RCS : LYON
Code greffe : 6901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1954 B 00607
Numéro SIREN : 954 506 077
Nom ou dénomination : RENAULT TRUCKS

Ce dépôt a été enregistré le 15/06/2021 sous le numéro de dépôt B2021/019326

**RENAULT TRUCKS**
Sigle : RT
SAS au capital de 50.000.000 €
Siège social : 99 route de Lyon
69800 Saint-Priest
954 506 077 RCS Lyon

---

# COMPTES ANNUELS

## Exercice clos le 31 décembre 2020

Le Directeur Financier
M. Rodolphe ALINS

Le 28 avril 2021,
Le Président,
M. Bruno BLIN

Renault Trucks SAS
Exercice clos le 31 décembre 2020

**BILAN**
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| **ACTIF** | Note | 2020 | | | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Brut | Amort. & Déprec. | Net | Net |
| **Immobilisations incorporelles** | 3.1 | **255,1** | **(182,4)** | **72,8** | **7,6** |
| Terrains | | 73,6 | (25,1) | 48,4 | 47,2 |
| Constructions | | 497,4 | (369,7) | 127,7 | 121,4 |
| Installations techniques, mat. et outillages industriels | | 1 271,5 | (1 128,4) | 143,1 | 161,0 |
| Autres immobilisations corporelles | | 36,7 | (32,3) | 4,4 | 5,4 |
| Immobilisations en cours | | 64,3 | 0,0 | 64,3 | 57,1 |
| Avances et acomptes | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| **Immobilisations corporelles** | 3.2 | **1 943,6** | **(1 555,6)** | **388,0** | **392,2** |
| Titres de participation | 3.3 | 175,6 | (0,2) | 175,4 | 176,4 |
| Créances rattachées à des participations | 3.5 | 1,1 | 0,0 | 1,1 | 2,0 |
| Autres titres immobilisés | | 0,1 | (0,1) | 0,0 | 0,0 |
| Prêts | 3.5 | 39,8 | 0,0 | 39,8 | 38,2 |
| Autres immobilisations financières | 3.5 | 0,4 | (0,0) | 0,4 | 0,4 |
| **Immobilisations financières** | 3.3 | **217,1** | **(0,4)** | **216,7** | **217,0** |
| **ACTIF IMMOBILISE** | | **2 415,8** | **(1 738,4)** | **677,4** | **616,8** |
| Matières premières, approvisionnements | | 99,1 | (2,0) | 97,1 | 85,3 |
| En-cours de production de biens et services | | 31,0 | 0,0 | 31,0 | 30,0 |
| Produits intermédiaires et finis | | 178,5 | (16,6) | 161,9 | 157,1 |
| Marchandises | | 33,8 | (5,7) | 28,2 | 42,3 |
| **Stocks et en-cours** | 3.4 | **342,3** | **(24,2)** | **318,1** | **314,6** |
| **Avances et acomptes versés sur commandes** | 3.5 | **2,2** | **0,0** | **2,2** | **7,6** |
| Créances clients et comptes rattachés | 3.5 | 331,6 | (5,5) | 326,1 | 370,8 |
| Autres créances | 3.5 et 3.6 | 756,0 | (0,3) | 755,7 | 747,4 |
| **Créances** | 3.5 | **1 087,6** | **(5,9)** | **1 081,8** | **1 118,2** |
| **Disponibilités** | 3.13 | **15,9** | **0,0** | **15,9** | **4,2** |
| **Charges constatées d'avance** | 3.5 | **0,9** | **0,0** | **0,9** | **1,3** |
| **ACTIF CIRCULANT** | | **1 449,0** | **(30,0)** | **1 419,0** | **1 445,8** |
| **Ecarts de conversion actif** | | **1,8** | **0,0** | **1,8** | **1,5** |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | | **3 866,7** | **(1 768,4)** | **2 098,2** | **2 064,1** |

Renault Trucks SAS
Exercice clos le 31 décembre 2020

**BILAN**
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| PASSIF | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| | | Net | Net |
| Capital | | 50,0 | 50,0 |
| Prime d'émission | | 87,2 | 87,2 |
| Ecart de réévaluation | | 164,7 | 164,7 |
| Réserves légales | | 5,0 | 5,0 |
| Autres réserves | | (2,5) | 0,2 |
| Report à nouveau | | (80,1) | 0,5 |
| Résultat de l'exercice | | 123,3 | (83,3) |
| Subventions d'investissement | | 2,1 | 2,7 |
| Provisions réglementées | | 0,0 | 0,0 |
| **CAPITAUX PROPRES** | **3.7** | **349,8** | **227,1** |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilés | **3.8** | 169,5 | 154,6 |
| Autres provisions | **3.9** | 379,0 | 380,4 |
| **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | **548,6** | **535,0** |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | 0,0 | 0,8 |
| Emprunts et dettes financières divers | | 3,4 | 2,4 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | 34,1 | 15,9 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 780,3 | 894,1 |
| Dettes fiscales et sociales | | 147,3 | 153,3 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 22,8 | 23,8 |
| Autres dettes | | 75,1 | 81,9 |
| Produits constatés d'avance | | 135,4 | 129,1 |
| **DETTES** | **3.10 et 3.11** | **1 198,3** | **1 301,2** |
| **Ecarts de conversion passif** | | **1,5** | **0,8** |
| **TOTAL DU PASSIF** | | **2 098,2** | **2 064,1** |

Renault Trucks SAS
Exercice clos le 31 décembre 2020

**COMPTE DE RESULTAT**
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| Production vendue - biens | | 3 273,6 | 4 426,4 |
| Production vendue - services | | 479,1 | 476,1 |
| **Chiffre d'affaires net** | **4.1** | **3 752,7** | **4 902,5** |
| Production stockée | | 3,4 | (129,7) |
| Production immobilisée | | 0,0 | 0,2 |
| Subventions d'exploitation | | 0,3 | 1,0 |
| Reprises sur amortissements, provisions et dépréciations | **4.2** | 198,7 | 222,0 |
| Transferts de charges | **4.2** | 1,1 | 0,8 |
| Autres produits | | 14,9 | 17,5 |
| **Produits d'exploitation** | | **3 971,1** | **5 014,5** |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | 2 171,6 | 2 885,0 |
| Variation de stock de matières premières et autres approvisionnements | | 7,2 | 7,3 |
| Autres achats et charges externes | **4.4** | 900,9 | 1 144,3 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | 55,2 | 62,6 |
| Salaires et traitements | | 321,3 | 360,4 |
| Charges sociales | **4.5** | 142,5 | 158,3 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations | **3.1 et 3.2** | 60,7 | 70,1 |
| Dotations aux dépréciations sur actif circulant | **4.2** | 15,7 | 54,8 |
| Dotations aux provisions | **4.2** | 145,8 | 174,0 |
| Autres charges | | 16,8 | 8,8 |
| **Charges d'exploitation** | | **3 837,7** | **4 925,7** |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | **133,4** | **88,8** |
| Produits financiers de participations | | 7,9 | 42,8 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | (0,1) | (0,9) |
| Autres intérêts et produits assimilés | | 0,4 | 0,1 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | 10,6 | 0,0 |
| Différences positives de change | | 1,8 | 4,1 |
| **Produits financiers** | | **20,6** | **46,1** |
| Dotations financières aux amortissements,dépréciations et provisions | | 0,4 | 7,1 |
| Intérêts et charges assimilées | | 1,1 | (0,2) |
| Différences négatives de change | | 3,2 | 8,3 |
| **Charges financières** | | **4,7** | **15,1** |
| RESULTAT FINANCIER | **4.6** | **15,9** | **31,0** |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | | **149,3** | **119,8** |

**COMPTE DE RESULTAT (suite)**
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 0,3 | 1,6 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | 57,7 | (141,1) |
| Reprises sur provisions | 3.8 et 3.9 | 13,4 | 2,8 |
| Transferts de charges | | (0,0) | 0,0 |
| **Produits exceptionnels** | | 71,4 | (136,7) |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | 2,7 | 36,1 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | 12,2 | 2,3 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 3.9 | 55,8 | 13,9 |
| **Charges exceptionnelles** | | 70,7 | 52,3 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 4.8 | 0,7 | (189,1) |
| PARTICIPATION DES SALARIES AUX RESULTATS | | (9,5) | (9,3) |
| IMPOT SUR LES BENEFICES | 4.9 | (17,2) | (4,8) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 123,3 | (83,3) |

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La Société est contrôlée par le Groupe Volvo depuis le 2 janvier 2001. Elle a pour activité la conception, la fabrication et la commercialisation de véhicules industriels et utilitaires et de pièces de rechange. La commercialisation est effectuée principalement par le biais de sociétés liées ou de distributeurs privés en France et à l'Etranger.

Il est rappelé que suite à la réorganisation totale du Groupe Volvo initiée depuis 2012 et en vue d'aligner le modèle fiscal avec le schéma opérationnel mis en place dans le Groupe, le statut en matière de prix de transfert de la société Renault Trucks SAS a évolué. A compter du 1er janvier 2014, la Société ne supporte plus les coûts et les risques associés aux fonctions exercées (la baisse d'activité par exemple) et se voit garantir par Volvo Lastvagnar AB un revenu de pleine concurrence pour les activités exercées (fonction recherche et développement, fonction industrielle et fonction commerciale principalement). L'ajustement reçu à ce titre pour l'exercice 2020, comptabilisé en chiffres d'affaires - prestations de services s'élève à M€ 22,3 (M€ 89,3 en autres achats et charges externes en 2019) ainsi qu'un ajustement de M€ 6,6 en faveur de la Société au titre de 2019 prennent en considération la nouvelle méthodologie de calcul issue du contrôle fiscal (cf point 2 ci-dessous).

Au cours de l'exercice 2020, les faits majeurs ont été :

1 – La propagation de la pandémie de COVID-19 à travers le monde a entraîné des perturbations majeures dans les économies de nombreux pays, y compris dans les marchés clés du Groupe Volvo, et qui devraient se poursuivre au cours des prochains trimestres. Cette situation a eu, et pourrait continuer à avoir, un effet négatif sur la demande des produits et services du Groupe Volvo et sur les performances financières du Groupe et de ses filiales, y compris la Société. La durée et l'évolution attendue de la pandémie de COVID-19 sont inconnues, et aucune prévision ne peut être faite à cet égard et à l'égard des mesures supplémentaires que différents pays ou autres autorités pourraient prendre en réponse à cette crise. Cependant, toute prolongation ou aggravation de l'épidémie pourrait entraîner, par exemple, les conséquences suivantes :

- l'extension des mesures de confinement et de restriction à la libre circulation sur les marchés clés du Groupe Volvo,

- des difficultés financières majeures chez nos principaux fournisseurs,

- la pénurie de matière et de pièces nécessaires chez les fournisseurs directement ou indirectement touchés par l'épidémie, susceptible d'entraîner des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des arrêts de production,

- un plus grand nombre de clients directement ou indirectement touchés par l'épidémie ayant des difficultés, ou étant empêchés de payer le Groupe Volvo conformément aux échéances convenues,

RA

- une pression supplémentaire sur les prix des véhicules neufs et d'occasion, susceptible de donner lieu à des dépréciations ou à la constatation de provisions complémentaires pour les véhicules en stock et les engagements de valeur résiduelle,

- des dépréciations d'écarts d'acquisition et d'autres actifs incorporels,

- de nouvelles perturbations sur les marchés financiers et / ou

- un ralentissement économique mondial prolongé entraînant une baisse plus importante de la demande de produits du Groupe Volvo.

Compte tenu de la nature évolutive de la crise, la liste ci-dessus n'est pas exhaustive, mais chacun de ces événements, ou toute combinaison de ceux-ci, pourrait amplifier l'impact négatif de la crise sur les performances financières du Groupe Volvo et de la Société et avoir un effet défavorable significatif sur l'activité du Groupe et de la Société, ainsi que sur le développement financier et la valeur de l'action.

2 - la comptabilisation d'un ajustement exceptionnel de prix de transfert en faveur de la Société versé par la société Volvo Lastvagnar AB pour un montant de M€ 54,8 relatif aux exercices 2017 et 2018 (M€ 113,9 en 2019 relatif aux exercices 2014 à 2016). Cet ajustement fait suite au rehaussement des bases d'imposition dans le cadre du contrôle fiscal desdits exercices et portant sur la rémunération de la Société en tant que service provider. L'administration fiscale a validé dans le cadre du contrôle fiscal la conversion dans son principe et le profil fonctionnel en matière de prix de transfert de la Société mais a procédé à des ajustements techniques notamment sur la segmentation des fonctions au sein de la Société et la base des coûts à prendre en compte. Ces ajustements ont été discutés (la position initiale de l'administration fiscale ayant évoluée favorablement) et acceptés par la Société qui entend pérenniser leur application. Ils ont conduit à une hausse de la rémunération de la Société en tant que service provider. Afin de se conformer aux règles applicables en matière de prix de transfert les rehaussements ont fait l'objet d'un rapatriement en France (i.e. une facture a été établie à la Société à Volvo Lastvagnar AB et les montants ont été payés à la Société) (note 4.8),

3 - dans le cadre de la réorganisation du groupe Volvo, la Société a décidé de recourir au dispositif de rupture conventionnelle collective (RCC) afin d'ajuster ses effectifs. Cette mesure devrait conduire à la suppression de 290 postes, principalement dans le département de recherches et développement ainsi que la fonction commerciale. Une provision de M€ 53,2 a été constituée au cours de l'exercice et compensée par le groupe dans le cadre de la politique de prix de transfert.

Les états financiers de la Société sont à apprécier dans le cadre de son appartenance au Groupe Volvo.

## II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes annuels de l'exercice ont été préparés conformément aux principes comptables généralement admis en France selon le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 relatif au Plan Comptable Général, et ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables. Les principaux principes comptables sont :

- le principe de prudence : la comptabilité est établie sur la base d'appréciations prudentes, pour éviter le risque de transfert, sur les périodes à venir, d'incertitudes présentes susceptibles de grever le patrimoine et le résultat de l'entreprise,

- le principe de continuité d'exploitation : l'entreprise est présumée poursuivre ses activités,

- le principe de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre : les méthodes d'évaluation retenues ne peuvent être modifiées d'un exercice à l'autre. Si des modifications interviennent, elles sont décrites et justifiées dans l'annexe et signalées dans le rapport des commissaires aux comptes,

- le principe de spécialisation des exercices : le résultat correspond à la différence des produits acquis au cours de l'exercice et des charges supportées lors de ce même exercice, auxquels s'ajoutent éventuellement les produits et charges acquis au cours des exercices précédents mais qui, par erreur ou omission, n'ont pas alors fait l'objet d'un enregistrement comptable.

Les comptes annuels sont établis sur la base des coûts historiques, à l'exception des immobilisations corporelles et financières acquises jusqu'au 31 décembre 1986 qui figurent à l'actif pour leur valeur réévaluée.

### 2.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles (principalement des logiciels et des droits commerciaux) figurent au bilan pour leur valeur historique et sont amorties, selon le mode linéaire, sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue, généralement comprises entre 3 et 10 ans.

### 2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ; toutefois les immobilisations acquises antérieurement au 31 décembre 1986 ont été réévaluées à cette date.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilisation prévue, à compter de la fin de la période d'acquisition. Au 31 décembre 2012, la Société a renoncé à l'option fiscale permettant de constater le supplément d'amortissement en amortissements dérogatoires.

Les durées d'amortissement sont définies pour chaque catégorie d'immobilisation, et sont les suivantes :

| | | |
|---|---|---|
| - | Constructions | 25 à 30 ans |
| - | Aménagements et installations | 12 à 20 ans |
| - | Matériels | 10 à 20 ans |
| - | Outillages et machines spécifiques | 3 à 8 ans |
| - | Autres immobilisations corporelles | 3 à 10 ans |

Un amortissement accéléré est constitué, le cas échéant, lorsque les plans de production prévoient une durée de vie plus courte que celles décrites ci-dessus.

De plus, une dépréciation est constituée, le cas échéant, lorsque la rentabilité future estimée des installations ne permet pas de couvrir leur valeur nette comptable.

### 2.3. Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Des dépréciations sont constituées si nécessaire, de manière à ramener la valeur comptable nette des titres de participation à leur valeur d'utilité. Celle-ci est généralement déterminée sur la base de la quote-part des capitaux propres détenus et des perspectives d'évolution, le cas échéant. De plus, des provisions pour risques sont constituées, si nécessaire, à hauteur des capitaux propres négatifs.
Les prêts en devises sont comptabilisés au cours de couverture, le cas échéant.

### 2.4. Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués au coût de revient. Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou au coût de production. Ce dernier incorpore, sur la base d'un niveau d'activité normal, les charges directes et indirectes de production.

Des dépréciations sont constituées lorsque la valeur nette de réalisation estimée est inférieure au coût de revient.

### 2.5. Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées en fonction des risques de non recouvrement, appréciés au cas par cas.

### 2.6. Conversion des créances et dettes en devises

Les transactions en devises sont évaluées au taux de change à la date de la transaction. La différence résultant de la conversion des créances et des dettes en devises au taux de clôture est portée en écart de conversion. Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.

RA

## 2.7. Mesures de restructuration

Le coût des mesures de restructuration est comptabilisé dès lors qu'elles font l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution. Les effets d'actualisation éventuels sont comptabilisés uniquement lorsqu'ils sont significatifs.

## 2.8. Engagements de retraite et assimilés

Une provision est comptabilisée au passif du bilan. Les avantages au personnel à prestations définies étant des passifs postérieurs à l'emploi, la provision constituée correspond au financement dans le temps de la dette de l'employeur à l'égard de ses salariés. Conformément aux options ouvertes par la recommandation ANC 2013-02, la méthode des écarts actuariels adoptée, à savoir la méthode du Corridor, est toujours d'actualité. Les effets de changements d'hypothèses et de variations d'effectifs hors évènements exceptionnels constituent des écarts actuariels qui sont comptabilisés en partie en produits ou en charges sur les exercices ultérieurs lorsque les gains et pertes actuariels cumulés non reconnus pour le régime à la fin de l'exercice en cours excèdent 10% du maximum entre la valeur de l'obligation au titre des prestations définies et celle des actifs de couverture si le régime est financé. La partie des écarts actuariels qui sera comptabilisée dans les résultats des années suivantes est égale à la portion excédant mentionnée plus haut divisée par la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des bénéficiaires.

Pour rappel depuis le 31 décembre 2018 le coût des avantages accordés au personnel, lié au régime à prestations définies, est déterminé sur la base des unités de crédit projetées, mais contrairement aux exercices précédents où la provision était déterminée selon l'option de calcul des « droits acquis », l'option de calcul du « prorata » a été appliquée. Selon ce mode de calcul, les droits à prestations définies sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures. Cette modification constitue un changement d'estimation qui a diminué le montant total de l'engagement de M€ 52,0 sur l'exercice 2018 sans remettre en cause le montant de l'indemnité à verser au moment du départ à la retraite.

Les provisions comptabilisées ont tenu compte de l'impact de la Loi de Financement de la Sécurité Sociale de 2008 qui prévoyait que la mise à la retraite à l'initiative de l'employeur ne serait plus possible entre 60 et 65 ans à compter du 1er janvier 2010, et que toute mise à la retraite, quelque que soit l'âge de départ, serait taxée à 25% en 2008 et à 50% à partir de 2009. Les effets de cette Loi ont été enregistrés en "coût des services passés", et pris en charge selon un mode linéaire sur la durée résiduelle de vie active des salariés.
De même, en 2010 et 2012, l'impact de la réforme des retraites est enregistré en « coût des services passés » avec étalement selon un mode linéaire basé sur la durée résiduelle de vie active des salariés.

KP
RA

## 2.9. Litiges

D'une manière générale, chacun des litiges connus, dans lesquels la Société est impliquée, fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires sont constituées pour couvrir les risques estimés.

Les provisions sont comptabilisées si la Société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable que la Société sera tenue d'éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de façon fiable.

Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la contrepartie nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture, en tenant compte des risques et incertitudes relatifs à l'obligation. Si une provision est évaluée en fonction des estimations de flux de trésorerie nécessaires pour éteindre l'obligation actuelle, sa valeur comptable correspond à la valeur actualisée de ces flux de trésorerie (lorsque l'incidence de la valeur temps de l'argent est significative).

S'il est prévu qu'une partie ou la totalité des avantages économiques nécessaires à l'extinction d'une provision sera recouvrée d'un tiers, un montant à recevoir est comptabilisé comme un actif si on a la quasi-certitude que le remboursement sera reçu et si le montant à recevoir peut-être évalué de façon fiable.

Les litiges qui ne remplissent pas les critères de comptabilisation de provision, sont des passifs éventuels qui font objet d'une mention en annexe lorsque le litige est considéré significatif.

## 2.10. Garantie

Les coûts, supportés ou prévus, relatifs à la garantie des véhicules et pièces vendus, sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel les ventes sont enregistrées. Les provisions pour coûts de garantie prévisibles relatifs aux produits vendus sont déterminées à partir d'une estimation statistique sur la base de données historiques.

La Société propose des garanties supplémentaires aux garanties contractuelles (12-24 mois) pouvant aller jusqu'à 5 ans. Les garanties supplémentaires assimilées à des garanties contractuelles sont enregistrées en provisions. Les autres garanties qui font l'objet de contrats spécifiques payants sont comptabilisées en produits constatés d'avance, repris en proportion des coûts d'appels en garantie supportés sur ces contrats.

A compter du 1er janvier 2014, ces nouvelles garanties supplémentaires sont intégralement comptabilisées en produits constatés d'avance et concernent principalement le marché français (les garanties pour les autres marchés, hors France, étant directement comptabilisées dans les états financiers des sociétés du Groupe Volvo commercialisant ce service).

Ces garanties supplémentaires ont vocation à disparaître au profit de contrats d'entretien.

Par ailleurs, la Société traite certains incidents découverts après le début de la commercialisation du véhicule, par le biais de campagnes de rappel. Une campagne de rappel a un caractère préventif,

curatif ou sécuritaire couvrant une période de production très précise. Les provisions pour campagne de rappel sont estimées en fonction de leur solution technique préconisée et sont comptabilisées dès que la décision d'engager la campagne est prise. Les recours engagés auprès des fournisseurs sont comptabilisés lorsque leur récupération est jugée quasi certaine. Ils figurent dans les autres créances.

Il est rappelé qu'à compter du 1er janvier 2013, chaque constructeur du Groupe Volvo doit couvrir la garantie du véhicule complet de sa marque ou licence (y compris les composants fabriqués par d'autres sociétés du Groupe). Ainsi, la Société ne supporte plus les coûts de garantie afférents à des composants qu'elle fabrique et qui sont montés sur des camions d'une autre marque du Groupe Volvo.

### 2.11. Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont, le cas échéant, dotées et reprises selon les règles fiscales en vigueur (provision spéciale de réévaluation).

### 2.12. Chiffre d'affaires

Les ventes de biens sont comptabilisées au moment où l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété a été transféré au client.

Dans le cadre de ventes de véhicules neufs assorties d'une clause de rachat, une provision pour engagement de reprise est constituée visant à couvrir la différence entre la valeur de l'engagement de reprise majorée des coûts de réparation nécessaires à la revente d'une part, et la valeur de revente estimée qui tient compte des effets des durées de stockage prévisionnel ainsi que des modes de distribution d'autre part.

Les coûts, supportés ou prévus, relatifs aux opérations annexes à la vente (formation, coûts de préparation des véhicules, garanties spécifiques, fournitures...) sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel les ventes sont enregistrées. Les provisions pour opérations annexes à la vente relatives aux produits vendus sont déterminées le plus souvent à partir d'une estimation statistique sur la base de données historiques.

Les contrats de maintenance sont comptabilisés conformément à la méthode à l'avancement.
Lorsque le résultat à terminaison ne peut être estimé de manière fiable, le montant inscrit en chiffre d'affaires est limité à celui des charges ayant concourues à l'exécution du contrat.

En complément de la garantie contractuelle, des contrats de service de réparation et de maintenance sont proposés aux clients. Le chiffre d'affaires, correspondant à la facturation de ces services, est différé et reconnu au fur et à mesure des dépenses engagées. Par exception, une partie du chiffre d'affaires correspondant aux frais de gestion est reconnue lors de la facturation du service.

En cours de vie, si l'analyse des marges révèle que le contrat est déficitaire, une provision pour risque est constituée pour couvrir les dépenses excédant les revenus différés.

PA

### 2.13. Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation sont prises en compte en résultat au fur et à mesure de la réalisation des objectifs et des dépenses engagées en matière de recherche et d'industrialisation.

### 2.14. Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

## III. NOTES SUR LE BILAN

### 3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

*en millions d'euros*

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions & augmentat. | Cessions & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Licences, logiciels, concessions et droits similaires | 107,7 | 0,0 | 3,9 | 103,8 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,7 |
| Frais de développement immobilisés | 82,6 | 0,0 | 0,0 | 82,6 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0,0 | 68,0 | 0,0 | 68,0 |
| **Total** | **191,0** | **68,0** | **3,9** | **255,1** |

| Amortissements & Dépréciations | 31/12/2019 | Dotations & augmentat. | Reprises & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Licences, logiciels, concessions et droits similaires | 100,2 | 2,8 | 3,9 | 99,1 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,7 |
| Frais de développement immobilisés | 82,6 | 0,0 | 0,0 | 82,6 |
| **Total** | **183,5** | **2,8** | **3,9** | **182,4** |

| Valeurs nettes | 7,5 | | | 72,7 |
|---|---|---|---|---|

Les acquisitions de l'exercice se sont élevées à M€ 68,0 (M€ 0,1 en 2019). Elles concernent principalement un acompte sur le renouvellement du droit d'entrée concernant le modèle Master de la société Renault SAS.

La dotation aux amortissements s'élève à M€ 2,8 (M€ 4,5 en 2019).

Le poste Licences, logiciels, concessions et droits similaires comprend une dépréciation d'un montant total de M€ 22,7, qui a été constituée lors des exercices précédents. Cette dépréciation est relative à la décision d'arrêt par Nissan, en 2016, de la production de certains modèles de véhicules dont la commercialisation était en partie assurée par la Société.

Les frais de développement comptabilisés en charge au cours de l'exercice s'élèvent à M€ 28,2 (M€ 34,5 en 2019).

## 3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

*en millions d'euros*

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | *dont écart rééval. libre* | Acquisitions & augmentat. | Cessions & diminut. | 31/12/2020 | *dont écart rééval. libre* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrains | 71,3 | *21,0* | 2,4 | 0,1 | 73,6 | *21,0* |
| Constructions | 480,1 | *68,8* | 21,1 | 3,8 | 497,4 | *68,6* |
| Installations tech, mat & outil. | 1 253,9 | *5,1* | 22,7 | 5,1 | 1 271,5 | *5,1* |
| Autres immos corporelles | 36,7 | *0,2* | 1,2 | 1,2 | 36,7 | *0,2* |
| Immos en cours | 57,1 | | 42,8 | 35,5 | 64,3 | |
| Avances et acomptes | 0,1 | | 0,0 | 0,1 | 0,0 | |
| **Total** | **1 899,2** | *95,1* | **90,2** | **45,8** | **1 943,5** | *94,9* |

| Amortissements & Dépréciations | 31/12/2019 | Dotations & augmentat. | Reprises & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Terrains | 24,1 | 1,1 | 0,1 | 25,1 |
| Constructions | 358,7 | 14,5 | 3,4 | 369,7 |
| Installations tech, mat & outil. | 1 092,9 | 40,5 | 4,9 | 1 128,4 |
| Autres immos corporelles | 31,3 | 2,2 | 1,2 | 32,3 |
| **Total** | **1 507,0** | **58,3** | **9,6** | **1 555,6** |

| **Valeurs nettes** | **392,2** | **388,0** |
|---|---|---|

Il y a eu, sur l'année 2020, un transfert des postes d'immobilisations en-cours et d'avances et acomptes vers les postes d'immobilisations « définitives » pour un montant de M€ 35,5, correspondant aux acquisitions des exercices précédents et mis en service au cours de l'exercice. Ainsi, les acquisitions de l'exercice s'élèvent à M€ 54,7 (M€ 65,9 en 2019) et sont principalement liées au renouvellement d'installations techniques et d'achats d'outillages dans les usines. La dotation aux amortissements s'élève à M€ 58,3 (M€ 65,5 en 2019).

Par ailleurs, la Société a cédé des immobilisations d'une valeur brute totale de M€ 0,1 (M€ 1,6 au 31 décembre 2019).

La Société a mis hors service des immobilisations d'une valeur brute totale de M€ 10,1 (M€ 35,1 au 31 décembre 2019) ayant généré une moins-value nette de M€ 0,6 (moins-value nette de M€ 1,4 au 31 décembre 2019).

## 3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

*en millions d'euros*

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions & augmentat. | Cessions & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Participations | 187,1 | 0,5 | 11,9 | 175,6 |
| Créances rattachées à des participations | 2,0 | | 0,9 | 1,1 |
| Autres titres immobilisés | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 38,6 | 1,6 | 0,0 | 40,2 |
| **Total** | **227,7** | **2,2** | **12,8** | **217,1** |

| Dépréciations | 31/12/2019 | Dotations & augmentat. | Reprises & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Participations et autres titres immobilisés | 10,6 | 0,4 | 10,6 | 0,4 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Total** | **10,6** | **0,4** | **10,6** | **0,4** |

| Valeurs nettes | 217,1 | 216,7 |
|---|---|---|

Les mouvements concernant les prêts et autres immobilisations de l'exercice sont principalement expliqués par les évolutions sur les prêts accordés à des organismes collecteurs dans le cadre du financement de la participation à l'effort construction et aux avances permanentes de garantie aux concessionnaires.

Au cours de l'exercice la société Openway-Aluguer Veiculos Unipessoal a fait l'objet d'une liquidation. La reprise pour dépréciation des immobilisations financières est en lien avec cette liquidation.

Au cours de l'exercice la société Volvo Trucks & Buses Argentina a fait l'objet d'une recapitalisation par la société Volvo Autonomous Solutions AB. Après cette opération le pourcentage de détention de la Société dans la société Volvo Trucks & Buses Argentina est de 0,29% (49,29% en 2019). De ce fait, les titres de participation détenus dans la société Volvo Trucks & Buses Argentina ont été ajustés dans leur valeur et reclassé en « Autres titres immobilisés ».

## 3.4. STOCKS

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Matières premières, approvisionnement | 97,1 | 85,3 |
| En-cours de production de biens et services | 31,0 | 30,0 |
| Produits intermédiaires et finis | 161,9 | 157,1 |
| Marchandises | 28,2 | 42,3 |
| *dont véhicules utilitaires* | *14,3* | *14,0* |
| *dont véhicules d'occasion* | *13,9* | *28,2* |
| **Valeurs nettes** | **318,1** | **314,6** |
| dont valeur brute | 342,3 | 346,2 |
| dont dépréciation | (24,2) | (31,6) |

La diminution du poste Marchandises s'explique principalement par la baisse du stock de véhicules d'occasion dont les entrées en stocks ont été moindres au cours de l'exercice. Par ailleurs les ventes de véhicules d'occasion ont augmentées au cours de l'exercice pour atteindre un montant de M€ 77,6 (M€ 67,4 en 2019).

## 3.5. ECHEANCES DES CREANCES

*en millions d'euros*

| | A moins d'un an | A plus d'un an | Total 2020 |
|---|---|---|---|
| **Créances de l'actif immobilisé** | | | |
| Créances rattachées à des participations (note 3.3) | 1,1 | | 1,1 |
| Prêts (note 3.3) | 23,9 | 15,9 | 39,8 |
| Autres immobilisations financières (note 3.3) | | 0,4 | 0,4 |
| **Valeurs brutes** | **25,0** | **16,3** | **41,3** |
| **Créances de l'actif circulant** | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 2,1 | 0,1 | 2,2 |
| Créances clients et comptes rattachés | 331,6 | | 331,6 |
| Autres créances (note 3.6) | 755,9 | 0,1 | 756,0 |
| Charges constatées d'avance | 0,9 | | 0,9 |
| **Valeurs brutes** | **1 090,5** | **0,2** | **1 090,7** |

Les créances clients et comptes rattachés s'élèvent à M€ 331,6 (contre M€ 376,6 au 31 décembre 2019).

BG
RF

Les autres créances intègrent le solde du cash pooling Groupe pour un montant de M€ 668,0 (contre M€ 633,7 au 31 décembre 2019).

## 3.6. AUTRES CREANCES

*en millions d'euros*

| Valeurs brutes | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs débiteurs et remises à recevoir des fournisseurs | 1,8 | 2,1 |
| Créances sociales | 1,4 | 1,5 |
| Créances fiscales | 35,0 | 38,5 |
| Compte courant intégration fiscale | 33,8 | 54,6 |
| Créances diverses | 0,2 | 1,0 |
| Recours fournisseurs | 14,8 | 15,6 |
| Subvention d'investissement et d'exploitation à recevoir | 0,4 | 0,9 |
| Cash pool | 668,0 | 633,7 |
| Débiteurs divers | 0,6 | 0,4 |
| **Total** | **756,0** | **748,3** |

La variation du compte courant d'intégration fiscale, envers la société Volvo Holding France SAS, s'explique principalement :

- par l'impôt sur les sociétés de l'exercice pour M€ 12,2

- par l'augmentation de la créance de Crédit d'Impôt Recherche pour M€ 5,1

- par le remboursement du Crédit d'Impôt Recherche de l'exercice 2016 par l'Administration pour M€ 6,5

- par le remboursement du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi de l'exercice 2016 par l'Administration pour M€ 4,9

- par le remboursement du Crédit d'Impôt Famille de l'exercice 2019 par l'Administration pour M€ 0,5.

La diminution des créances fiscales s'explique principalement par la diminution des soldes des comptes de TVA pour M€ (6,7) et par l'augmentation des créances vis-à-vis de l'Etat concernant l'activité partielle pour M€ 3,2 .

## 3.7. CAPITAUX PROPRES

*en millions d'euros*

| | 31/12/2019 | Affectation du résultat | Distribution le dividende | Distribution de réserves | Apport | Autres | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 50,0 | | | | | | 50,0 |
| Prime d'émission | 87,2 | | | | | | 87,2 |
| Ecart de réévaluation | 164,7 | | | | | | 164,7 |
| Réserves légales | 5,0 | | | | | | 5,0 |
| Réserves règlementées | 0,0 | | | | | | 0,0 |
| Autres réserves | 0,2 | | | | | (2,7) | (2,5) |
| Report à nouveau | 0,5 | (83,3) | | | | 2,7 | (80,1) |
| Résultat de l'exercice | (83,3) | 83,3 | | | | 123,3 | 123,4 |
| Subventions d'investissement | 2,7 | | | | | (0,6) | 2,1 |
| Provisions réglementées | 0,0 | | | | | 0,0 | 0,0 |
| **Total** | **227,0** | **0,0** | **0,0** | **0,0** | **0,0** | **122,7** | **349,8** |

Le capital social de la Société s'élève à M€ 50,0 et est divisé en 3.279.785 actions au 31 décembre 2020. Il est détenu en totalité par la société Volvo Holding France SAS depuis le 5 avril 2001.

L'associé unique, le 8 juillet 2020 statuant sur les comptes de l'exercice 2019, a décidé d'affecter la perte de l'exercice de M€ 83,3 en « Report à nouveau ».

## 3.8. PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET ASSIMILES

*en millions d'euros*

| | 31/12/2019 | Dotations | Utilisations | Reprises sans objet | Autres | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Engagements retraite | 143,3 | | | | 12,0 | 155,3 |
| Médaille du travail | 11,4 | 3,4 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 14,3 |
| **Total** | **154,6** | **3,4** | **0,5** | **0,0** | **12,0** | **169,5** |
| | | | | | | **net** |
| dont (dotations)/reprises exploitation (note 4.2) | | (3,4) | 0,5 | 0,0 | (12,0) | (14,9) |
| dont (dotations)/reprises exceptionnelles (note 4.8) | | | | | 0,0 | 0,0 |

Les provisions constituées au titre des engagements de retraite et assimilés comprennent l'indemnité de départ à la retraite ainsi que les indemnités versées lors des remises de médailles du travail.

Au 31 décembre, 2020 la provision des engagements de retraite et assimilés a été déterminée sur la base des unités de crédit projetées selon le mode de calcul dit du « prorata ».
Les écarts actuariels non encore reconnus s'élèvent à M€ 70,5 au 31 décembre 2020 (M€ 77,1 au 31 décembre 2019).

La part du coût des services passés non encore enregistrée en charges s'élève à M€ 10,2 au 31 décembre 2020 (M€ 12,2 au 31 décembre 2019).

Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation de la provision pour engagements de retraite sont les suivantes :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| - âge de départ à la retraite | de 62 à 64 ans* | de 62 à 64 ans* |
| - évolution des coûts salariaux | 2,5 % | 3,0 % |
| - actualisation financière | 0,9 % | 1,2 % |
| - table de mortalité | TH-TF 00-02 | TH-TF 00-02 |
| - taux de charges sociales si départ à l'initiative du salarié | de 45,00% * | de 39,90% à 41,66% * |

* en fonction du statut et/ou de l'année de naissance

Le taux de rotation utilisé reflète l'expérience de l'entreprise en matière de démissions.

Les mouvements de la provision pour indemnité de départ à la retraite se décomposent comme suit :

| | |
|---|---|
| coût des services rendus au cours de l'exercice : | M€ (14,5) |
| coût financier : | M€ (2,9) |
| montants réglés : | M€ 4,5 |
| amortissement des écarts actuariels : | M€ (3,3) |
| amortissement du coût des services passés : | M€ (1,5) |
| reprise liées au dispositif de rupture conventionnelle collective | M€ 5,7 |

Soit une variation nette de M€ 12,0.

Concernant la médaille du travail, au cours de l'exercice un ajustement de M€ 1,9 a été effectué pour tenir compte de l'engagement plus favorable aux salariés de la Société que la stricte application des obligations conventionnelles.

## 3.9. AUTRES PROVISIONS

*en millions d'euros*

| | 31/12/2019 | Dotations | Utilisations | Reprises sans objet | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Garantie (note 2.10) | 206,7 | 54,6 | 86,6 | 12,6 | 162,1 |
| Engagements de reprise | 122,6 | 57,8 | 44,1 | 5,5 | 130,7 |
| *dont véhicules neufs et abattement VO (note 2.12)* | *94,6* | *46,0* | *34,2* | *5,4* | *101,0* |
| *dont pièces de rechange* | *10,5* | *8,8* | *9,8* | | *9,4* |
| *dont carcasses liées à l'activité échange standard* | *17,3* | *3,0* | | | *20,3* |
| Opérations annexes sur ventes (note 2.12) | 14,2 | 7,2 | 8,6 | 6,0 | 6,9 |
| Risques clients | 0,1 | 0,3 | 0,1 | | 0,4 |
| Autres | 16,2 | 0,2 | 11,7 | 0,5 | 4,1 |
| Risques de change (note 2.6) | 1,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 |
| Litiges (note 2.9) | 18,8 | 2,6 | 0,9 | 0,8 | 19,7 |
| Restructuration (note 2.7) | 0,5 | 53,2 | 0,0 | 0,0 | 53,7 |
| **Total** | **380,3** | **175,9** | **152,0** | **25,4** | **379,0** |
| | | | | | net |
| dont (dotations)/reprises exploitation (note 4.2) | | (120,1) | 139,5 | 24,4 | 43,7 |
| dont (dotations)/reprises financières (note 4.6) | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| dont (dotations)/reprises exceptionnelles (note 4.8) | | (55,8) | 12,5 | 0,9 | (42,4) |

La provision litiges comprend une provision liée au préjudice d'anxiété relatif à l'inscription, le 25 octobre 2016 publié au JO le 1er novembre 2016, du site de Vénissieux sur la liste des établissements susceptibles d'ouvrir droit à l'allocation de cessation anticipée d'activité des travailleurs de l'amiante. Cette provision est constituée sur la base des demandes aux Prud'hommes des salariés et anciens salariés dont la date limite de dépôt est intervenue à la fin de l'exercice 2018. Le conseil des Prud'hommes, qui devait initialement rendre sa décision au cours de l'exercice 2019, a renvoyé la procédure entre les mains d'un juge départiteur. La décision de ce dernier devrait intervenir en 2021.

Dans le cadre de la réorganisation du groupe Volvo, la Société a décidé de recourir au dispositif de rupture conventionnelle collective (RCC) afin d'ajuster ses effectifs. Cette mesure devrait conduire à la suppression de 290 postes, principalement dans le département de recherches et développement ainsi que la fonction commerciale. Une provision de M€ 53,2 a été constituée au cours de l'exercice et compensée par le groupe dans le cadre de la politique de prix de transfert.

La réduction du montant de provision liée aux garanties est principalement due à la consommation de la garantie campagne spécifique de 122.6M€ constituée au 31 Décembre 2018.

RA

## 3.10. DETTES

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0,0 | 0,8 |
| Emprunts et dettes financières divers | 3,4 | 2,4 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 34,1 | 15,9 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 780,3 | 894,1 |
| Dettes fiscales et sociales | 147,3 | 153,3 |
| *dont dettes envers le personnel au titre des rémunérations et indemnités dues* | *78,9* | *84,0* |
| *dont dettes envers les organismes sociaux* | *46,9* | *49,1* |
| *dont dettes fiscales* | *21,6* | *20,2* |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 22,8 | 23,8 |
| Autres dettes | 75,1 | 81,9 |
| *dont rabais, remises, ristournes à accorder aux clients* | *43,4* | *51,4* |
| *dont avoirs clients à établir (principalement lié à des refacturations intragroupe)* | *0,1* | *0,2* |
| *dont comptes clients créditeurs* | *2,0* | *1,6* |
| *dont commissions dues* | *16,8* | *19,9* |
| *dont créditeurs divers* | *3,4* | *0,5* |
| Produits constatés d'avance | 135,4 | 129,1 |
| *dont contrats d'entretien* | *104,0* | *102,8* |
| *dont garanties payantes* | *2,2* | *2,4* |
| *dont autres opérations commerciales* | *18,4* | *17,0* |
| **Total** | **1 198,3** | **1 301,3** |

Les emprunts et dettes financières divers sont composés principalement d'avances de l'Etat pour M€ 2,1 (M€ 2,3 au 31 décembre 2019).

BB
RA

## 3.11. ECHEANCES DETTES

*en millions d'euros*

| | - 1 an | + 1 an et - 5 ans | + 5 ans | Total 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts et dettes financières divers | 1,5 | 0,0 | 1,9 | 3,4 |
| Avances et acomptes reçus | 34,1 | | | 34,1 |
| Dettes fournisseurs et comptes ratt. | 780,3 | | | 780,3 |
| Dettes fiscales & sociales | 147,3 | | | 147,3 |
| Dettes sur immobilisations | 22,8 | | | 22,8 |
| Autres dettes | 75,1 | | | 75,1 |
| Produits constatés d'avance | 18,3 | 117,1 | | 135,4 |
| **Total** | **1 079,4** | **117,1** | **1,9** | **1 198,3** |

## 3.12. ETAT DES POSTES D'ACTIF ET DE PASSIF CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les entreprises liées sont les sociétés qui entrent dans le périmètre de consolidation par intégration globale du Groupe Volvo.

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| Participations | 173,8 | 185,7 |
| Créances rattachées à des participations | 1,1 | 2,0 |
| Clients et comptes rattachés | 151,6 | 165,0 |
| Autres créances | 712,6 | 698,2 |
| **PASSIF** | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 109,3 | 104,7 |
| Autres dettes | 45,0 | 49,8 |

Le poste Autres créances est principalement composé du cash pooling Groupe qui s'élève à M€ 668,0 (M€ 633,7 au 31 décembre 2019) et de l'intégration fiscale vis-à-vis de la société mère Volvo Holding France SAS pour un montant de M€ 33,9 (M€ 54,6 au 31 décembre 2019).

## 3.13. TRESORERIE NETTE

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dettes financières à court terme (note 3.11) | (1,5) | (1,3) |
| Disponibilités | 15,9 | 4,2 |
| Cash pool | 668,0 | 633,7 |
| **Total** | **682,4** | **636,6** |

# IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

## 4.1. CHIFFRES D'AFFAIRES NET

### Chiffres d'affaires par principale zone géographique

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| France | 1 359,8 | 1 827,3 |
| Union européenne | 1 957,1 | 2 203,7 |
| Reste de l'Europe | 126,8 | 173,6 |
| Afrique | 79,1 | 187,1 |
| Amérique | 57,8 | 361,4 |
| Asie | 167,6 | 142,8 |
| Reste du monde | 4,4 | 6,6 |
| **Total** | **3 752,6** | **4 902,5** |

Le chiffre d'affaires a fortement chuté au cours de l'exercice du fait de la pandémie de la Covid-19, qui a conduit à une crise sanitaire et économique mondiale. Suite à l'instauration d'un confinement strict et généralisé par le gouvernement, les sites de production ont été mis à l'arrêt entre le 18 mars et le 22 avril 2020. L'activité « Pièces de rechange » a été maintenue afin d'apporter un soutien au secteur du transport.

### Chiffres d'affaires par principales activités

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Véhicules industriels neufs | 2 286,7 | 3 343,5 |
| Pièces de rechange | 694,8 | 754,1 |
| Prestations de services | 455,1 | 444,1 |
| Autres | 316,1 | 360,8 |
| **Total** | **3 752,7** | **4 902,5** |

## 4.2. (DOTATIONS)/REPRISES SUR PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES D'EXPLOITATION

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Reprises sur autres provisions (notes 3.9) et dépréciations | 188,0 | 216,3 |
| (Dotations) aux dépréciations sur actif circulant | (15,7) | (54,8) |
| (Dotations) aux autres provisions (note 3.9) | (139,3) | (152,5) |
| (Dotations) et reprises sur provisions engagements de retraites (note 3.8) | (14,9) | (15,7) |
| **Total (Dotations) / Reprises sur provisions et dépréciations sur actif circulant** | **18,1** | **(6,7)** |
| **Transferts de charges d'exploitation** | **1,1** | **0,8** |

## 4.3. ETAT DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION CONCERNANT LES ENTREPRISES ET PARTIES LIEES

Le chiffre d'affaires réalisé avec les entreprises liées représente environ 54 % du chiffre d'affaires de la Société (56% au 31 décembre 2019). Les achats réalisés avec les entreprises liées représentent environ 24% des achats de la Société (25% au 31 décembre 2019).

Toutes les transactions avec les parties liées au cours de l'exercice ont été conclues aux conditions normales de marché.

## 4.4. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Achats | 255,4 | 271,9 |
| Services extérieurs | 261,2 | 353,1 |
| *dont études et recherches* | *39,4* | *79,5* |
| Autres services extérieurs | 384,3 | 519,2 |
| **Total** | **900,9** | **1 144,2** |

En 2020, les autres achats et charges externes affichent une forte diminution de M€ 243,4 par rapport à l'année 2019. Cette baisse est à mettre en relation avec la pandémie de la Covid-19, qui a conduit à la fermeture des sites de production entre le 18 mars et le 22 avril 2020 et à la réduction du recours à certains services extérieurs.
Cette diminution de M€ 243,4 s'explique principalement par :

- la baisse des rémunérations d'intermédiaires et d'honoraires pour M€ 79,1. Ils sont essentiellement composés d'ajustement de prix de transfert avec les sociétés du groupe en diminution de M€ 78,5
- la réduction des frais d'études et recherches pour M€ 40,1
- la diminution des travaux et prestations sous-traités non stockés pour M€ 35,9
- la baisse des frais de transport de biens et du personnel pour 34,4 M€

- la diminution des frais de déplacement, missions et réceptions pour M€ 13,5.

## 4.5. CHARGES DE PERSONNEL

Au cours de l'exercice la propagation de la pandémie de la COVID-19 a contraint le gouvernement à instaurer un confinement strict et généralisé, entraînant l'arrêt de l'ensemble des sites de la Société. Pour assurer la pérennité des entreprises et des emplois, le gouvernement a décidé de mettre en place un dispositif d'activité partielle de longue durée. Ce dispositif exceptionnel prévoit le versement par la Société aux salariés d'une indemnité correspondant à 70 % du salaire horaire brut du salarié, soit 84% du salaire net de mars à mai 2020 puis à 60 % du salaire horaire brut du salarié à compter du 1er juin 2020. En retour la Société perçoit un remboursement de cette indemnité par l'Etat. La Société complète le salaire selon les dispositions légales, conventionnelles ainsi que selon les modalités négociées avec les instances représentatives du personnel. Ces compléments de salaire sont majoritairement exonérés de cotisations.

Lors de la mise en place de ce dispositif, un accord d'entreprise a été signé avec les instances représentatives du personnel permettant aux salariés ayant le statut d'agent, de technicien ou d'agent de maîtrise de bénéficier d'un complément d'indemnité permettant d'atteindre 92% du salaire net. Cet accord était conditionné aux dons volontaires de jours de congés par le personnel ayant le statut de cadre.

La mise en application du dispositif d'activité partielle a permis à la Société de réduire le montant brut de la masse salariale de M€ 8,4, de bénéficier d'une prise en charge de l'Etat de M€ 27,8 et de diminuer le montant des charges sociales de M€ 18,8.

## 4.6. RESULTAT FINANCIER

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dividendes reçus de filiales | 7,9 | 42,8 |
| (Dotations) / Reprises dépréciation immobilisations financières (note 3.3) | 10,3 | (7,1) |
| (Dotations) / Reprises provision risques de change (note 3.9) | 0,0 | 0,0 |
| (Dotations) / Reprises provision situations nettes négatives (note 3.9) | 0,0 | 0,0 |
| Intérêts nets sur cash pool | 0,1 | 0,0 |
| Intérêts sur créances commerciales | (1,2) | (0,7) |
| Différence nette de change | (6,2) | (4,2) |
| Autres | 0,3 | 0,0 |
| **Total** | **11,2** | **30,9** |

Au 31 décembre 2020, les dividendes reçus de filiales concernent principalement Volvo Group Austria GMBH pour M€ 4,3, SCI Les Norgands pour M€ 2,1 et Volvo Romania SRL pour M€ 1,1.

Le règlement ANC n° 2015-05, relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture, prévoit que les écarts de change sur créances et dettes commerciales réalisés ne sont plus classés en résultat financier, mais obligatoirement en résultat d'exploitation à compter du 1er janvier 2017.

Le poste « Différence nette de change » comprend uniquement les gains et pertes de change sur créances et dettes commerciales latents ainsi que l'impact de réévaluation des banques en devises étrangères.

Les reprises pour dépréciation des immobilisations financières portent sur la société Openway-Aluguer Veiculos Unipessoal, qui a fait l'objet d'une liquidation.

MJ
QA

## 4.7. ETAT DES PRINCIPAUX PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les entreprises liées sont les sociétés qui entrent dans le périmètre de consolidation par intégration globale du Groupe Volvo.

*en millions d' euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dividendes reçus des filiales (note 4.6) | 7,9 | 42,8 |
| (Dotations) / Reprises dépréciation immobilisations financières (note 3.3) | 9,0 | (7,1) |
| (Dotations) / Reprises provision situations nettes négatives (note 3.9) | 0,0 | (12,0) |
| Intérêts nets sur cash pool (note 4.6) | 0,1 | 0,0 |
| Autres | (1,5) | (0,8) |
| **Total** | **15,5** | **22,9** |

## 4.8. RESULTAT EXCEPTIONNEL

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Coûts liés à la restructuration du groupe nets de reprises (note 3.9) | (53,3) | 0,0 |
| (Dotations) / Reprises exceptionnelles sur litiges (note 3.9) | 0,7 | 0,8 |
| Charges exceptionnelles sur litiges | (0,1) | (0,1) |
| Plus et moins-values nettes sur cession d'immobilisations incorporelles (note 3.1) | 0,5 | 0,0 |
| Plus et moins-values nettes sur cession d'immobilisations corporelles (note 3.2) | (0,5) | (0,9) |
| Plus et moins-values nettes sur cession d'immobilisations financières (note 3.3) | (10,0) | 0,0 |
| Divers charges et produits exceptionnels | 63,4 | (188,9) |
| **Total** | **0,7** | **(189,1)** |

Aucune provision n'a été constituée sur l'exercice dans le cadre d'éventuelles plaintes déposées du fait de la condamnation du Groupe Volvo en 2016 pour entente illégale sur les prix et le calendrier d'introduction des technologies pour diminuer les émissions polluantes. Il s'agit d'un passif éventuel, qui peut être :

- soit une obligation potentielle de la Société à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de la Société,

- soit une obligation de la Société à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Dans le cadre de la réorganisation du groupe Volvo, la Société a décidé de recourir au dispositif de rupture conventionnelle collective (RCC) afin d'ajuster ses effectifs. Cette mesure devrait conduire à la suppression de 290 postes, principalement dans le département de recherches et développement ainsi que la fonction commerciale. Une provision de M€ 53,2 a été constituée au cours de l'exercice.

Le poste Divers charges et produits exceptionnels s'explique principalement par la comptabilisation d'un ajustement exceptionnel de prix de transfert en faveur de la Société versé par la société Volvo Lastvagnar AB pour un montant de M€ 54,8 relatif aux exercices 2017 et 2018 (M€ 113,9 en 2019 et relatif aux exercices 2014 à 2016) (cf point 2 des faits majeurs de l'exercice).
Pour rappel la variation du poste Divers charges et produits exceptionnels concerne les ajustements de prix de transfert avec la société Volvo Lastvagnar AB effectués au cours de l'exercice 2019 :

- en 2013, la Société a perçu une indemnisation de M€ 257 en compensation de sa conversion dans le cadre du changement de modèle prix de transfert et en rémunération du transfert des fonctions, des risques et du contrôle des incorporels à la société Volvo Lastvagnar AB (Business restructuring agreement conclu entre la Société et Volvo Lastvagnar AB). Une clause de rendez-vous est incluse dans l'accord, qui prévoit un ajustement de l'indemnisation basé sur les comptes sociaux des exercices 2014 à 2018 ainsi qu'une nouvelle projection et en cas de dépassement de certains seuils.
Au cours de l'exercice 2019, une nouvelle évaluation a donc été réalisée par un cabinet extérieur et l'ajustement s'est traduit par le remboursement de l'indemnité reçue en 2013, notamment du fait d'une rémunération en tant que service provider de la Société supérieure à celle initialement estimée. Des intérêts en cas de déclenchement de la clause d'ajustement étaient prévus dans le business restructuring agreement. Le reversement de la somme au principal s'est donc accompagné d'un paiement de M€ 30,8 couvrant les intérêts courus entre la conversion de la Société en tant que « service provider » intervenue en 2013 et l'exécution de la clause d'ajustement en 2019,

- la comptabilisation d'un ajustement exceptionnel de prix de transfert en faveur de la Société versé par la société Volvo Lastvagnar AB pour un montant de M€ 113,9 relatif aux exercices 2014 à 2016. Cet ajustement fait suite au rehaussement des bases d'imposition dans le cadre du contrôle fiscal desdits exercices et portant sur la rémunération de la Société en tant que service provider. L'administration fiscale a validé dans le cadre du contrôle fiscal la conversion dans son principe et le profil fonctionnel en matière de prix de transfert de la Société mais a procédé à des ajustements techniques notamment sur la segmentation des fonctions au sein de la Société et la base des coûts à prendre en compte. Ces ajustements ont été discutés (la position initiale de l'administration fiscale ayant évoluée favorablement) et acceptés par la Société qui entend pérenniser leur application. Ils ont conduit à une hausse de la rémunération de la Société en tant que service provider. Afin de se conformer aux règles applicables en matière de prix de transfert les rehaussements ont fait l'objet d'un rapatriement en France (i.e. une facture a été établie par la Société à Volvo Lastvagnar AB et les montants ont été payés à la Société).

## 4.9. IMPOT SUR LES BENEFICES

Depuis l'exercice 2002, la Société est intégrée fiscalement au sein du groupe dont Volvo Holding France SAS est la société-mère. Dans le cadre de la convention en vigueur entre la Société et Volvo Holding France, la Société se trouve dans une situation identique à celle qui aurait été la sienne si elle avait été imposée séparément.

La charge nette d'impôt se décompose de la manière suivante :

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Impôts sur les sociétés | (24,4) | (15,5) |
| Crédits d'impôts | 7,2 | 10,7 |
| *dont crédit d'impôt pour la recherche (CIR)* | *6,4* | *9,3* |
| **Total** | **(17,2)** | **(4,8)** |

La ventilation du produit net d'impôt entre le résultat courant et le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

*en millions d'euros*

| | Résultat avant impôt | Impôt dû | Résultat net |
|---|---|---|---|
| Courant taux normal | 150,4 | (17,2) | 133,2 |
| Courant taux réduit | | | |
| Exceptionnel | 0,7 | | 0,7 |
| **Total** | **151,1** | **(17,2)** | **133,9** |

La vérification des exercices 2017 et 2018 est désormais terminée. La Société a accepté les redressements (seule une partie des conséquences financières a été contestée car faisant référence au litige portant sur l'accord de répartition des coûts de R&D faisant l'objet d'une contestation) et notamment les ajustements techniques relatifs à sa rémunération en tant que service provider pour les années 2017 et 2018 sur la même méthode que celle acceptée pour les années 2014 à 2016 (les redressements en base ont été refacturés à Volvo Lastvagnar AB en date du 14 décembre 2020 conformément aux règles gouvernant les prix de transfert en matière de rapatriement des sommes).
La Société a par ailleurs ajusté le montant comptabilisé dans ses comptes correspondant aux suppléments d'impôt sur les bénéfices et de CVAE générés au titre de sa rémunération service provider pour les exercices 2017 et 2018 afin qu'ils correspondent au montant définitif figurant dans la proposition de rectification reçue en date du 26 Novembre 2020. L'avis de mise en recouvrement n'a pas encore été reçu à ce jour.

La situation fiscale latente résulte :

- des décalages dans le temps entre la comptabilisation de certains produits et charges et leur incorporation dans le résultat fiscal ;

- des impôts à payer sur des éléments qui, en raison des dispositions fiscales particulières, n'ont pas encore été soumis à l'impôt sur les sociétés.

Elle s'analyse comme suit :

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Impôts latents sur différences temporaires et reports déficitaires - actif | 168,0 | 189,6 |
| Impôts latents sur provisions règlementées - passif | 0,0 | 0,0 |
| **Total** | **168,0** | **189,6** |

Les impôts latents sont évalués au dernier taux d'impôt en vigueur et tiennent compte des évolutions de taux à venir.

La diminution des impôts latents sur différences temporaires et reports déficitaires s'explique par la baisse à venir du taux d'impôt sur les sociétés de droit commun. Ce taux baisse depuis le 1er janvier 2018 pour s'établir à terme en 2022 à 25%. (Le taux moyen retenu au 31 décembre 2020 est de 26,6%).

## 4.10. PARTICIPATION ET INTERESSEMENT

La rectification acceptée des résultats de la Société à la suite du contrôle fiscal portant sur les exercices 2017 et 2018 a conduit à recalculer le montant de la réserve spéciale de participation au titre des années considérées. Ceci a conduit à un complément de participation de M€ 2,7.

Le paiement, au cours de l'exercice, de l'intéressement 2019 a généré une charge supplémentaire de M€ 0,1 au regard du montant provisionné sur l'exercice 2019.

Au cours de l'exercice le montant provisionné au titre de la participation légale a été de M€ 5,3.
La direction de la Société a décidé en janvier 2021 d'attribuer un complément de participation de M€ 4,1, soit un total pour l'exercice de M€ 9,4.

## V. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 5.1. CONTRATS A TERME

Au 31 décembre 2020, la Société ne dispose plus de contrat de couverture de change, ces contrats tant détenus par AB Volvo depuis l'exercice 2012.

### 5.2. AUTRES ENGAGEMENTS

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Engagements donnés** | | |
| Cautions, avals et garanties donnés | 142,9 | 128,9 |

Les cautions avals et garanties donnés incluent pour M€ 88,8 en 2020 contre M€ 78,3 en 2019 les créances clients cédées à VFS, société du Groupe Volvo qui assure le financement des ventes France au réseau.

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Engagements reçus** | | |
| Cautions, avals et garanties reçus | 55,9 | 98,8 |
| Garanties reçues de la Coface | 676,9 | 656,7 |

Les garanties reçues de la Coface sont présentées pour leur totalité autorisée.

| | | |
|---|---|---|
| **Engagements réciproques** | 360,2 | 414,4 |

Ces engagements comprennent essentiellement des engagements de rachat de véhicules pour M€ 295,8 et des engagements de commandes d'investissements pour M€ 64,5.

## Engagements liés au crédit-bail

### A - Immobilisations en crédit-bail

*en millions d'euros*

| Poste du bilan | Coût d'entrée | Dotation aux amortissements | | | Valeur nette |
|---|---|---|---|---|---|
| | | exercices ant. | de l'exercice | cumulées | |
| Terrains | 3,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,0 |
| Constructions | 6,4 | 2,0 | 0,3 | 2,3 | 4,1 |
| Installations techniques matériel et outillage | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres immobilisations corporelles | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| TOTAL | 9,4 | 2,0 | 0,3 | 2,3 | 7,1 |

### B - Engagements de crédit-bail

*en millions d'euros*

| Poste du bilan | Redevances payées | | | Redevances restant à payer | | | | Prix d'achat résiduel |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | exercices ant. | de l'exercice | cumulées | Jusqu'à 1 an | +1 an à 5 ans | +5 ans | Total à payer | |
| Terrains | 2,1 | 0,3 | 2,4 | 0,3 | 0,5 | 0,0 | 0,8 | 0,4 |
| Constructions | 4,5 | 0,6 | 5,1 | 0,6 | 1,1 | 0,0 | 1,7 | 0,9 |
| Installations techniques matériel et outillage | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres immobilisations corporelles | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| TOTAL | 6,7 | 0,9 | 7,5 | 0,9 | 1,6 | 0,0 | 2,4 | 1,4 |

## 5.3. FILIALES ET PARTICIPATIONS

*en millions d'euros*

A. Renseignements détaillés pour les titres dont la valeur brute exède 1% du capital de Renault Trucks sas

| Eléments au 31 décembre 2020 | Capital | Autres capitaux propres | % détention du capital | Valeur comptable des titres détenus Brute | Nette | Prêts et avances consentis (val. nette) | Cautions et avals donnés | CA HT dernier ex. clos | Résultat dernier ex. clos | Dividendes encaissés |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Filiales (part >= 50%) | | | | | | | | | | |
| Volvo Group Austria GMBH (2) | 3,6 | 24,7 | 100,00 | 11,6 | 11,6 | | | 53,4 | 3,7 | 4,3 |
| Renault V.I Belgique sa (2) | 3,0 | 0,2 | 99,99 | 1,5 | 1,5 | | | 86,4 | 0,4 | 0,4 |
| Renault Trucks (Schweiz) ag (2)(3) | 1,4 | 1,4 | 100,00 | 1,6 | 1,6 | | | 48,2 | 0,8 | |
| Volvo Group Espana SAU(2) | 8,4 | 46,2 | 100,00 | 37,3 | 37,3 | | | 258,6 | 3,6 | |
| Renault Trucks Commercial France sas (2) | 39,8 | 8,3 | 100,00 | 59,0 | 59,0 | | | 158,7 | (3,9) | |
| Renault Trucks UK Ltd (2)(3) | 83,2 | (31,6) | 100,00 | 18,9 | 18,9 | | | 0,0 | 0,0 | |
| Arquus SAS(2) | 28,0 | 135,2 | 100,00 | 35,1 | 35,1 | | | 538,7 | 4,3 | |
| Participations (entre 10 et 50% du capital) | | | | | | | | | | |
| Fonderie Vénissieux sas (1) | 2,7 | 12,1 | 49,00 | 1,3 | 1,3 | | | 36,4 | (0,1) | |
| Volvo Romania SRL(2)(3) | 2,8 | 15,3 | 35,14 | 1,5 | 1,5 | | | 93,0 | 4,1 | 1,1 |

*(1) Projet de comptes sociaux au 30 septembre 2020*
*(2) Les informations relatives à ces filiales sont basées sur le reporting groupe au 31/12/2020*
*(3) Les informations relatives aux filiales établissant des comptes en devises ont été converties au taux de clôture*

La société Renault Trucks UK Ltd n'a plus d'activité suite à un apport partiel d'actif réalisé en 2016 auprès de la société Volvo Group UK Ltd.

*en millions d'euros*

B. Renseignements globaux sur les autres titres de participation

| | Filiales | | Participations | | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | Etrangères | Françaises | Etrangères | Françaises | |
| Valeur brute | 5,7 | 0,2 | 0,4 | 1,6 | 7,9 |
| Valeur nette | 5,7 | 0,2 | 0,0 | 1,6 | 7,5 |
| Prêts et avances consentis (valeur nette) | - | - | - | - | - |
| Cautions et avals donnés | - | - | - | - | - |
| Dividendes encaissés | - | - | - | - | - |

Les éléments relatifs aux filiales et participations sont basés sur des comptes sociaux non encore certifiés ou sur des comptes consolidés.

RA

## VI. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes individuels de la Société, préparés selon les normes IFRS, sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés, publiés et certifiés par Deloitte AB de la société AB Volvo, sise en Suède et listée au Nasdaq Stockholm, Large Cap.

Conformément aux articles L 233-17 (modifié par ordonnance n°2015-900 du 23 juillet 2015 – art. 2 et en vigueur depuis le 1er janvier 2016) et R 233-15 (modifié par décret n°2015-903 du 23 juillet 2015 – art. 2 et en vigueur depuis le 1er janvier 2016) du Code de commerce, la Société est exemptée en tant que mère de sous-groupe d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

### 6.2. EFFECTIF MENSUEL MOYEN

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Cadres | 2 598 | 2 530 |
| Employés, techniciens et agents de maîtrise | 1 870 | 1 967 |
| Agents de production | 3 118 | 3 170 |
| **Total** | **7 586** | **7 667** |

### 6.3. EVENEMENT POST-CLOTURE

Dans le cadre du contentieux concernant 1183 demandeurs et portant sur des demandes d'indemnisation d'un éventuel préjudice d'anxiété suite à l'inscription du site de Vénissieux sur la liste des établissements ouvrant droit à la préretraite amiante, le conseil des Prud'hommes de Lyon en formation de départage a rendu ses décisions le 8 avril 2021, reconnaissant le préjudice d'anxiété pour 475 plaignants. 676 demandeurs ont été déboutés. Par ailleurs le conseil de prud'hommes a ordonné la réouverture de débats pour 32 demandeurs. Ces décisions peuvent faire l'objet d'appel dans un délai d'un mois suivant leur notification. Compte tenu la possibilité d'appel, la provision préjudice d'anxiété amiante a été maintenue dans le bilan au 31 décembre 2020.

La Société a reçu un avis de contrôle URSSAF devant débuter en avril 2021 et qui portera sur les années 2018, 2019 et 2020.

**RENAULT TRUCKS**
Sigle : RT
SAS au capital de 50.000.000 €
Siège social : 99 route de Lyon
69800 Saint-Priest
954 506 077 RCS Lyon

---

**PROCES-VERBAL**

**DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 08 JUIN 2021**

L'an deux mille vingt et un et le huit juin, au siège social,

**VOLVO HOLDING FRANCE,**

SAS au capital de 566.730.000 €,

dont le siège social est à Saint-Priest (69800) au 99 route de Lyon,

immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le numéro 403 016 579,

représentée par son Président, M. Bruno BLIN,

Associé unique, propriétaire de la totalité des 3.279.785 actions composant le capital social de la société RENAULT TRUCKS SAS désignée en tête des présentes et ci-après désignée par "la Société",

## I - A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIT :

Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le rapport de gestion de l'exercice écoulé, visés par le Directeur Financier, M. Rodolphe ALINS, ont été arrêtés le 28 avril 2021 par M. Bruno BLIN.

Le Commissaire aux comptes titulaire, la société Deloitte, a établi son rapport en date du 3 mai 2021.

Il a été donné par courriel du 25 mai 2021 au Commissaire aux comptes titulaire (la société Deloitte) et aux délégués du CSEC communication du projet des présentes décisions soumises par le Président à l'associé unique, et des documents susmentionnés. Communication a aussi été donnée au Comité Social et Economique Central via versement dans la BDES.

## II - A PRIS PAR ACTE SOUS SEING PRIVE LES DECISIONS SUIVANTES RELATIVES :

_ à l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020,
– à l'affectation du résultat,
– aux conventions réglementées,
– à la délégation de pouvoirs en vue des formalités.

**PREMIERE DECISION APPROBATION DES COMPTES**

L'associé unique, connaissance prise du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2020 et du rapport du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de cet exercice, tels qu'ils lui ont été soumis, lesdits comptes se soldant par un bénéfice de 123.318.274,89 €.

En conséquence, l'associé unique donne au Président quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

L'associé unique approuve également le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés s'élevant à 1.209.013 €, ainsi que la réduction d'autant du déficit fiscal de l'exercice.

**DEUXIEME DECISION AFFECTATION DU RESULTAT**

L'associé unique, connaissance prise du rapport de gestion, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice d'un montant de 123.318.274,89 € de la manière suivante :

- D'imputer la somme de 83.960.854,89€ en report à nouveau lequel se trouverait porté de (80.082.006,21) € à 3.878.848,68€
- De verser à l'associé unique à titre de dividendes une somme de 39 357 420 €, soit un dividende de 12 € par action, étant précisé :
  - que la totalité de la somme distribuée serait versée à une personne morale ;
  - que la mise en paiement du dividende interviendrait à compter des prochaines décisions annuelles de l'associé unique et au plus tard le 30 septembre 2021.

Il est rappelé qu'en exécution des dispositions légales, la Société devra procéder dans les délais légaux à toute retenue à la source qui serait applicable.

Conformément à l'art. L232-11 al. 3 du Code de Commerce la distribution de dividende n'aurait pas pour effet de rendre les capitaux propres inférieurs au montant du capital social.

Il n'y a pas de postes « Frais d'augmentation de capital », « Frais de premier établissement » ou « Frais de recherche et de développement » à apurer au bilan.

L'associé unique a pris acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

| Exercice clos le | Revenus éligibles à l'abattement | | | | Revenus non éligibles à l'abattement |
|---|---|---|---|---|---|
| | Montant dividendes au titre de l'exercice clos | Nombre d'actions | Dividende distribué par action | Autres revenus distribués | |
| 31 décembre 2019 | 0€ | 3.279.785 | 0 | | |
| 31 décembre 2018 | 75.435.055€ | 3.279.785 | 23 | | |
| 31 décembre 2017 | 75.000.000€ | 3.279.785 | 22,867 | - | - |

**TROISIEME DECISION CONVENTIONS REGLEMENTEES (ART. L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE)**

L'associé unique prend acte qu'au cours de l'exercice écoulé il n'a été conclu, directement ou par personne interposée, aucune convention entre la Société et son Président non associé, son associé unique ou, s'il s'agit d'une société actionnaire, la société la contrôlant au sens de l'article L. 233-3 du Code de Commerce, intervenant dans le champ de l'article L. 227-10 du Code de Commerce et à mentionner au registre des décisions.

**QUATRIEME DECISION DELEGATIONS DE POUVOIRS EN VUE DES FORMALITES**

L'associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités légales qu'il appartiendra notamment de dépôt des comptes au Greffe du Tribunal de Commerce.

Le présent acte constatant les décisions de l'associé unique, devra être répertorié sur le registre des décisions de l'associé unique.

Signé en trois exemplaires originaux identiques, dont un pour le registre des décisions et un pour le dépôt des comptes au tribunal de commerce.

**L'associé unique de RENAULT TRUCKS SAS**

Pour la société **VOLVO HOLDING FRANCE,**
**M. Bruno Blin**, agissant en sa qualité de Président

# RENAULT TRUCKS

Société par actions simplifiée

99 ROUTE DE LYON

69800 ST-PRIEST

---

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Deloitte & Associés
Etablissement secondaire : Lyon
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
CS 40207
69286 Lyon Cedex 02
France
Téléphone : + 33 (0) 4 72 43 37 00
www.deloitte.fr

# RENAULT TRUCKS

Société par actions simplifiée

99 ROUTE DE LYON

69800 ST-PRIEST

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'associé unique de la société RENAULT TRUCKS

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société RENAULT TRUCKS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, 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 de la société à la fin de cet exercice.

### 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.

Deloitte.

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

**Indépendance**

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

**Justification des appréciations**

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

**Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et règlementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Deloitte.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le président.

**Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 ;

Deloitte.

- 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 annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Lyon, le 3 mai 2021

Le commissaire aux comptes

**Deloitte & Associés**

Patrice CHOQUET

# COMPTES ANNUELS

Bilan

Compte de résultat

Annexe

Renault Trucks SAS
Exercice clos le 31 décembre 2020

**BILAN**
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| | Note | 2020 | | | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | Brut | Amort. & Déprec. | Net | Net |
| **Immobilisations incorporelles** | **3.1** | **255,1** | **(182,4)** | **72,8** | **7,6** |
| Terrains | | 73,6 | (25,1) | 48,4 | 47,2 |
| Constructions | | 497,4 | (369,7) | 127,7 | 121,4 |
| Installations techniques, mat. et outillages industriels | | 1 271,5 | (1 128,4) | 143,1 | 161,0 |
| Autres immobilisations corporelles | | 36,7 | (32,3) | 4,4 | 5,4 |
| Immobilisations en cours | | 64,3 | 0,0 | 64,3 | 57,1 |
| Avances et acomptes | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| **Immobilisations corporelles** | **3.2** | **1 943,6** | **(1 555,6)** | **388,0** | **392,2** |
| Titres de participation | 3.3 | 175,6 | (0,2) | 175,4 | 176,4 |
| Créances rattachées à des participations | 3.5 | 1,1 | 0,0 | 1,1 | 2,0 |
| Autres titres immobilisés | | 0,1 | (0,1) | 0,0 | 0,0 |
| Prêts | 3.5 | 39,8 | 0,0 | 39,8 | 38,2 |
| Autres immobilisations financières | 3.5 | 0,4 | (0,0) | 0,4 | 0,4 |
| **Immobilisations financières** | **3.3** | **217,1** | **(0,4)** | **216,7** | **217,0** |
| **ACTIF IMMOBILISE** | | **2 415,8** | **(1 738,4)** | **677,4** | **616,8** |
| Matières premières, approvisionnements | | 99,1 | (2,0) | 97,1 | 85,3 |
| En-cours de production de biens et services | | 31,0 | 0,0 | 31,0 | 30,0 |
| Produits intermédiaires et finis | | 178,5 | (16,6) | 161,9 | 157,1 |
| Marchandises | | 33,8 | (5,7) | 28,2 | 42,3 |
| **Stocks et en-cours** | **3.4** | **342,3** | **(24,2)** | **318,1** | **314,6** |
| **Avances et acomptes versés sur commandes** | **3.5** | **2,2** | **0,0** | **2,2** | **7,6** |
| Créances clients et comptes rattachés | 3.5 | 331,6 | (5,5) | 326,1 | 370,8 |
| Autres créances | 3.5 et 3.6 | 756,0 | (0,3) | 755,7 | 747,4 |
| **Créances** | **3.5** | **1 087,6** | **(5,9)** | **1 081,8** | **1 118,2** |
| **Disponibilités** | **3.13** | **15,9** | **0,0** | **15,9** | **4,2** |
| **Charges constatées d'avance** | **3.5** | **0,9** | **0,0** | **0,9** | **1,3** |
| **ACTIF CIRCULANT** | | **1 449,0** | **(30,0)** | **1 419,0** | **1 445,8** |
| **Ecarts de conversion actif** | | **1,8** | **0,0** | **1,8** | **1,5** |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | | **3 866,7** | **(1 768,4)** | **2 098,2** | **2 064,1** |

Renault Trucks SAS
Exercice clos le 31 décembre 2020

**BILAN**
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| **PASSIF** | **Note** | **2020** | **2019** |
|---|---|---|---|
| | | Net | Net |
| Capital | | 50,0 | 50,0 |
| Prime d'émission | | 87,2 | 87,2 |
| Ecart de réévaluation | | 164,7 | 164,7 |
| Réserves légales | | 5,0 | 5,0 |
| Autres réserves | | (2,5) | 0,2 |
| Report à nouveau | | (80,1) | 0,5 |
| Résultat de l'exercice | | 123,3 | (83,3) |
| Subventions d'investissement | | 2,1 | 2,7 |
| Provisions réglementées | | 0,0 | 0,0 |
| **CAPITAUX PROPRES** | **3.7** | **349,8** | **227,1** |
| Provisions pour engagements de retraite et assimilés | **3.8** | 169,5 | 154,6 |
| Autres provisions | **3.9** | 379,0 | 380,4 |
| **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | **548,6** | **535,0** |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | 0,0 | 0,8 |
| Emprunts et dettes financières divers | | 3,4 | 2,4 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | 34,1 | 15,9 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 780,3 | 894,1 |
| Dettes fiscales et sociales | | 147,3 | 153,3 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 22,8 | 23,8 |
| Autres dettes | | 75,1 | 81,9 |
| Produits constatés d'avance | | 135,4 | 129,1 |
| **DETTES** | **3.10 et 3.11** | **1 198,3** | **1 301,2** |
| **Ecarts de conversion passif** | | **1,5** | **0,8** |
| **TOTAL DU PASSIF** | | **2 098,2** | **2 064,1** |

Renault Trucks SAS
Exercice clos le 31 décembre 2020

**COMPTE DE RESULTAT**
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| Production vendue - biens | | 3 273,6 | 4 426,4 |
| Production vendue - services | | 479,1 | 476,1 |
| **Chiffre d'affaires net** | **4.1** | **3 752,7** | **4 902,5** |
| Production stockée | | 3,4 | (129,7) |
| Production immobilisée | | 0,0 | 0,2 |
| Subventions d'exploitation | | 0,3 | 1,0 |
| Reprises sur amortissements, provisions et dépréciations | **4.2** | 198,7 | 222,0 |
| Transferts de charges | **4.2** | 1,1 | 0,8 |
| Autres produits | | 14,9 | 17,5 |
| **Produits d'exploitation** | | **3 971,1** | **5 014,5** |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | 2 171,6 | 2 885,0 |
| Variation de stock de matières premières et autres approvisionnements | | 7,2 | 7,3 |
| Autres achats et charges externes | **4.4** | 900,9 | 1 144,3 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | 55,2 | 62,6 |
| Salaires et traitements | | 321,3 | 360,4 |
| Charges sociales | **4.5** | 142,5 | 158,3 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations | **3.1 et 3.2** | 60,7 | 70,1 |
| Dotations aux dépréciations sur actif circulant | **4.2** | 15,7 | 54,8 |
| Dotations aux provisions | **4.2** | 145,8 | 174,0 |
| Autres charges | | 16,8 | 8,8 |
| **Charges d'exploitation** | | **3 837,7** | **4 925,7** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | | **133,4** | **88,8** |
| Produits financiers de participations | | 7,9 | 42,8 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | (0,1) | (0,9) |
| Autres intérêts et produits assimilés | | 0,4 | 0,1 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | 10,6 | 0,0 |
| Différences positives de change | | 1,8 | 4,1 |
| **Produits financiers** | | **20,6** | **46,1** |
| Dotations financières aux amortissements,dépréciations et provisions | | 0,4 | 7,1 |
| Intérêts et charges assimilées | | 1,1 | (0,2) |
| Différences négatives de change | | 3,2 | 8,3 |
| **Charges financières** | | **4,7** | **15,1** |
| **RESULTAT FINANCIER** | **4.6** | **15,9** | **31,0** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS** | | **149,3** | **119,8** |

**COMPTE DE RESULTAT** (suite)
**Exercice clos le 31 décembre**

*en millions d'euros*

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 0,3 | 1,6 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | 57,7 | (141,1) |
| Reprises sur provisions | 3.8 et 3.9 | 13,4 | 2,8 |
| Transferts de charges | | (0,0) | 0,0 |
| **Produits exceptionnels** | | **71,4** | **(136,7)** |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | 2,7 | 36,1 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | 12,2 | 2,3 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 3.9 | 55,8 | 13,9 |
| **Charges exceptionnelles** | | **70,7** | **52,3** |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL** | 4.8 | **0,7** | **(189,1)** |
| **PARTICIPATION DES SALARIES AUX RESULTATS** | | **(9,5)** | **(9,3)** |
| **IMPOT SUR LES BENEFICES** | 4.9 | **(17,2)** | **(4,8)** |
| **RESULTAT DE L'EXERCICE** | | **123,3** | **(83,3)** |

# ANNEXE

## I. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La Société est contrôlée par le Groupe Volvo depuis le 2 janvier 2001. Elle a pour activité la conception, la fabrication et la commercialisation de véhicules industriels et utilitaires et de pièces de rechange. La commercialisation est effectuée principalement par le biais de sociétés liées ou de distributeurs privés en France et à l'Etranger.

Il est rappelé que suite à la réorganisation totale du Groupe Volvo initiée depuis 2012 et en vue d'aligner le modèle fiscal avec le schéma opérationnel mis en place dans le Groupe, le statut en matière de prix de transfert de la société Renault Trucks SAS a évolué. A compter du 1er janvier 2014, la Société ne supporte plus les coûts et les risques associés aux fonctions exercées (la baisse d'activité par exemple) et se voit garantir par Volvo Lastvagnar AB un revenu de pleine concurrence pour les activités exercées (fonction recherche et développement, fonction industrielle et fonction commerciale principalement). L'ajustement reçu à ce titre pour l'exercice 2020, comptabilisé en chiffres d'affaires - prestations de services s'élève à M€ 22,3 (M€ 89,3 en autres achats et charges externes en 2019) ainsi qu'un ajustement de M€ 6,6 en faveur de la Société au titre de 2019 prennent en considération la nouvelle méthodologie de calcul issue du contrôle fiscal (cf point 2 ci-dessous).

Au cours de l'exercice 2020, les faits majeurs ont été :

1 – La propagation de la pandémie de COVID-19 à travers le monde a entraîné des perturbations majeures dans les économies de nombreux pays, y compris dans les marchés clés du Groupe Volvo, et qui devraient se poursuivre au cours des prochains trimestres. Cette situation a eu, et pourrait continuer à avoir, un effet négatif sur la demande des produits et services du Groupe Volvo et sur les performances financières du Groupe et de ses filiales, y compris la Société. La durée et l'évolution attendue de la pandémie de COVID-19 sont inconnues, et aucune prévision ne peut être faite à cet égard et à l'égard des mesures supplémentaires que différents pays ou autres autorités pourraient prendre en réponse à cette crise. Cependant, toute prolongation ou aggravation de l'épidémie pourrait entraîner, par exemple, les conséquences suivantes :

- l'extension des mesures de confinement et de restriction à la libre circulation sur les marchés clés du Groupe Volvo,

- des difficultés financières majeures chez nos principaux fournisseurs,

- la pénurie de matière et de pièces nécessaires chez les fournisseurs directement ou indirectement touchés par l'épidémie, susceptible d'entraîner des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des arrêts de production,

- un plus grand nombre de clients directement ou indirectement touchés par l'épidémie ayant des difficultés, ou étant empêchés de payer le Groupe Volvo conformément aux échéances convenues,

- une pression supplémentaire sur les prix des véhicules neufs et d'occasion, susceptible de donner lieu à des dépréciations ou à la constatation de provisions complémentaires pour les véhicules en stock et les engagements de valeur résiduelle,

- des dépréciations d'écarts d'acquisition et d'autres actifs incorporels,

- de nouvelles perturbations sur les marchés financiers et / ou

- un ralentissement économique mondial prolongé entraînant une baisse plus importante de la demande de produits du Groupe Volvo.

Compte tenu de la nature évolutive de la crise, la liste ci-dessus n'est pas exhaustive, mais chacun de ces événements, ou toute combinaison de ceux-ci, pourrait amplifier l'impact négatif de la crise sur les performances financières du Groupe Volvo et de la Société et avoir un effet défavorable significatif sur l'activité du Groupe et de la Société, ainsi que sur le développement financier et la valeur de l'action.

2 - la comptabilisation d'un ajustement exceptionnel de prix de transfert en faveur de la Société versé par la société Volvo Lastvagnar AB pour un montant de M€ 54,8 relatif aux exercices 2017 et 2018 (M€ 113,9 en 2019 relatif aux exercices 2014 à 2016). Cet ajustement fait suite au rehaussement des bases d'imposition dans le cadre du contrôle fiscal desdits exercices et portant sur la rémunération de la Société en tant que service provider. L'administration fiscale a validé dans le cadre du contrôle fiscal la conversion dans son principe et le profil fonctionnel en matière de prix de transfert de la Société mais a procédé à des ajustements techniques notamment sur la segmentation des fonctions au sein de la Société et la base des coûts à prendre en compte. Ces ajustements ont été discutés (la position initiale de l'administration fiscale ayant évoluée favorablement) et acceptés par la Société qui entend pérenniser leur application. Ils ont conduit à une hausse de la rémunération de la Société en tant que service provider. Afin de se conformer aux règles applicables en matière de prix de transfert les rehaussements ont fait l'objet d'un rapatriement en France (i.e. une facture a été établie à la Société à Volvo Lastvagnar AB et les montants ont été payés à la Société) (note 4.8),

3 - dans le cadre de la réorganisation du groupe Volvo, la Société a décidé de recourir au dispositif de rupture conventionnelle collective (RCC) afin d'ajuster ses effectifs. Cette mesure devrait conduire à la suppression de 290 postes, principalement dans le département de recherches et développement ainsi que la fonction commerciale. Une provision de M€ 53,2 a été constituée au cours de l'exercice et compensée par le groupe dans le cadre de la politique de prix de transfert.

Les états financiers de la Société sont à apprécier dans le cadre de son appartenance au Groupe Volvo.

## II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes annuels de l'exercice ont été préparés conformément aux principes comptables généralement admis en France selon le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 relatif au Plan Comptable Général, et ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables. Les principaux principes comptables sont :

- le principe de prudence : la comptabilité est établie sur la base d'appréciations prudentes, pour éviter le risque de transfert, sur les périodes à venir, d'incertitudes présentes susceptibles de grever le patrimoine et le résultat de l'entreprise,

- le principe de continuité d'exploitation : l'entreprise est présumée poursuivre ses activités,

- le principe de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre : les méthodes d'évaluation retenues ne peuvent être modifiées d'un exercice à l'autre. Si des modifications interviennent, elles sont décrites et justifiées dans l'annexe et signalées dans le rapport des commissaires aux comptes,

- le principe de spécialisation des exercices : le résultat correspond à la différence des produits acquis au cours de l'exercice et des charges supportées lors de ce même exercice, auxquels s'ajoutent éventuellement les produits et charges acquis au cours des exercices précédents mais qui, par erreur ou omission, n'ont pas alors fait l'objet d'un enregistrement comptable.

Les comptes annuels sont établis sur la base des coûts historiques, à l'exception des immobilisations corporelles et financières acquises jusqu'au 31 décembre 1986 qui figurent à l'actif pour leur valeur réévaluée.

### 2.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles (principalement des logiciels et des droits commerciaux) figurent au bilan pour leur valeur historique et sont amorties, selon le mode linéaire, sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue, généralement comprises entre 3 et 10 ans.

### 2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ; toutefois les immobilisations acquises antérieurement au 31 décembre 1986 ont été réévaluées à cette date.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilisation prévue, à compter de la fin de la période d'acquisition. Au 31 décembre 2012, la Société a renoncé à l'option fiscale permettant de constater le supplément d'amortissement en amortissements dérogatoires.

Les durées d'amortissement sont définies pour chaque catégorie d'immobilisation, et sont les suivantes :

| | | |
|---|---|---|
| - | Constructions | 25 à 30 ans |
| - | Aménagements et installations | 12 à 20 ans |
| - | Matériels | 10 à 20 ans |
| - | Outillages et machines spécifiques | 3 à 8 ans |
| - | Autres immobilisations corporelles | 3 à 10 ans |

Un amortissement accéléré est constitué, le cas échéant, lorsque les plans de production prévoient une durée de vie plus courte que celles décrites ci-dessus.

De plus, une dépréciation est constituée, le cas échéant, lorsque la rentabilité future estimée des installations ne permet pas de couvrir leur valeur nette comptable.

### 2.3. Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Des dépréciations sont constituées si nécessaire, de manière à ramener la valeur comptable nette des titres de participation à leur valeur d'utilité. Celle-ci est généralement déterminée sur la base de la quote-part des capitaux propres détenus et des perspectives d'évolution, le cas échéant. De plus, des provisions pour risques sont constituées, si nécessaire, à hauteur des capitaux propres négatifs.
Les prêts en devises sont comptabilisés au cours de couverture, le cas échéant.

### 2.4. Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués au coût de revient. Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou au coût de production. Ce dernier incorpore, sur la base d'un niveau d'activité normal, les charges directes et indirectes de production.

Des dépréciations sont constituées lorsque la valeur nette de réalisation estimée est inférieure au coût de revient.

### 2.5. Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées en fonction des risques de non recouvrement, appréciés au cas par cas.

### 2.6. Conversion des créances et dettes en devises

Les transactions en devises sont évaluées au taux de change à la date de la transaction. La différence résultant de la conversion des créances et des dettes en devises au taux de clôture est portée en écart de conversion. Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.

## 2.7. Mesures de restructuration

Le coût des mesures de restructuration est comptabilisé dès lors qu'elles font l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution. Les effets d'actualisation éventuels sont comptabilisés uniquement lorsqu'ils sont significatifs.

## 2.8. Engagements de retraite et assimilés

Une provision est comptabilisée au passif du bilan. Les avantages au personnel à prestations définies étant des passifs postérieurs à l'emploi, la provision constituée correspond au financement dans le temps de la dette de l'employeur à l'égard de ses salariés. Conformément aux options ouvertes par la recommandation ANC 2013-02, la méthode des écarts actuariels adoptée, à savoir la méthode du Corridor, est toujours d'actualité. Les effets de changements d'hypothèses et de variations d'effectifs hors évènements exceptionnels constituent des écarts actuariels qui sont comptabilisés en partie en produits ou en charges sur les exercices ultérieurs lorsque les gains et pertes actuariels cumulés non reconnus pour le régime à la fin de l'exercice en cours excèdent 10% du maximum entre la valeur de l'obligation au titre des prestations définies et celle des actifs de couverture si le régime est financé. La partie des écarts actuariels qui sera comptabilisée dans les résultats des années suivantes est égale à la portion excédant mentionnée plus haut divisée par la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des bénéficiaires.

Pour rappel depuis le 31 décembre 2018 le coût des avantages accordés au personnel, lié au régime à prestations définies, est déterminé sur la base des unités de crédit projetées, mais contrairement aux exercices précédents où la provision était déterminée selon l'option de calcul des « droits acquis », l'option de calcul du « prorata » a été appliquée. Selon ce mode de calcul, les droits à prestations définies sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures. Cette modification constitue un changement d'estimation qui a diminué le montant total de l'engagement de M€ 52,0 sur l'exercice 2018 sans remettre en cause le montant de l'indemnité à verser au moment du départ à la retraite.

Les provisions comptabilisées ont tenu compte de l'impact de la Loi de Financement de la Sécurité Sociale de 2008 qui prévoyait que la mise à la retraite à l'initiative de l'employeur ne serait plus possible entre 60 et 65 ans à compter du 1er janvier 2010, et que toute mise à la retraite, quelque que soit l'âge de départ, serait taxée à 25% en 2008 et à 50% à partir de 2009. Les effets de cette Loi ont été enregistrés en "coût des services passés", et pris en charge selon un mode linéaire sur la durée résiduelle de vie active des salariés.
De même, en 2010 et 2012, l'impact de la réforme des retraites est enregistré en « coût des services passés » avec étalement selon un mode linéaire basé sur la durée résiduelle de vie active des salariés.

## 2.9. Litiges

D'une manière générale, chacun des litiges connus, dans lesquels la Société est impliquée, fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires sont constituées pour couvrir les risques estimés.

Les provisions sont comptabilisées si la Société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable que la Société sera tenue d'éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de façon fiable.

Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la contrepartie nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture, en tenant compte des risques et incertitudes relatifs à l'obligation. Si une provision est évaluée en fonction des estimations de flux de trésorerie nécessaires pour éteindre l'obligation actuelle, sa valeur comptable correspond à la valeur actualisée de ces flux de trésorerie (lorsque l'incidence de la valeur temps de l'argent est significative).

S'il est prévu qu'une partie ou la totalité des avantages économiques nécessaires à l'extinction d'une provision sera recouvrée d'un tiers, un montant à recevoir est comptabilisé comme un actif si on a la quasi-certitude que le remboursement sera reçu et si le montant à recevoir peut-être évalué de façon fiable.

Les litiges qui ne remplissent pas les critères de comptabilisation de provision, sont des passifs éventuels qui font objet d'une mention en annexe lorsque le litige est considéré significatif.

## 2.10. Garantie

Les coûts, supportés ou prévus, relatifs à la garantie des véhicules et pièces vendus, sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel les ventes sont enregistrées. Les provisions pour coûts de garantie prévisibles relatifs aux produits vendus sont déterminées à partir d'une estimation statistique sur la base de données historiques.

La Société propose des garanties supplémentaires aux garanties contractuelles (12-24 mois) pouvant aller jusqu'à 5 ans. Les garanties supplémentaires assimilées à des garanties contractuelles sont enregistrées en provisions. Les autres garanties qui font l'objet de contrats spécifiques payants sont comptabilisées en produits constatés d'avance, repris en proportion des coûts d'appels en garantie supportés sur ces contrats.

A compter du 1er janvier 2014, ces nouvelles garanties supplémentaires sont intégralement comptabilisées en produits constatés d'avance et concernent principalement le marché français (les garanties pour les autres marchés, hors France, étant directement comptabilisées dans les états financiers des sociétés du Groupe Volvo commercialisant ce service).

Ces garanties supplémentaires ont vocation à disparaître au profit de contrats d'entretien.

Par ailleurs, la Société traite certains incidents découverts après le début de la commercialisation du véhicule, par le biais de campagnes de rappel. Une campagne de rappel a un caractère préventif,

curatif ou sécuritaire couvrant une période de production très précise. Les provisions pour campagne de rappel sont estimées en fonction de leur solution technique préconisée et sont comptabilisées dès que la décision d'engager la campagne est prise. Les recours engagés auprès des fournisseurs sont comptabilisés lorsque leur récupération est jugée quasi certaine. Ils figurent dans les autres créances.

Il est rappelé qu'à compter du 1er janvier 2013, chaque constructeur du Groupe Volvo doit couvrir la garantie du véhicule complet de sa marque ou licence (y compris les composants fabriqués par d'autres sociétés du Groupe). Ainsi, la Société ne supporte plus les coûts de garantie afférents à des composants qu'elle fabrique et qui sont montés sur des camions d'une autre marque du Groupe Volvo.

### 2.11. Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont, le cas échéant, dotées et reprises selon les règles fiscales en vigueur (provision spéciale de réévaluation).

### 2.12. Chiffre d'affaires

Les ventes de biens sont comptabilisées au moment où l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété a été transféré au client.

Dans le cadre de ventes de véhicules neufs assorties d'une clause de rachat, une provision pour engagement de reprise est constituée visant à couvrir la différence entre la valeur de l'engagement de reprise majorée des coûts de réparation nécessaires à la revente d'une part, et la valeur de revente estimée qui tient compte des effets des durées de stockage prévisionnel ainsi que des modes de distribution d'autre part.

Les coûts, supportés ou prévus, relatifs aux opérations annexes à la vente (formation, coûts de préparation des véhicules, garanties spécifiques, fournitures...) sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel les ventes sont enregistrées. Les provisions pour opérations annexes à la vente relatives aux produits vendus sont déterminées le plus souvent à partir d'une estimation statistique sur la base de données historiques.

Les contrats de maintenance sont comptabilisés conformément à la méthode à l'avancement.
Lorsque le résultat à terminaison ne peut être estimé de manière fiable, le montant inscrit en chiffre d'affaires est limité à celui des charges ayant concourues à l'exécution du contrat.

En complément de la garantie contractuelle, des contrats de service de réparation et de maintenance sont proposés aux clients. Le chiffre d'affaires, correspondant à la facturation de ces services, est différé et reconnu au fur et à mesure des dépenses engagées. Par exception, une partie du chiffre d'affaires correspondant aux frais de gestion est reconnue lors de la facturation du service.

En cours de vie, si l'analyse des marges révèle que le contrat est déficitaire, une provision pour risque est constituée pour couvrir les dépenses excédant les revenus différés.

### 2.13. Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation sont prises en compte en résultat au fur et à mesure de la réalisation des objectifs et des dépenses engagées en matière de recherche et d'industrialisation.

### 2.14. Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

## III. NOTES SUR LE BILAN

### 3.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

*en millions d'euros*

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions & augmentat. | Cessions & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Licences, logiciels, concessions et droits similaires | 107,7 | 0,0 | 3,9 | 103,8 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,7 |
| Frais de développement immobilisés | 82,6 | 0,0 | 0,0 | 82,6 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0,0 | 68,0 | 0,0 | 68,0 |
| **Total** | **191,0** | **68,0** | **3,9** | **255,1** |

| Amortissements & Dépréciations | 31/12/2019 | Dotations & augmentat. | Reprises & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Licences, logiciels, concessions et droits similaires | 100,2 | 2,8 | 3,9 | 99,1 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0,7 | 0,0 | 0,0 | 0,7 |
| Frais de développement immobilisés | 82,6 | 0,0 | 0,0 | 82,6 |
| **Total** | **183,5** | **2,8** | **3,9** | **182,4** |

| Valeurs nettes | 7,5 | 72,7 |
|---|---|---|

Les acquisitions de l'exercice se sont élevées à M€ 68,0 (M€ 0,1 en 2019). Elles concernent principalement un acompte sur le renouvellement du droit d'entrée concernant le modèle Master de la société Renault SAS.

La dotation aux amortissements s'élève à M€ 2,8 (M€ 4,5 en 2019).

Le poste Licences, logiciels, concessions et droits similaires comprend une dépréciation d'un montant total de M€ 22,7, qui a été constituée lors des exercices précédents. Cette dépréciation est relative à la décision d'arrêt par Nissan, en 2016, de la production de certains modèles de véhicules dont la commercialisation était en partie assurée par la Société.

Les frais de développement comptabilisés en charge au cours de l'exercice s'élèvent à M€ 28,2 (M€ 34,5 en 2019).

## 3.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

*en millions d'euros*

| **Valeurs brutes** | **31/12/2019** | *dont écart rééval. libre* | Acquisitions & augmentat. | Cessions & diminut. | **31/12/2020** | *dont écart rééval. libre* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrains | 71,3 | *21,0* | 2,4 | 0,1 | 73,6 | *21,0* |
| Constructions | 480,1 | *68,8* | 21,1 | 3,8 | 497,4 | *68,6* |
| Installations tech, mat & outil. | 1 253,9 | *5,1* | 22,7 | 5,1 | 1 271,5 | *5,1* |
| Autres immos corporelles | 36,7 | *0,2* | 1,2 | 1,2 | 36,7 | *0,2* |
| Immos en cours | 57,1 | | 42,8 | 35,5 | 64,3 | |
| Avances et acomptes | 0,1 | | 0,0 | 0,1 | 0,0 | |
| **Total** | **1 899,2** | *95,1* | **90,2** | **45,8** | **1 943,5** | *94,9* |

| **Amortissements & Dépréciations** | **31/12/2019** | Dotations & augmentat. | Reprises & diminut. | **31/12/2020** |
|---|---|---|---|---|
| Terrains | 24,1 | 1,1 | 0,1 | 25,1 |
| Constructions | 358,7 | 14,5 | 3,4 | 369,7 |
| Installations tech, mat & outil. | 1 092,9 | 40,5 | 4,9 | 1 128,4 |
| Autres immos corporelles | 31,3 | 2,2 | 1,2 | 32,3 |
| **Total** | **1 507,0** | **58,3** | **9,6** | **1 555,6** |

| | | |
|---|---|---|
| **Valeurs nettes** | **392,2** | **388,0** |

Il y a eu, sur l'année 2020, un transfert des postes d'immobilisations en-cours et d'avances et acomptes vers les postes d'immobilisations « définitives » pour un montant de M€ 35,5, correspondant aux acquisitions des exercices précédents et mis en service au cours de l'exercice. Ainsi, les acquisitions de l'exercice s'élèvent à M€ 54,7 (M€ 65,9 en 2019) et sont principalement liées au renouvellement d'installations techniques et d'achats d'outillages dans les usines. La dotation aux amortissements s'élève à M€ 58,3 (M€ 65,5 en 2019).

Par ailleurs, la Société a cédé des immobilisations d'une valeur brute totale de M€ 0,1 (M€ 1,6 au 31 décembre 2019).

La Société a mis hors service des immobilisations d'une valeur brute totale de M€ 10,1 (M€ 35,1 au 31 décembre 2019) ayant généré une moins-value nette de M€ 0,6 (moins-value nette de M€ 1,4 au 31 décembre 2019).

## 3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

*en millions d'euros*

| Valeurs brutes | 31/12/2019 | Acquisitions & augmentat. | Cessions & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Participations | 187,1 | 0,5 | 11,9 | 175,6 |
| Créances rattachées à des participations | 2,0 | | 0,9 | 1,1 |
| Autres titres immobilisés | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 38,6 | 1,6 | 0,0 | 40,2 |
| **Total** | **227,7** | **2,2** | **12,8** | **217,1** |

| Dépréciations | 31/12/2019 | Dotations & augmentat. | Reprises & diminut. | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|
| Participations et autres titres immobilisés | 10,6 | 0,4 | 10,6 | 0,4 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **Total** | **10,6** | **0,4** | **10,6** | **0,4** |

| Valeurs nettes | 217,1 | 216,7 |
|---|---|---|

Les mouvements concernant les prêts et autres immobilisations de l'exercice sont principalement expliqués par les évolutions sur les prêts accordés à des organismes collecteurs dans le cadre du financement de la participation à l'effort construction et aux avances permanentes de garantie aux concessionnaires.

Au cours de l'exercice la société Openway-Aluguer Veiculos Unipessoal a fait l'objet d'une liquidation. La reprise pour dépréciation des immobilisations financières est en lien avec cette liquidation.

Au cours de l'exercice la société Volvo Trucks & Buses Argentina a fait l'objet d'une recapitalisation par la société Volvo Autonomous Solutions AB. Après cette opération le pourcentage de détention de la Société dans la société Volvo Trucks & Buses Argentina est de 0,29% (49,29% en 2019). De ce fait, les titres de participation détenus dans la société Volvo Trucks & Buses Argentina ont été ajustés dans leur valeur et reclassé en « Autres titres immobilisés ».

## 3.4. STOCKS

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Matières premières, approvisionnement | 97,1 | 85,3 |
| En-cours de production de biens et services | 31,0 | 30,0 |
| Produits intermédiaires et finis | 161,9 | 157,1 |
| Marchandises | 28,2 | 42,3 |
| *dont véhicules utilitaires* | *14,3* | *14,0* |
| *dont véhicules d'occasion* | *13,9* | *28,2* |
| **Valeurs nettes** | **318,1** | **314,6** |
| dont valeur brute | 342,3 | 346,2 |
| dont dépréciation | (24,2) | (31,6) |

La diminution du poste Marchandises s'explique principalement par la baisse du stock de véhicules d'occasion dont les entrées en stocks ont été moindres au cours de l'exercice. Par ailleurs les ventes de véhicules d'occasion ont augmentées au cours de l'exercice pour atteindre un montant de M€ 77,6 (M€ 67,4 en 2019).

## 3.5. ECHEANCES DES CREANCES

*en millions d'euros*

| | A moins d'un an | A plus d'un an | Total 2020 |
|---|---|---|---|
| **Créances de l'actif immobilisé** | | | |
| Créances rattachées à des participations (note 3.3) | 1,1 | | 1,1 |
| Prêts (note 3.3) | 23,9 | 15,9 | 39,8 |
| Autres immobilisations financières (note 3.3) | | 0,4 | 0,4 |
| **Valeurs brutes** | **25,0** | **16,3** | **41,3** |
| **Créances de l'actif circulant** | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 2,1 | 0,1 | 2,2 |
| Créances clients et comptes rattachés | 331,6 | | 331,6 |
| Autres créances (note 3.6) | 755,9 | 0,1 | 756,0 |
| Charges constatées d'avance | 0,9 | | 0,9 |
| **Valeurs brutes** | **1 090,5** | **0,2** | **1 090,7** |

Les créances clients et comptes rattachés s'élèvent à M€ 331,6 (contre M€ 376,6 au 31 décembre 2019).

Les autres créances intègrent le solde du cash pooling Groupe pour un montant de M€ 668,0 (contre M€ 633,7 au 31 décembre 2019).

## 3.6. AUTRES CREANCES

*en millions d'euros*

| Valeurs brutes | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs débiteurs et remises à recevoir des fournisseurs | 1,8 | 2,1 |
| Créances sociales | 1,4 | 1,5 |
| Créances fiscales | 35,0 | 38,5 |
| Compte courant intégration fiscale | 33,8 | 54,6 |
| Créances diverses | 0,2 | 1,0 |
| Recours fournisseurs | 14,8 | 15,6 |
| Subvention d'investissement et d'exploitation à recevoir | 0,4 | 0,9 |
| Cash pool | 668,0 | 633,7 |
| Débiteurs divers | 0,6 | 0,4 |
| **Total** | **756,0** | **748,3** |

La variation du compte courant d'intégration fiscale, envers la société Volvo Holding France SAS, s'explique principalement :

- par l'impôt sur les sociétés de l'exercice pour M€ 12,2

- par l'augmentation de la créance de Crédit d'Impôt Recherche pour M€ 5,1

- par le remboursement du Crédit d'Impôt Recherche de l'exercice 2016 par l'Administration pour M€ 6,5

- par le remboursement du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi de l'exercice 2016 par l'Administration pour M€ 4,9

- par le remboursement du Crédit d'Impôt Famille de l'exercice 2019 par l'Administration pour M€ 0,5.

La diminution des créances fiscales s'explique principalement par la diminution des soldes des comptes de TVA pour M€ (6,7) et par l'augmentation des créances vis-à-vis de l'Etat concernant l'activité partielle pour M€ 3,2 .

## 3.7. CAPITAUX PROPRES

*en millions d'euros*

| | 31/12/2019 | Affectation du résultat | Distribution le dividende | Distribution de réserves | Apport | Autres | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 50,0 | | | | | | 50,0 |
| Prime d'émission | 87,2 | | | | | | 87,2 |
| Ecart de réévaluation | 164,7 | | | | | | 164,7 |
| Réserves légales | 5,0 | | | | | | 5,0 |
| Réserves règlementées | 0,0 | | | | | | 0,0 |
| Autres réserves | 0,2 | | | | | (2,7) | (2,5) |
| Report à nouveau | 0,5 | (83,3) | | | | 2,7 | (80,1) |
| Résultat de l'exercice | (83,3) | 83,3 | | | | 123,3 | 123,4 |
| Subventions d'investissement | 2,7 | | | | | (0,6) | 2,1 |
| Provisions réglementées | 0,0 | | | | | 0,0 | 0,0 |
| **Total** | **227,0** | **0,0** | **0,0** | **0,0** | **0,0** | **122,7** | **349,8** |

Le capital social de la Société s'élève à M€ 50,0 et est divisé en 3.279.785 actions au 31 décembre 2020. Il est détenu en totalité par la société Volvo Holding France SAS depuis le 5 avril 2001.

L'associé unique, le 8 juillet 2020 statuant sur les comptes de l'exercice 2019, a décidé d'affecter la perte de l'exercice de M€ 83,3 en « Report à nouveau ».

## 3.8. PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET ASSIMILES

*en millions d'euros*

| | 31/12/2019 | Dotations | Utilisations | Reprises sans objet | Autres | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Engagements retraite | 143,3 | | | | 12,0 | 155,3 |
| Médaille du travail | 11,4 | 3,4 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 14,3 |
| **Total** | **154,6** | **3,4** | **0,5** | **0,0** | **12,0** | **169,5** |
| | | | | | | **net** |
| dont (dotations)/reprises exploitation (note 4.2) | | (3,4) | 0,5 | 0,0 | (12,0) | (14,9) |
| dont (dotations)/reprises exceptionnelles (note 4.8) | | | | | 0,0 | 0,0 |

Les provisions constituées au titre des engagements de retraite et assimilés comprennent l'indemnité de départ à la retraite ainsi que les indemnités versées lors des remises de médailles du travail.

Au 31 décembre, 2020 la provision des engagements de retraite et assimilés a été déterminée sur la base des unités de crédit projetées selon le mode de calcul dit du « prorata ».
Les écarts actuariels non encore reconnus s'élèvent à M€ 70,5 au 31 décembre 2020 (M€ 77,1 au 31 décembre 2019).

La part du coût des services passés non encore enregistrée en charges s'élève à M€ 10,2 au 31 décembre 2020 (M€ 12,2 au 31 décembre 2019).

Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation de la provision pour engagements de retraite sont les suivantes :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| - âge de départ à la retraite | de 62 à 64 ans* | de 62 à 64 ans* |
| - évolution des coûts salariaux | 2,5 % | 3,0 % |
| - actualisation financière | 0,9 % | 1,2 % |
| - table de mortalité | TH-TF 00-02 | TH-TF 00-02 |
| - taux de charges sociales si départ à l'initiative du salarié | de 45,00% * | de 39,90% à 41,66% * |

* en fonction du statut et/ou de l'année de naissance

Le taux de rotation utilisé reflète l'expérience de l'entreprise en matière de démissions.

Les mouvements de la provision pour indemnité de départ à la retraite se décomposent comme suit :

| | |
|---|---|
| coût des services rendus au cours de l'exercice : | M€ (14,5) |
| coût financier : | M€ (2,9) |
| montants réglés : | M€ 4,5 |
| amortissement des écarts actuariels : | M€ (3,3) |
| amortissement du coût des services passés : | M€ (1,5) |
| reprise liées au dispositif de rupture conventionnelle collective | M€ 5,7 |

Soit une variation nette de M€ 12,0.

Concernant la médaille du travail, au cours de l'exercice un ajustement de M€ 1,9 a été effectué pour tenir compte de l'engagement plus favorable aux salariés de la Société que la stricte application des obligations conventionnelles.

## 3.9. AUTRES PROVISIONS

*en millions d'euros*

| | 31/12/2019 | Dotations | Utilisations | Reprises sans objet | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Garantie (note 2.10) | 206,7 | 54,6 | 86,6 | 12,6 | 162,1 |
| Engagements de reprise | 122,6 | 57,8 | 44,1 | 5,5 | 130,7 |
| *dont véhicules neufs et abattement VO (note 2.12)* | *94,6* | *46,0* | *34,2* | *5,4* | *101,0* |
| *dont pièces de rechange* | *10,5* | *8,8* | *9,8* | | *9,4* |
| *dont carcasses liées à l'activité échange standard* | *17,3* | *3,0* | | | *20,3* |
| Opérations annexes sur ventes (note 2.12) | 14,2 | 7,2 | 8,6 | 6,0 | 6,9 |
| Risques clients | 0,1 | 0,3 | 0,1 | | 0,4 |
| Autres | 16,2 | 0,2 | 11,7 | 0,5 | 4,1 |
| Risques de change (note 2.6) | 1,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 |
| Litiges (note 2.9) | 18,8 | 2,6 | 0,9 | 0,8 | 19,7 |
| Restructuration (note 2.7) | 0,5 | 53,2 | 0,0 | 0,0 | 53,7 |
| **Total** | **380,3** | **175,9** | **152,0** | **25,4** | **379,0** |
| | | | | | **net** |
| dont (dotations)/reprises exploitation (note 4.2) | | (120,1) | 139,5 | 24,4 | 43,7 |
| dont (dotations)/reprises financières (note 4.6) | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| dont (dotations)/reprises exceptionnelles (note 4.8) | | (55,8) | 12,5 | 0,9 | (42,4) |

La provision litiges comprend une provision liée au préjudice d'anxiété relatif à l'inscription, le 25 octobre 2016 publié au JO le 1er novembre 2016, du site de Vénissieux sur la liste des établissements susceptibles d'ouvrir droit à l'allocation de cessation anticipée d'activité des travailleurs de l'amiante. Cette provision est constituée sur la base des demandes aux Prud'hommes des salariés et anciens salariés dont la date limite de dépôt est intervenue à la fin de l'exercice 2018. Le conseil des Prud'hommes, qui devait initialement rendre sa décision au cours de l'exercice 2019, a renvoyé la procédure entre les mains d'un juge départiteur. La décision de ce dernier devrait intervenir en 2021.

Dans le cadre de la réorganisation du groupe Volvo, la Société a décidé de recourir au dispositif de rupture conventionnelle collective (RCC) afin d'ajuster ses effectifs. Cette mesure devrait conduire à la suppression de 290 postes, principalement dans le département de recherches et développement ainsi que la fonction commerciale. Une provision de M€ 53,2 a été constituée au cours de l'exercice et compensée par le groupe dans le cadre de la politique de prix de transfert.

La réduction du montant de provision liée aux garanties est principalement due à la consommation de la garantie campagne spécifique de 122.6M€ constituée au 31 Décembre 2018.

## 3.10. DETTES

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0,0 | 0,8 |
| Emprunts et dettes financières divers | 3,4 | 2,4 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 34,1 | 15,9 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 780,3 | 894,1 |
| Dettes fiscales et sociales | 147,3 | 153,3 |
| *dont dettes envers le personnel au titre des rémunérations et indemnités dues* | *78,9* | *84,0* |
| *dont dettes envers les organismes sociaux* | *46,9* | *49,1* |
| *dont dettes fiscales* | *21,6* | *20,2* |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 22,8 | 23,8 |
| Autres dettes | 75,1 | 81,9 |
| *dont rabais, remises, ristournes à accorder aux clients* | *43,4* | *51,4* |
| *dont avoirs clients à établir (principalement lié à des refacturations intragroupe)* | *0,1* | *0,2* |
| *dont comptes clients créditeurs* | *2,0* | *1,6* |
| *dont commissions dues* | *16,8* | *19,9* |
| *dont créditeurs divers* | *3,4* | *0,5* |
| Produits constatés d'avance | 135,4 | 129,1 |
| *dont contrats d'entretien* | *104,0* | *102,8* |
| *dont garanties payantes* | *2,2* | *2,4* |
| *dont autres opérations commerciales* | *18,4* | *17,0* |
| **Total** | **1 198,3** | **1 301,3** |

Les emprunts et dettes financières divers sont composés principalement d'avances de l'Etat pour M€ 2,1 (M€ 2,3 au 31 décembre 2019).

## 3.11. ECHEANCES DETTES

*en millions d' euros*

| | - 1 an | + 1 an et - 5 ans | + 5 ans | Total 2020 |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts et dettes financières divers | 1,5 | 0,0 | 1,9 | 3,4 |
| Avances et acomptes reçus | 34,1 | | | 34,1 |
| Dettes fournisseurs et comptes ratt. | 780,3 | | | 780,3 |
| Dettes fiscales & sociales | 147,3 | | | 147,3 |
| Dettes sur immobilisations | 22,8 | | | 22,8 |
| Autres dettes | 75,1 | | | 75,1 |
| Produits constatés d'avance | 18,3 | 117,1 | | 135,4 |
| **Total** | **1 079,4** | **117,1** | **1,9** | **1 198,3** |

## 3.12. ETAT DES POSTES D'ACTIF ET DE PASSIF CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les entreprises liées sont les sociétés qui entrent dans le périmètre de consolidation par intégration globale du Groupe Volvo.

*en millions d' euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| Participations | 173,8 | 185,7 |
| Créances rattachées à des participations | 1,1 | 2,0 |
| Clients et comptes rattachés | 151,6 | 165,0 |
| Autres créances | 712,6 | 698,2 |
| **PASSIF** | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 109,3 | 104,7 |
| Autres dettes | 45,0 | 49,8 |

Le poste Autres créances est principalement composé du cash pooling Groupe qui s'élève à M€ 668,0 (M€ 633,7 au 31 décembre 2019) et de l'intégration fiscale vis-à-vis de la société mère Volvo Holding France SAS pour un montant de M€ 33,9 (M€ 54,6 au 31 décembre 2019).

## 3.13. TRESORERIE NETTE

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dettes financières à court terme (note 3.11) | (1,5) | (1,3) |
| Disponibilités | 15,9 | 4,2 |
| Cash pool | 668,0 | 633,7 |
| **Total** | **682,4** | **636,6** |

# IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

## 4.1. CHIFFRES D'AFFAIRES NET

### Chiffres d'affaires par principale zone géographique

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| France | 1 359,8 | 1 827,3 |
| Union européenne | 1 957,1 | 2 203,7 |
| Reste de l'Europe | 126,8 | 173,6 |
| Afrique | 79,1 | 187,1 |
| Amérique | 57,8 | 361,4 |
| Asie | 167,6 | 142,8 |
| Reste du monde | 4,4 | 6,6 |
| **Total** | **3 752,6** | **4 902,5** |

Le chiffre d'affaires a fortement chuté au cours de l'exercice du fait de la pandémie de la Covid-19, qui a conduit à une crise sanitaire et économique mondiale. Suite à l'instauration d'un confinement strict et généralisé par le gouvernement, les sites de production ont été mis à l'arrêt entre le 18 mars et le 22 avril 2020. L'activité « Pièces de rechange » a été maintenue afin d'apporter un soutien au secteur du transport.

### Chiffres d'affaires par principales activités

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Véhicules industriels neufs | 2 286,7 | 3 343,5 |
| Pièces de rechange | 694,8 | 754,1 |
| Prestations de services | 455,1 | 444,1 |
| Autres | 316,1 | 360,8 |
| **Total** | **3 752,7** | **4 902,5** |

## 4.2. (DOTATIONS)/REPRISES SUR PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES D'EXPLOITATION

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Reprises sur autres provisions (notes 3.9) et dépréciations | 188,0 | 216,3 |
| (Dotations) aux dépréciations sur actif circulant | (15,7) | (54,8) |
| (Dotations) aux autres provisions (note 3.9) | (139,3) | (152,5) |
| (Dotations) et reprises sur provisions engagements de retraites (note 3.8) | (14,9) | (15,7) |
| **Total (Dotations) / Reprises sur provisions et dépréciations sur actif circulant** | **18,1** | **(6,7)** |
| **Transferts de charges d'exploitation** | **1,1** | **0,8** |

## 4.3. ETAT DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION CONCERNANT LES ENTREPRISES ET PARTIES LIEES

Le chiffre d'affaires réalisé avec les entreprises liées représente environ 54 % du chiffre d'affaires de la Société (56% au 31 décembre 2019). Les achats réalisés avec les entreprises liées représentent environ 24% des achats de la Société (25% au 31 décembre 2019).

Toutes les transactions avec les parties liées au cours de l'exercice ont été conclues aux conditions normales de marché.

## 4.4. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Achats | 255,4 | 271,9 |
| Services extérieurs | 261,2 | 353,1 |
| *dont études et recherches* | *39,4* | *79,5* |
| Autres services extérieurs | 384,3 | 519,2 |
| **Total** | **900,9** | **1 144,2** |

En 2020, les autres achats et charges externes affichent une forte diminution de M€ 243,4 par rapport à l'année 2019. Cette baisse est à mettre en relation avec la pandémie de la Covid-19, qui a conduit à la fermeture des sites de production entre le 18 mars et le 22 avril 2020 et à la réduction du recours à certains services extérieurs.
Cette diminution de M€ 243,4 s'explique principalement par :

- la baisse des rémunérations d'intermédiaires et d'honoraires pour M€ 79,1. Ils sont essentiellement composés d'ajustement de prix de transfert avec les sociétés du groupe en diminution de M€ 78,5
- la réduction des frais d'études et recherches pour M€ 40,1
- la diminution des travaux et prestations sous-traités non stockés pour M€ 35,9
- la baisse des frais de transport de biens et du personnel pour 34,4 M€

- la diminution des frais de déplacement, missions et réceptions pour M€ 13,5.

## 4.5. CHARGES DE PERSONNEL

Au cours de l'exercice la propagation de la pandémie de la COVID-19 a contraint le gouvernement à instaurer un confinement strict et généralisé, entraînant l'arrêt de l'ensemble des sites de la Société. Pour assurer la pérennité des entreprises et des emplois, le gouvernement a décidé de mettre en place un dispositif d'activité partielle de longue durée. Ce dispositif exceptionnel prévoit le versement par la Société aux salariés d'une indemnité correspondant à 70 % du salaire horaire brut du salarié, soit 84% du salaire net de mars à mai 2020 puis à 60 % du salaire horaire brut du salarié à compter du 1er juin 2020. En retour la Société perçoit un remboursement de cette indemnité par l'Etat. La Société complète le salaire selon les dispositions légales, conventionnelles ainsi que selon les modalités négociées avec les instances représentatives du personnel. Ces compléments de salaire sont majoritairement exonérés de cotisations.

Lors de la mise en place de ce dispositif, un accord d'entreprise a été signé avec les instances représentatives du personnel permettant aux salariés ayant le statut d'agent, de technicien ou d'agent de maîtrise de bénéficier d'un complément d'indemnité permettant d'atteindre 92% du salaire net. Cet accord était conditionné aux dons volontaires de jours de congés par le personnel ayant le statut de cadre.

La mise en application du dispositif d'activité partielle a permis à la Société de réduire le montant brut de la masse salariale de M€ 8,4, de bénéficier d'une prise en charge de l'Etat de M€ 27,8 et de diminuer le montant des charges sociales de M€ 18,8.

## 4.6. RESULTAT FINANCIER

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dividendes reçus de filiales | 7,9 | 42,8 |
| (Dotations) / Reprises dépréciation immobilisations financières (note 3.3) | 10,3 | (7,1) |
| (Dotations) / Reprises provision risques de change (note 3.9) | 0,0 | 0,0 |
| (Dotations) / Reprises provision situations nettes négatives (note 3.9) | 0,0 | 0,0 |
| Intérêts nets sur cash pool | 0,1 | 0,0 |
| Intérêts sur créances commerciales | (1,2) | (0,7) |
| Différence nette de change | (6,2) | (4,2) |
| Autres | 0,3 | 0,0 |
| **Total** | **11,2** | **30,9** |

Au 31 décembre 2020, les dividendes reçus de filiales concernent principalement Volvo Group Austria GMBH pour M€ 4,3, SCI Les Norgands pour M€ 2,1 et Volvo Romania SRL pour M€ 1,1.

Le règlement ANC n° 2015-05, relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture, prévoit que les écarts de change sur créances et dettes commerciales réalisés ne sont plus classés en résultat financier, mais obligatoirement en résultat d'exploitation à compter du 1er janvier 2017.

Le poste « Différence nette de change » comprend uniquement les gains et pertes de change sur créances et dettes commerciales latents ainsi que l'impact de réévaluation des banques en devises étrangères.

Les reprises pour dépréciation des immobilisations financières portent sur la société Openway-Aluguer Veiculos Unipessoal, qui a fait l'objet d'une liquidation.

## 4.7. ETAT DES PRINCIPAUX PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les entreprises liées sont les sociétés qui entrent dans le périmètre de consolidation par intégration globale du Groupe Volvo.

*en millions d' euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dividendes reçus des filiales (note 4.6) | 7,9 | 42,8 |
| (Dotations) / Reprises dépréciation immobilisations financières (note 3.3) | 9,0 | (7,1) |
| (Dotations) / Reprises provision situations nettes négatives (note 3.9) | 0,0 | (12,0) |
| Intérêts nets sur cash pool (note 4.6) | 0,1 | 0,0 |
| Autres | (1,5) | (0,8) |
| **Total** | **15,5** | **22,9** |

## 4.8. RESULTAT EXCEPTIONNEL

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Coûts liés à la restructuration du groupe nets de reprises (note 3.9) | (53,3) | 0,0 |
| (Dotations) / Reprises exceptionnelles sur litiges (note 3.9) | 0,7 | 0,8 |
| Charges exceptionnelles sur litiges | (0,1) | (0,1) |
| Plus et moins-values nettes sur cession d'immobilisations incorporelles (note 3.1) | 0,5 | 0,0 |
| Plus et moins-values nettes sur cession d'immobilisations corporelles (note 3.2) | (0,5) | (0,9) |
| Plus et moins-values nettes sur cession d'immobilisations financières (note 3.3) | (10,0) | 0,0 |
| Divers charges et produits exceptionnels | 63,4 | (188,9) |
| **Total** | **0,7** | **(189,1)** |

Aucune provision n'a été constituée sur l'exercice dans le cadre d'éventuelles plaintes déposées du fait de la condamnation du Groupe Volvo en 2016 pour entente illégale sur les prix et le calendrier d'introduction des technologies pour diminuer les émissions polluantes. Il s'agit d'un passif éventuel, qui peut être :

- soit une obligation potentielle de la Société à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de la Société,

- soit une obligation de la Société à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Dans le cadre de la réorganisation du groupe Volvo, la Société a décidé de recourir au dispositif de rupture conventionnelle collective (RCC) afin d'ajuster ses effectifs. Cette mesure devrait conduire à la suppression de 290 postes, principalement dans le département de recherches et développement ainsi que la fonction commerciale. Une provision de M€ 53,2 a été constituée au cours de l'exercice.

Le poste Divers charges et produits exceptionnels s'explique principalement par la comptabilisation d'un ajustement exceptionnel de prix de transfert en faveur de la Société versé par la société Volvo Lastvagnar AB pour un montant de M€ 54,8 relatif aux exercices 2017 et 2018 (M€ 113,9 en 2019 et relatif aux exercices 2014 à 2016) (cf point 2 des faits majeurs de l'exercice).
Pour rappel la variation du poste Divers charges et produits exceptionnels concerne les ajustements de prix de transfert avec la société Volvo Lastvagnar AB effectués au cours de l'exercice 2019 :

- en 2013, la Société a perçu une indemnisation de M€ 257 en compensation de sa conversion dans le cadre du changement de modèle prix de transfert et en rémunération du transfert des fonctions, des risques et du contrôle des incorporels à la société Volvo Lastvagnar AB (Business restructuring agreement conclu entre la Société et Volvo Lastvagnar AB). Une clause de rendez-vous est incluse dans l'accord, qui prévoit un ajustement de l'indemnisation basé sur les comptes sociaux des exercices 2014 à 2018 ainsi qu'une nouvelle projection et en cas de dépassement de certains seuils.
Au cours de l'exercice 2019, une nouvelle évaluation a donc été réalisée par un cabinet extérieur et l'ajustement s'est traduit par le remboursement de l'indemnité reçue en 2013, notamment du fait d'une rémunération en tant que service provider de la Société supérieure à celle initialement estimée. Des intérêts en cas de déclenchement de la clause d'ajustement étaient prévus dans le business restructuring agreement. Le reversement de la somme au principal s'est donc accompagné d'un paiement de M€ 30,8 couvrant les intérêts courus entre la conversion de la Société en tant que « service provider » intervenue en 2013 et l'exécution de la clause d'ajustement en 2019,

- la comptabilisation d'un ajustement exceptionnel de prix de transfert en faveur de la Société versé par la société Volvo Lastvagnar AB pour un montant de M€ 113,9 relatif aux exercices 2014 à 2016. Cet ajustement fait suite au rehaussement des bases d'imposition dans le cadre du contrôle fiscal desdits exercices et portant sur la rémunération de la Société en tant que service provider. L'administration fiscale a validé dans le cadre du contrôle fiscal la conversion dans son principe et le profil fonctionnel en matière de prix de transfert de la Société mais a procédé à des ajustements techniques notamment sur la segmentation des fonctions au sein de la Société et la base des coûts à prendre en compte. Ces ajustements ont été discutés (la position initiale de l'administration fiscale ayant évoluée favorablement) et acceptés par la Société qui entend pérenniser leur application. Ils ont conduit à une hausse de la rémunération de la Société en tant que service provider. Afin de se conformer aux règles applicables en matière de prix de transfert les rehaussements ont fait l'objet d'un rapatriement en France (i.e. une facture a été établie par la Société à Volvo Lastvagnar AB et les montants ont été payés à la Société).

## 4.9. IMPOT SUR LES BENEFICES

Depuis l'exercice 2002, la Société est intégrée fiscalement au sein du groupe dont Volvo Holding France SAS est la société-mère. Dans le cadre de la convention en vigueur entre la Société et Volvo Holding France, la Société se trouve dans une situation identique à celle qui aurait été la sienne si elle avait été imposée séparément.

La charge nette d'impôt se décompose de la manière suivante :

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Impôts sur les sociétés | (24,4) | (15,5) |
| Crédits d'impôts | 7,2 | 10,7 |
| *dont crédit d'impôt pour la recherche (CIR)* | *6,4* | *9,3* |
| **Total** | **(17,2)** | **(4,8)** |

La ventilation du produit net d'impôt entre le résultat courant et le résultat exceptionnel s'analyse de la manière suivante :

*en millions d'euros*

| | Résultat avant impôt | Impôt dû | Résultat net |
|---|---|---|---|
| Courant taux normal | 150,4 | (17,2) | 133,2 |
| Courant taux réduit | | | |
| Exceptionnel | 0,7 | | 0,7 |
| **Total** | **151,1** | **(17,2)** | **133,9** |

La vérification des exercices 2017 et 2018 est désormais terminée. La Société a accepté les redressements (seule une partie des conséquences financières a été contestée car faisant référence au litige portant sur l'accord de répartition des coûts de R&D faisant l'objet d'une contestation) et notamment les ajustements techniques relatifs à sa rémunération en tant que service provider pour les années 2017 et 2018 sur la même méthode que celle acceptée pour les années 2014 à 2016 (les redressements en base ont été refacturés à Volvo Lastvagnar AB en date du 14 décembre 2020 conformément aux règles gouvernant les prix de transfert en matière de rapatriement des sommes).
La Société a par ailleurs ajusté le montant comptabilisé dans ses comptes correspondant aux suppléments d'impôt sur les bénéfices et de CVAE générés au titre de sa rémunération service provider pour les exercices 2017 et 2018 afin qu'ils correspondent au montant définitif figurant dans la proposition de rectification reçue en date du 26 Novembre 2020. L'avis de mise en recouvrement n'a pas encore été reçu à ce jour.

La situation fiscale latente résulte :

- des décalages dans le temps entre la comptabilisation de certains produits et charges et leur incorporation dans le résultat fiscal ;

- des impôts à payer sur des éléments qui, en raison des dispositions fiscales particulières, n'ont pas encore été soumis à l'impôt sur les sociétés.

Elle s'analyse comme suit :

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Impôts latents sur différences temporaires et reports déficitaires - actif | 168,0 | 189,6 |
| Impôts latents sur provisions règlementées - passif | 0,0 | 0,0 |
| **Total** | **168,0** | **189,6** |

Les impôts latents sont évalués au dernier taux d'impôt en vigueur et tiennent compte des évolutions de taux à venir.

La diminution des impôts latents sur différences temporaires et reports déficitaires s'explique par la baisse à venir du taux d'impôt sur les sociétés de droit commun. Ce taux baisse depuis le 1er janvier 2018 pour s'établir à terme en 2022 à 25%. (Le taux moyen retenu au 31 décembre 2020 est de 26,6%).

## 4.10. PARTICIPATION ET INTERESSEMENT

La rectification acceptée des résultats de la Société à la suite du contrôle fiscal portant sur les exercices 2017 et 2018 a conduit à recalculer le montant de la réserve spéciale de participation au titre des années considérées. Ceci a conduit à un complément de participation de M€ 2,7.

Le paiement, au cours de l'exercice, de l'intéressement 2019 a généré une charge supplémentaire de M€ 0,1 au regard du montant provisionné sur l'exercice 2019.

Au cours de l'exercice le montant provisionné au titre de la participation légale a été de M€ 5,3.
La direction de la Société a décidé en janvier 2021 d'attribuer un complément de participation de M€ 4,1, soit un total pour l'exercice de M€ 9,4.

## V. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 5.1. CONTRATS A TERME

Au 31 décembre 2020, la Société ne dispose plus de contrat de couverture de change, ces contrats tant détenus par AB Volvo depuis l'exercice 2012.

### 5.2. AUTRES ENGAGEMENTS

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Engagements donnés** | | |
| Cautions, avals et garanties donnés | 142,9 | 128,9 |

Les cautions avals et garanties donnés incluent pour M€ 88,8 en 2020 contre M€ 78,3 en 2019 les créances clients cédées à VFS, société du Groupe Volvo qui assure le financement des ventes France au réseau.

*en millions d'euros*

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| **Engagements reçus** | | |
| Cautions, avals et garanties reçus | 55,9 | 98,8 |
| Garanties reçues de la Coface | 676,9 | 656,7 |

Les garanties reçues de la Coface sont présentées pour leur totalité autorisée.

| | | |
|---|---|---|
| **Engagements réciproques** | 360,2 | 414,4 |

Ces engagements comprennent essentiellement des engagements de rachat de véhicules pour M€ 295,8 et des engagements de commandes d'investissements pour M€ 64,5.

## Engagements liés au crédit-bail

### A - Immobilisations en crédit-bail

*en millions d'euros*

| Poste du bilan | Coût d'entrée | Dotation aux amortissements | | | Valeur nette |
|---|---|---|---|---|---|
| | | exercices ant. | de l'exercice | cumulées | |
| Terrains | 3,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3,0 |
| Constructions | 6,4 | 2,0 | 0,3 | 2,3 | 4,1 |
| Installations techniques matériel et outillage | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres immobilisations corporelles | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **TOTAL** | **9,4** | **2,0** | **0,3** | **2,3** | **7,1** |

### B - Engagements de crédit-bail

*en millions d'euros*

| Poste du bilan | Redevances payées | | | Redevances restant à payer | | | | Prix d'achat résiduel |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | exercices ant. | de l'exercice | cumulées | Jusqu'à 1 an | +1 an à 5 ans | +5 ans | Total à payer | |
| Terrains | 2,1 | 0,3 | 2,4 | 0,3 | 0,5 | 0,0 | 0,8 | 0,4 |
| Constructions | 4,5 | 0,6 | 5,1 | 0,6 | 1,1 | 0,0 | 1,7 | 0,9 |
| Installations techniques matériel et outillage | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres immobilisations corporelles | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| **TOTAL** | **6,7** | **0,9** | **7,5** | **0,9** | **1,6** | **0,0** | **2,4** | **1,4** |

## 5.3. FILIALES ET PARTICIPATIONS

*en millions d'euros*

A. Renseignements détaillés pour les titres dont la valeur brute exède 1% du capital de Renault Trucks sas

| Eléments au 31 décembre 2020 | Capital | Autres capitaux propres | % détention du capital | Valeur comptable des titres détenus Brute | Nette | Prêts et avances consentis (val. nette) | Cautions et avals donnés | CA HT dernier ex. clos | Résultat dernier ex. clos | Dividendes encaissés |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Filiales (part >= 50%)** | | | | | | | | | | |
| Volvo Group Austria GMBH (2) | 3,6 | 24,7 | 100,00 | 11,6 | 11,6 | | | 53,4 | 3,7 | 4,3 |
| Renault V.I Belgique sa (2) | 3,0 | 0,2 | 99,99 | 1,5 | 1,5 | | | 86,4 | 0,4 | 0,4 |
| Renault Trucks (Schweiz) ag (2)(3) | 1,4 | 1,4 | 100,00 | 1,6 | 1,6 | | | 48,2 | 0,8 | |
| Volvo Group Espana SAU (2) | 8,4 | 46,2 | 100,00 | 37,3 | 37,3 | | | 258,6 | 3,6 | |
| Renault Trucks Commercial France sas (2) | 39,8 | 8,3 | 100,00 | 59,0 | 59,0 | | | 158,7 | (3,9) | |
| Renault Trucks UK Ltd (2)(3) | 83,2 | (31,6) | 100,00 | 18,9 | 18,9 | | | 0,0 | 0,0 | |
| Arquus SAS (2) | 28,0 | 135,2 | 100,00 | 35,1 | 35,1 | | | 538,7 | 4,3 | |
| **Participations (entre 10 et 50% du capital)** | | | | | | | | | | |
| Fonderie Vénissieux sas (1) | 2,7 | 12,1 | 49,00 | 1,3 | 1,3 | | | 36,4 | (0,1) | |
| Volvo Romania SRL (2)(3) | 2,8 | 15,3 | 35,14 | 1,5 | 1,5 | | | 93,0 | 4,1 | 1,1 |

*(1) Projet de comptes sociaux au 30 septembre 2020*
*(2) Les informations relatives à ces filiales sont basées sur le reporting groupe au 31/12/2020*
*(3) Les informations relatives aux filiales établissant des comptes en devises ont été converties au taux de clôture*

La société Renault Trucks UK Ltd n'a plus d'activité suite à un apport partiel d'actif réalisé en 2016 auprès de la société Volvo Group UK Ltd.

*en millions d'euros*

B. Renseignements globaux sur les autres titres de participation

| | Filiales | | Participations | | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | Etrangères | Françaises | Etrangères | Françaises | |
| Valeur brute | 5,7 | 0,2 | 0,4 | 1,6 | 7,9 |
| Valeur nette | 5,7 | 0,2 | 0,0 | 1,6 | 7,5 |
| Prêts et avances consentis (valeur nette) | - | - | - | - | - |
| Cautions et avals donnés | - | - | - | - | - |
| Dividendes encaissés | - | - | - | - | - |

Les éléments relatifs aux filiales et participations sont basés sur des comptes sociaux non encore certifiés ou sur des comptes consolidés.

# VI. AUTRES INFORMATIONS

## 6.1. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes individuels de la Société, préparés selon les normes IFRS, sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés, publiés et certifiés par Deloitte AB de la société AB Volvo, sise en Suède et listée au Nasdaq Stockholm, Large Cap.

Conformément aux articles L 233-17 (modifié par ordonnance n°2015-900 du 23 juillet 2015 – art. 2 et en vigueur depuis le 1er janvier 2016) et R 233-15 (modifié par décret n°2015-903 du 23 juillet 2015 – art. 2 et en vigueur depuis le 1er janvier 2016) du Code de commerce, la Société est exemptée en tant que mère de sous-groupe d'établir des comptes consolidés et un rapport sur la gestion du groupe.

## 6.2. EFFECTIF MENSUEL MOYEN

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Cadres | 2 598 | 2 530 |
| Employés, techniciens et agents de maîtrise | 1 870 | 1 967 |
| Agents de production | 3 118 | 3 170 |
| **Total** | **7 586** | **7 667** |

## 6.3. EVENEMENT POST-CLOTURE

Dans le cadre du contentieux concernant 1183 demandeurs et portant sur des demandes d'indemnisation d'un éventuel préjudice d'anxiété suite à l'inscription du site de Vénissieux sur la liste des établissements ouvrant droit à la préretraite amiante, le conseil des Prud'hommes de Lyon en formation de départage a rendu ses décisions le 8 avril 2021, reconnaissant le préjudice d'anxiété pour 475 plaignants. 676 demandeurs ont été déboutés. Par ailleurs le conseil de prud'hommes a ordonné la réouverture de débats pour 32 demandeurs. Ces décisions peuvent faire l'objet d'appel dans un délai d'un mois suivant leur notification. Compte tenu la possibilité d'appel, la provision préjudice d'anxiété amiante a été maintenue dans le bilan au 31 décembre 2020.

La Société a reçu un avis de contrôle URSSAF devant débuter en avril 2021 et qui portera sur les années 2018, 2019 et 2020.