société du Groupe Key Plastics Portugal S.A. au 31 décembre 2018. Au 31 décembre 2019, Shanghai Key Automotive Plastic Component Co Ltd est comptabilisée par intégration globale.

(**) 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 2019			31 décembre 2018
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et composants	30 611	(3 728)	26 883	22 417
En-cours	4 395	(101)	4 294	2 690
Produits finis (yc outillages)	70 950	(2 984)	67 966	70 119
TOTAL	105 956	(6 813)	99 143	95 226

Note 17. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

17.1 Affacturage

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

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

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

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

Le montant des créances cédées dont l'échéance est postérieure au 31 décembre 2019 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 153 202 milliers d'euros. Au 31 décembre 2018, ce montant s'élevait à 134 887 milliers d'euros.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Créances cédées non décomptabilisées	5 774	1 067
Créances cédées décomptabilisées	153 202	134 887
Total créances cédées	158 976	135 954
Dont Réserve de garantie	(10 265)	(13 432)

Les variations entre 2019 et 2018 sont principalement expliquées par l'extension en 2019 du contrat cadre déconsolidant au périmètre récemment acquis aux Etats-Unis (MPC).

17.2 Créances clients et comptes rattachés

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Clients	152 987	65 357
Clients - factures à établir (*)	55 496	42 293
Avoirs à émettre	113	-
Clients et comptes rattachés	208 596	107 650
Dépréciations pour clients douteux	(2 245)	(2 624)
Clients et comptes rattachés, nets	206 351	105 026

(*) 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 :

(en pourcentage)	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Non échues	86%	92%
1 à 30 jours	8%	3%
30 à 60 jours	3%	1%
60 à 90 jours	1%	1%
90 à 120 jours	1%	1%
Plus de 120 jours	2%	2%
Total	100%	100%

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

Note 18. AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Créances sociales	2 765	1 949
TVA à recevoir	8 488	19 452
Avances et acomptes	27 302	24 280
Réserve de garantie factor	4 352	7 903
Avoirs à recevoir	7 711	9 950
Crédit impôt recherche	2 120	4 014
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi	3 807	5 866
Charges constatées d'avance (études et outillages)	11 878	7 124
Créances fiscales (hors impôt exigible)	18 685	16 292
Autres débiteurs divers	10 976	10 174
Autres créances d'exploitation	98 084	107 004
Créances d'impôt exigibles	5 321	8 274
Total des autres créances d'exploitation	103 405	115 278

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 5 927 milliers d'euros au 31 décembre 2019 et pour 9 880 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Voir également la Note 25.1 - *Détail de l'endettement financier*.

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

Note 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2019, le solde présenté dans le tableau des flux de trésorerie inclut les soldes créditeurs de banque pour 14 955 milliers d'euros (11 860 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Trésorerie à la banque	42 677	56 830
Valeurs mobilières de placement	1 508	723
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	57 553
Banques créditrices	(14 955)	(11 860)
TRESORERIE NETTE	29 230	45 693
Créances de financement contrats clients (*)	10 581	7 525

(*) Au 31 décembre 2019, les créances de financement clients se montent à 10 581 milliers d'euros pour le Groupe vs. 7 525 milliers d'euros au 31 décembre 2018. 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 2019 et également 2018, 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 2019 s'élève à 77 847 412 d'euros et est divisé en 77 847 412 actions de 1 euro. Le capital du Groupe n'est soumis à aucune contrainte externe.

Au 31 décembre 2019, Equistone V FPCI détient 72,3 % du capital et 72,3 % 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)	Capital social (en milliers d'euros)	Prime d'émission (en milliers d'euros)
Apport initial de capital du 12 novembre 2015	1 000	1 000	-	-	-	1	-
Augmentation de capital du 15 avril 2016	47 998 856	17 458 860	30 000 000	539 996	-	47 999	2 000
Augmentation de capital du 16 décembre 2016	27 987 571	10 164 375	17 505 551	317 645	-	27 987	1 165
Augmentation de capital du 16 juin 2017	1 859 985	-	-	-	1 859 985	1 860	(1 860)
Au 31 décembre 2018	77 847 412	27 624 235	47 505 551	857 641	1 859 985	77 847	1 305
Au 31 décembre 2019	77 847 412	27 624 235	47 505 551	857 641	1 859 985	77 847	1 305

En 2017, la Société a octroyé gratuitement à ses principaux dirigeants/managers des actions de préférence de catégorie G (« ADP G ») (Note 21.3 – Paiement en actions).

La Société a émis le 15 avril et le 16 décembre 2016 des obligations convertibles en Actions de Préférence A (« ADP A ») pour 55 589 milliers d'euros qui sont présentées au sein des capitaux propres sur une ligne spécifique (Note 21.4 – Obligations convertibles en actions).

21.2 Actions de préférence

CARACTERISTIQUES DES ACTIONS DE PREFERENCE A (« ADP A »)

A chaque ADP A est attaché un droit de vote.

Chaque ADP A confère à son titulaire un droit prioritaire sur toutes sommes distribuables, réserves ou primes jusqu'à complet paiement d'un dividende préciputaire 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 sera 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 interviendrait 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 est 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 sera servi après l'affectation à la réserve légale et sous réserve de la décision des Associés de Novares Group (ex-Financière Mecaplast) de procéder à cette distribution.

Les ADP A ne donnent aucun droit à leur porteur sur l'actif net de la Société, y compris en cas de liquidation.

Selon IAS 32 – *Instruments financiers - Présentation*, les ADP A sont classées en tant qu'instruments de capitaux propres dans la mesure où elles s'accompagnent de dividendes discrétionnaires, qu'elles ne sont pas remboursables, ne comprennent aucune obligation de remboursement en trésorerie ou en un autre actif financier, et ne nécessitent aucun règlement en un nombre variable d'instruments de capitaux propres du Groupe.

CARACTERISTIQUES DES ACTIONS DE PREFERENCE F (« ADP F »)

A chaque ADP F est attaché un droit de vote.

Les ADP F bénéficient 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.

Les actions de préférence font 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.

Dans le cadre du Plan de redressement, les actions de préférences A et F ont été converties en actions ordinaires lors de l'assemblée générale en date 22 mai 2020. Se référer à la note 30 Evènements postérieurs à la clôture.

21.3 Paiements en actions

ACTIONS DE PREFERENCE G (« ADP G »)

Le 15 avril 2016, la Société a octroyé à certains cadres exerçant des fonctions de direction 1 999 984 actions de préférence de catégorie G (ADP G) sans contrepartie financière. Ces ADP G donnent 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).

Dans la mesure où le Groupe n'a aucune obligation de remettre de la trésorerie, le Groupe a comptabilisé ces ADP G en tant que transaction dénouée en instruments de capitaux propres. Ces actions gratuites ont 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 a 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 2019, la charge comptabilisée s'est élevée à 200 milliers d'euros (hors contribution patronale), même montant que pour l'exercice 2018.

Dans le cadre du Plan de redressement, les actions de préférences G ont été converties en actions ordinaires lors

Comptes consolidés annuels 2019 - 37

de l'assemblée générale en date 22 mai 2020. Se référer à la note 30 Evènements postérieurs à la clôture.

ACTIONNARIAT SALARIE

Deux sociétés, Novares Management 1 et Novares Management 2, ont été créées le 14 avril 2016 pour porter l'actionnariat des salariés. Des cadres et des employés du Groupe détiennent 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 entrent dans le champ de la norme IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions*. Toutefois, dans la mesure où ces actions ont été souscrites à leur juste valeur, aucune charge de rémunération n'est comptabilisée dans les états financiers du Groupe.

21.4 Obligations convertibles en actions (OCA)

Le 15 avril 2016, Novares Group (connue antérieurement sous le nom de Financière Mecaplast) a émis 35 000 000 obligations convertibles en actions, libellées en euro qui ont été souscrites par les sociétés Equistone V FPCI, Fonds d'Avenir Automobile et SCP Charles, tous trois également actionnaires de la Société.

Les principales caractéristiques de cette émission sont les suivantes :

- Les 35 000 000 obligations d'un (1) euro de valeur nominale chacune sont convertibles ou remboursables en actions de préférence de catégorie A de Novares Group (ex-Financière Mecaplast) (voir caractéristiques des ADP A ci-dessus en Note 21.2 – *Actions de préférence*) et représentent un emprunt obligataire d'un montant total de 35 000 milliers d'euros ;
- Durée de l'emprunt : 15 ans, échéance à laquelle les obligations seront remboursées en totalité dans les conditions de remboursement à l'échéance ci-dessous ;
- Intérêts : 10% annuel capitalisé payé en numéraire à l'échéance.

Les obligations sont convertibles à tout moment en ADP A nouvelles de Novares Group (ex-Financière Mecaplast) à raison d'une (1) ADP A d'un (1) euro de valeur nominale. En cas de conversion, les intérêts sont payés en Actions de Préférence A (ADP A).

Sur le plan comptable, selon IAS 32 – *Instruments financiers - Présentation*, dans la mesure où la Société a 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 est qualifiée d'instrument de capitaux propres et a été présentée au sein des capitaux de l'entité lors de son émission. Lors des arrêts ultérieurs, l'obligation ne fera l'objet d'aucune réévaluation. Par ailleurs, les intérêts suivent la qualification de l'instrument auquel ils sont rattachés. Par conséquent, ils suivent le traitement comptable d'une distribution, sans comptabilisation de frais financiers au sein du compte de résultat. A l'échéance, si la conversion n'est pas effectuée, le versement des intérêts se fera par prélèvement sur les capitaux propres.

Le 16 décembre 2016, la société Novares Group (ex-Financière Mecaplast) a émis 20 588 000 obligations convertibles en actions additionnelles, libellées en euro, selon les mêmes conditions et, qui ont été souscrites par les mêmes actionnaires.

Suite à vote du plan de Redressement en assemblée générale en date 22 mai 2020 et à son adoption par le Tribunal de commerce de Nanterre, les actionnaires, créanciers obligataires, ont donné leur accord à la conversion de leurs créances de 79,8M€ en actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires. Cette opération sera actée lors de l'assemblée générale extraordinaire de mise en œuvre du Plan de redressement du 30 juin 2020. Se référer à la note 30 Evènements postérieurs à la clôture.

21.5 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.

En application des dispositions d'IAS 33 – *Résultat par action*, le résultat net de l'exercice est ajusté de la part qui reviendrait, en cas de distribution, aux porteurs d'instruments qui ne sont pas convertibles en actions ordinaires. Au cas particulier, il s'agit des dividendes prioritaires qui reviendraient aux porteurs d'ADP A (y compris les ADP A qui résulteraient de la conversion des obligations convertibles).



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 2019 (*)	31 décembre 2018
Résultat consolidé - part groupe	(5 336)	6 035
Dividendes prioritaires ADP A (hors prime d'émission)	n/a	(4 751)
Obligations convertibles en actions	n/a	(5 559)
Total	n/a	(4 275)
Résultat net (part groupe) non distribué	n/a	(4 275)
Nombre d'actions ordinaires (prorata temporis) (en nombre d'actions)	27 624 235	27 624 235
Résultat net attribuable aux détenteurs des actions ordinaires (en euros)	n/a	n/a

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

<i>(En nombre des actions)</i>	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période	27 624 235	27 624 235
Ajustements		
- effet des augmentations de capital pondérées prorata temporis	-	-
Nombre moyen pondéré	27 624 235	27 624 235

RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le résultat dilué est égal au résultat de base par action car la société n'a pas émis d'instruments dilutifs. En effet, les actions de préférence A, F et G, ainsi que les obligations convertibles, ne sont pas convertibles en actions ordinaires.

21.6 Dividendes

Aucun dividende n'a été versé en 2019 au titre de l'exercice 2018 ou en 2018 au titre de l'exercice 2017.

Les évènements post-clôture ayant un impact sur les capitaux propres sont décrits dans la note 30.

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. Ils ont évolué comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Montant à l'ouverture	-	4 935
Résultat de l'exercice	-	538
Dividendes attribués	-	(1 308)
Autres éléments du résultat global (yc écarts de conversion)	-	(935)
Variation de périmètre (*)	-	(3 230)
Montant à la clôture	-	-

Après le rachat par le Groupe des 30% d'intérêts ne donnant pas le contrôle résiduels de sa filiale chinoise Wuhan (Note 3.2 – Rappel des faits marquants et variation de périmètre en 2018), le Groupe n'a plus d'intérêts ne donnant pas le contrôle depuis le 31 décembre 2018.

Note 23. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

Les provisions sont constituées des deux composantes suivantes :

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019 (*)	31 décembre 2018
Provisions pour engagement de retraite	17 983	16 261
Autres provisions	3 010	1 945
Sous-total des provisions non courantes	20 993	18 206
Provisions pour engagement de retraite	-	-
Autres provisions	12 835	4 869
Sous-total des provisions courantes	12 835	4 869
Total provisions	33 828	23 075

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 :

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

(*) Provision pour pertes sur contrats comptabilisée sur la nouvelle acquisition Miniature Precision Components Inc (Note 3.1 - *Faits marquants et variation de périmètre en 2019*).

(En milliers d'euros)	Solde au 31 décembre 2017	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Solde au 31 décembre 2018
Restructurations et litiges salariaux	5 956	416	(2 276)	(1 111)	2 985
Litiges commerciaux, fiscaux, sociaux	2 211	256	(573)	(9)	1 885
Provisions pour pertes sur contrats (*)	2 937	-	(1 256)	(1 682)	(1)
Risques environnementaux et remises en état	2 039	632	(726)	-	1 945
Total provisions	13 143	1 304	(4 831)	(2 802)	6 814
<i>dont provisions courantes</i>	11 104	672	(4 105)	(2 802)	4 869
<i>dont provisions non courantes</i>	2 039	632	(726)	-	1 945

(*) Variation principalement due au changement de méthode relatif à IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec les clients*, applicable à partir du 1^{er} janvier 2018 (Note 1.3 - *Première application de la nouvelle norme IFRS 15*).

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 2019 concernent principalement l'Europe (Monaco et Allemagne) et en 2018 concernent principalement l'Europe (France) et l'Asie (Chine).

LITIGES

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

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

Note 24. PROVISIONS POUR RETRAITE ET CHARGES ASSIMILEES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

24.1 Montant des engagements

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Valeur actuelle des engagements futurs		
Retraites complémentaires :		
Par fonds investis (valeur de marché)	(351)	(351)
Total engagements actifs	(351)	(351)
Indemnités de fin de carrière	17 199	15 460
Médailles du travail	784	801
Total engagements passifs	17 983	16 261
dont courant	-	-
dont non-courant	17 983	16 261

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 92 % de la provision au 31 décembre 2019.

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 2019			31 décembre 2018		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turquie
Taux d'actualisation	0,70	0,70	12,50	1,60	1,60	16,50
Taux de progression des salaires	1,90	1,90	17,00	1,90	1,90	13,00

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 :

<i>(en nombre d'années)</i>	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	France	Monaco	Turquie	France	Monaco	Turkey
Duration moyenne retraites	12,18	11,31	14,40	12,00	11,60	9,80
Duration moyenne médailles	7,59	7,36	-	7,30	7,10	-

ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE SUR L'EXERCICE

(en milliers d'euros)

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

(en milliers d'euros)

	31 décembre 2018			
	France	Monaco	Autres pays	TOTAL
Valeur actuelle des prestations pour services rendus				
A l'ouverture de l'exercice	15 178	2 733	2 733	20 644
Variations de périmètre	-	-	-	-
Coût des services rendus	778	151	171	1 100
Actualisation de l'année	177	39	123	339
Prestations services sur l'exercice	(723)	(31)	(228)	(982)
Ecart actuariels	277	(15)	(12)	250
Change et autres variations	-	-	(323)	(323)
Réductions / cessations (*)	(3 303)	(90)	(335)	(3 728)
Effets des fermetures et modifications de régimes (**)	(1 096)	(62)	119	(1 039)
A la clôture de l'exercice	11 288	2 725	2 248	16 261

(*) Réductions / cessations au 31 décembre 2018 correspondent à des cessions d'activité effectuées fin 2017.

(**) Suite à une modification de la convention collective de la plasturgie en France, les plans ont été amendés en

Ces charges 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 0,25 point du taux d'actualisation et du taux d'inflation sur nos principaux engagements serait le suivant :

(en pourcentage)	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
	Taux d'actualisation +0,25 pts	Taux de progression des salaires +0,25 pts	Taux d'actualisation +0,25 pts	Taux de progression des salaires +0,25 pts
France	(5,5%)	5,7%	(2,9%)	3,0%
Monaco	(5,3%)	5,5%	(2,8%)	2,9%
Turquie	(9,9%)	4,5%	(2,1%)	2,2%

24.3 Gratifications d'ancienneté et médailles du travail

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
France	681	701
Monaco	71	100
Autres pays	32	-
Total	784	801

Note 25. ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

25.1 Détail de l'endettement financier

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	313 357	279 051
Emprunts liés aux CIR et CICE	1 806	5 927
Emprunts liés aux locations-financements	13 602	5 863
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	26 476	-
Sous-total des dettes financières non courantes	355 241	290 841
Emprunts auprès des établissements de crédit	66 473	15 829
Emprunts liés à l'affacturage	5 774	1 067
Emprunts liés aux CIR et CICE	4 121	3 953
Instruments financiers courants	37	358
Emprunts liés aux locations-financements	3 842	2 407
Emprunts liés aux locations IFRS 16 (*)	7 572	-
Concours bancaires et autres crédits à court terme (1)	14 955	11 860
Sous total des dettes financières courantes	102 774	35 474
Total des dettes financières	458 015	326 315
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	57 553
Endettement financier net	413 830	268 762
Créances de financement contrat clients (**)	10 581	7 525
Endettement financier net (yc créances de financement contrat clients)	403 249	261 237
(1) Dont banques créditrices	14 955	11 860

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

(**) Au 31 décembre 2019, les créances de financement clients se montent à 10 581 milliers d'euros et au 31 décembre 2018 à 7 525 milliers d'euros pour le Groupe. Ces créances de financement clients correspondent pour l'essentiel aux créances reconnues au rythme de l'avancement de projets automobiles pour lesquels le Groupe a obtenu de ses clients un engagement ferme sur le prix de vente des développements et/ou outillages. Ces créances sont considérées par le Groupe en tant qu'équivalents de trésorerie.

Pour rappel, Novares Group SAS avait mis en place un crédit syndiqué conclu le 17 avril 2018 pour un montant

total de 300 millions d'euros. Un engagement signé le 29 janvier 2019 est venu compléter ce montant de 35 millions d'euros supplémentaires. Les frais d'émission d'emprunt correspondants de 2,2 millions d'euros avaient été comptabilisés en déduction de la dette. Ce crédit syndiqué visait à refinancer une partie de la dette existante en devises et le prêt en dollars qui avait été contracté lors de l'acquisition de Key Plastics par ex-Mecaplast en 2016. Suite à la mise en place de ce crédit, des remboursements avaient été effectués en avril 2018, notamment le remboursement des prêts consentis auparavant par Bank of America pour 160 000 millions de dollars US et par HSBC pour 20 000 millions de dollars US. Le complément de 35 millions d'euros signé en janvier 2019 a été utilisé pour financer l'acquisition de MPC en février 2019.

Ce crédit syndiqué sert également à renforcer la liquidité du Groupe et ses moyens de financement dans le cadre de son plan de croissance moyen terme. Il comprend trois tranches : une tranche RCF (crédit renouvelable – Revolving Credit Facility) utilisable en euros et en dollars US de 50 millions d'euros à échéance 5 ans ; une tranche prêt à terme de 175 millions d'euros à échéance 5 ans ; ainsi qu'une tranche acquisition de 110 millions d'euros disponible 2 ans, à échéance 5 ans également.

Le crédit syndiqué comprend, parmi d'autres engagements négatifs, un engagement de ratio d'endettement net sur EBITDA du Groupe (Endettement financier net / EBITDA ajusté). Également, le 13 décembre 2019, le Groupe a signé un waiver avec Natixis permettant de couvrir la clôture 31 décembre 2019.

25.2 Échéancier des dettes financières

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

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

(En milliers d'euros)	2019	2020	2021	2022	2023	2024 et au delà	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 829	60 304	52 245	52 402	109 495	4 605	294 880
Emprunts liés à l'affacturage	1 067	-	-	-	-	-	1 067
Emprunts liés aux CIR et CICE	3 953	4 121	1 806	-	-	-	9 880
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	358	-	-	-	-	-	358
Emprunts liés aux locations-financements	2 407	1 851	1 362	1 193	264	1 193	8 270
Concours bancaires et autres crédits à court terme	11 860	-	-	-	-	-	11 860
Total au 31 décembre 2018	35 474	66 276	55 413	53 595	109 759	5 798	326 315

25.3 Analyse des dettes financières

Au 31 décembre 2019, pour l'ensemble des dettes financières du Groupe, la partie à taux variable s'élève à 85,08% des dettes financières versus 92,76% % à fin décembre 2018.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Dette financière à taux variable	389 697	85,08%	302 696	92,76%
Dette financière à taux fixe	68 318	14,92%	23 619	7,24%
Total dettes financières	458 015	100,00%	326 315	100,00%

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019		31 décembre 2018	
Euro	371 855	81,19%	284 953	87,32%
Dollar US	36 600	7,99%	19 693	6,03%
Autres devises	49 560	10,82%	21 669	6,64%
Total dettes financières	458 015	100,00%	326 315	100,00%

L'endettement financier moyen au 31 décembre 2019, en incluant les créances cédées déconsolidées, ont généré des intérêts financiers à hauteur de 11 874 milliers d'euros (Note 7 – *Résultat financier*). Le taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement financier brut est de 2,10% pour décembre 2019 (hors impact IFRS 16 – *Contrats de location*), équivalent à décembre 2018.

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018				
	EUR	CNY	USD	Autres	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 595	1 936	13 773	27 249	57 553
Créances et comptes rattachés	28 178	28 960	4 953	42 935	105 026
Actifs financiers	42 773	30 896	18 726	70 184	162 579
Dettes financières	284 953	5 107	19 693	16 562	326 315
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	120 864	22 450	29 253	63 058	235 625
Passif financiers	405 817	27 557	48 946	79 620	561 940
Actifs (passifs) financiers net	(363 044)	3 339	(30 220)	(9 436)	(399 361)

Une appréciation de 5% de l'euro au 31 décembre 2019 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 2019		31 décembre 2018	
	Résultat Net Gains/(pertes)	Capitaux propres Gains/(Pertes)	Résultat Net Gains/(pertes)	Capitaux propres Gains/(Pertes)
Exposition au dollar américain (USD)	644	9 800	55	5 521
Exposition au yuan chinois (CNY)	(40)	1 583	(265)	949
Autres devises	(928)	2 276	(486)	3 182
Total	(324)	13 659	(696)	9 652

Une dépréciation de l'euro au 31 décembre 2019 par rapport à ces devises, aurait l'effet inverse en faisant l'hypothèse que toutes les autres variables restent constantes.

Le Groupe n'a recours à aucun instrument dérivé.

INSTRUMENTS FINANCIERS

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

RISQUE DE TAUX D'INTERET

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

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

RISQUE DE CREDIT

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

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

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

RISQUE DE LIQUIDITE

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

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

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

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

(*) Voir Note 1.3 – Première application de la nouvelle norme IFRS 16 pour l'impact sur les comptes au 31 décembre 2019.

31 décembre 2018

(En milliers d'euros)	Valeur Bilan		Échéancier contractuel non actualisé			
	Actif	Passif	Total	<1 an	1-5 ans	> 5 ans
Autres actifs financiers non courants	13 996	-	13 996	7 525	6 471	-
Créances clients et comptes rattachés	105 026	-	105 026	105 026	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 553	-	57 553	57 553	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	(294 880)	(294 880)	(15 829)	(274 446)	(4 605)
Emprunts liés à l'affacturage	-	(1 067)	(1 067)	(1 067)	-	-
Emprunts liés aux CIR et CICE	-	(9 880)	(9 880)	(3 953)	(5 927)	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers	-	(358)	(358)	(358)	-	-
Emprunts liés aux locations-financements	-	(8 270)	(8 270)	(2 407)	(4 670)	(1 193)
Concours bancaires et autres crédits à court terme	-	(11 860)	(11 860)	(11 860)	-	-
Avances reçues des fournisseurs	-	(11 231)	(11 231)	(11 231)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	(235 625)	(235 625)	(235 625)	-	-
TOTAL	176 575	(573 171)	(396 596)	(112 226)	(278 572)	(5 798)

25.5 Facteur de risque sur le capital

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

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

Note 26. DETTES OPERATIONNELLES COURANTES

26.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se décomposent comme suit :

(In € thousands)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	186 419	133 699
Charges à payer (*)	145 184	101 926
Comptes reçus des clients	9 767	11 231
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	341 370	246 856

(*) 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 2019	31 décembre 2018
Dettes envers le personnel	30 760	22 334
Charges sociales	14 815	11 950
Impôts courants	9 468	7 557
Autres dettes fiscales et sociales	5 686	8 525
Total des dettes fiscales et sociales	60 729	50 366

26.3 Dettes diverses

Les dettes diverses se décomposent de la façon suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	75	4 528
Produits constatés d'avance (*)	48 043	47 638
Avoirs à émettre et autres notes de débit	22 406	18 859
Autres dettes	16 147	5 219
Total des dettes diverses	86 671	76 244

(*) 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

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019		Ventilation par catégorie d'instruments (1)			Juste valeur des instruments financiers
	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	
Autres actifs non courants	20 661	-	-	20 661	-	20 661
Créances clients et comptes rattachés	206 351	-	-	206 351	-	206 351
Autres créances d'exploitation	98 084	39 180	-	58 904	-	58 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 185	-	44 185	-	-	44 185
Actifs	369 281	39 180	44 185	285 916	-	330 101
Dettes financières non courantes	355 241	-	-	-	355 241	355 241
Dettes financières courantes	87 819	-	37	-	87 782	87 819
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	331 603	-	-	331 603	-	331 603
Dettes fiscales et sociales	60 729	60 729	-	-	-	-
Dettes diverses	86 671	48 043	-	38 628	-	38 628
Passifs	922 063	108 772	37	370 231	443 023	813 291

(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.

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2018		Ventilation par catégorie d'instruments			Juste valeur des instruments financiers
	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	
Autres actifs non courants	13 996	-	-	13 996	-	13 996
Créances clients et comptes rattachés	105 026	-	-	105 026	-	105 026
Autres créances d'exploitation	107 004	31 404	-	75 600	-	75 600
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 553	-	57 553	-	-	57 553
Actifs	283 579	31 404	57 553	194 622	-	252 175
Dettes financières non courantes	290 841	-	-	-	290 841	290 841
Dettes financières courantes	23 614	-	358	-	23 256	23 614
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	235 625	-	-	235 625	-	235 625
Dettes fiscales et sociales	50 366	50 366	-	-	-	-
Dettes diverses	76 244	47 638	-	28 606	-	28 606
Passifs	676 690	98 004	358	264 231	314 097	578 686

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 2019	31 décembre 2018
Redevances à payer sur contrats de location non capitalisés (*)	1 220	24 216
Garanties données au titre de l'endettement financier	21 069	21 398
Hypothèques sur différents immeubles du groupe	13 896	15 717
Dettes cautionnées	76 548	30 063
Commandes fermes	37 670	36 198
Total des engagements donnés	150 403	127 592

(*) Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée pour la première application à partir du 1^{er} janvier 2019 d'IFRS 16 – *Contrats de location*. La capitalisation des principaux contrats de location simple de bâtiments, hangars, usines, chariots élévateurs, voitures de fonction et autres équipements réduit considérablement les engagements hors bilan au 31 décembre 2019, en comparaison avec l'année 2018. Voir la Note 1.3 – *Première application de la nouvelle norme IFRS 16*.

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

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
N+1	682	7 001
N+2	354	5 986
N+3	184	4 400
N+4	-	2 696
N+5 et au delà	-	4 133
TOTAL	1 220	24 216

28.2 Engagements reçus

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

Note 29. PARTIES LIEES

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

Rémunération des principaux Dirigeants

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

Le montant global des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2018 aux membres du Conseil de surveillance et aux membres du Comité de Direction en fonction au 31 décembre 2018 s'élève à 7 217 milliers d'euros dont 300 milliers euros au titre des jetons de présence.

Note 30. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

COVID-19

En 2020, la crise sanitaire du covid-19 a, dès février, contraint le groupe à arrêter progressivement ses 45 usines qui le composent. Les usines en Chine ont repris en mars. Depuis le 4 mai, les usines européennes du groupe Novares ont commencé progressivement à rouvrir mais toutes sur des schémas d'activité partielle. Il en est de même pour les usines nord-américaines qui ont commencé à rouvrir à partir de fin mai.

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.

Au vu de l'incertitude de la situation générale et la rapidité des changements vécus actuellement, il est difficile pour le Groupe d'avoir la mesure exacte de l'impact de cette situation sur l'activité 2020.

PROCEDURE DE REDRESSEMENT JUDICIAIRE

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

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

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

Lors de la période d'observation :

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

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

- Les créanciers bancaires et publics ont accepté à la fois le rééchelonnement d'une partie de leurs concours à hauteur de 70M€ sous la forme d'un prêt à maturité prolongée et du remboursement du solde de 260,5M€ de leur créance au titre du prêt syndiqué par la souscription d'obligations remboursables en actions de préférence (ORA).
- Les actionnaires, créanciers obligataires, ont également donné leur accord à la conversion de leurs créances de 79,8M€ en actions ordinaires nouvelles souscrites par les obligataires.
- Les actions de préférence préexistantes (A, F et G) ont été converties en actions ordinaires.

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

Dès lors, et tels qu'indiqué dans le jugement prononcé par le Tribunal de commerce, les dispositions du projet de plan de redressement s'imposent et sont opposables à l'ensemble des créanciers de la société Novares Group y compris les membres du comité des établissements de crédits et assimilés qui n'ont pas voté en faveur dudit projet de plan de redressement.

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

- Les actionnaires actuels ont réalisé le 29 mai 2020 un nouvel apport de 30M€.
- Le Prêt Garanti par l'Etat mis en place pour un montant de 71M€ au profit de Novares France, a été versé dans son intégralité par un pool bancaire le 5 juin 2020.

- En date du 30 juin 2020, l'ensemble des Associés de Novares Group finalisera 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 est en mesure de reprendre le règlement régulier de ses fournisseurs et devrait pouvoir dégager une trésorerie de clôture positive à fin 2020. Elle a ainsi pu arrêter ses comptes en date du 29 juin 2020 suivant les principes de continuité d'exploitation.

Note 31. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019				31 décembre 2018			
	Mazars		KPMG		Mazars		KPMG	
	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
. Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Emetteur	70	13%	124	26%	88	7%	140	11%
Filiales intégrées globalement	570	87%	388	74%	388	30%	324	26%
. Autres services								
Emetteur								
Frais d'introduction en bourse	-	-	-	-	738	57%	779	63%
Filiales intégrées globalement	-	-	-	-	73	6%	-	-
Total	640	100%	512	100%	1 286	100%	1 243	100%

Note 32. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2019

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