

Indicateurs financiers

Dans le cadre de sa communication financière le Groupe utilise des indicateurs financiers établis sur la base d'agrégats issus des comptes consolidés établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Comme indiqué dans la note 3.1 des comptes consolidés au 31 décembre 2024 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

Le « chiffre d'affaires économique » correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de ses coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium, leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société coréenne leader des modules de bloc avant, B.P.O. AS, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs et EKPO Fuel Cell Technologies, spécialisée dans le développement et la production en série de piles à combustible.

Réconciliation du chiffre d'affaires économique avec le chiffre d'affaires consolidé

En millions d'euros	2024	2023
Chiffre d'affaires économique	11 664	11 412
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 163</i>	<i>1 084</i>
Chiffre d'affaires consolidé	10 501	10 328

BURELLE S.A.

Société anonyme au capital de 26.364.345 €
Siège social : 19 boulevard Jules Carteret, 69007 Lyon (France)
785 386 319 R.C.S. Lyon

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

Burelle S.A.

SOMMAIRE

BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT.....	5
ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN	
CAPITAUX PROPRES.....	6
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	7
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	8
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	9
PRESENTATION DU GROUPE	9
1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES	11
1.1. Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables	11
1.2. Périmètre de consolidation.....	11
1.3. Eléments opérationnels	12
1.4. Charges et avantages du personnel	15
1.5. Autres provisions	16
1.6. Actif immobilisé.....	16
1.7. Actifs destinés à être cédés et activités destinées à être cédées	19
1.8. Eléments financiers.....	20
1.9. Impôts sur le résultat.....	21
1.10. Capitaux propres et résultat par action.....	21
1.11. Utilisation d'estimations et d'hypothèses	22
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE.....	24
2.1. L'activité du Groupe au regard du contexte international.....	24
2.2. Maintien sur la période des mesures prises par le Groupe en 2023 pour atténuer les impacts de l'inflation, des coûts additionnels induits par le contexte international	24
2.3. Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que OPmobility SE	25
2.4. Opérations réalisées par OPmobility	26
2.5. Opérations de financement du groupe Burelle.....	27
3. INFORMATIONS SECTORIELLES	29
3.1. Informations par secteurs opérationnels	29
3.2. Actifs non courants par pays.....	33
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	34
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement	34
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs	34
4.3. Frais de personnel	34
4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis par OPmobility.....	35
4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises.....	35
4.6. Autres produits et charges opérationnels	36
4.7. Résultat financier.....	36
4.8. Impôt sur le résultat	37
4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle.....	39
4.10. Résultat net par action et résultat net dilué par action.....	39
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	40
5.1. Bilan actif	40
5.2. Bilan passif.....	50
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE.....	69
6.1. Gestion du capital	69
6.2. Risques matières premières - Exposition de OPmobility au risque plastique	70
6.3. Risques crédits.....	70
6.4. Risques de liquidité.....	72
6.5. Risques de change	73
6.6. Risques de taux.....	73
6.7. Risque lié à Burelle Participations	74
6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers	74
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	76
7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées.....	76
7.2. Engagements hors bilan.....	76
7.3. Transactions avec les parties liées	78
7.4. Honoraires des auditeurs légaux	80
7.5. Evénements postérieurs à la clôture.....	80
LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2024	81

BILAN

<i>En millions d'euros</i>			
	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 302	1 297
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	793	720
Immobilisations corporelles	5.1.3	2 072	1 963
Immeubles de placement	5.1.4	241	241
Titres mis en équivalence	5.1.5	319	306
Titres non consolidés		31	29
Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	255	221
Autres actifs financiers non courants		13	12
Impôts différés actifs	5.1.9	191	165
TOTAL ACTIF NON COURANT		5 217	4 954
Stocks	5.1.7	935	956
Créances clients et comptes rattachés	5.1.8.2	888	1 016
Autres créances	5.1.8.3	446	434
Créances de financement client et Autres actifs financiers		1	4
Instruments financiers de couverture	5.2.7	3	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.10	694	664
TOTAL ACTIF COURANT		2 968	3 077
Actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		8 185	8 031
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	26	26
Actions propres		-3	-3
Primes d'émission, de fusion, d'apport		16	16
Réserves consolidées		1 495	1 401
Résultat de la période		115	111
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 649	1 550
Participations ne donnant pas le contrôle		828	799
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 477	2 350
Emprunts et dettes financières	5.2.6.7	1 306	1 063
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	5.2.5	75	75
Provisions	5.2.4	64	63
Subventions		23	21
Impôts différés passifs	5.1.9	40	36
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 508	1 258
Découverts bancaires	5.1.10.2	9	4
Emprunts et dettes financières	5.2.6.7	1 132	1 318
Instruments financiers de couverture	5.2.7	14	-
Provisions	5.2.4	71	86
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.8.1	1 588	1 699
Autres dettes d'exploitation	5.2.8.2	1 386	1 316
TOTAL PASSIF COURANT		4 200	4 423
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8 185	8 031

COMPTE DE RESULTAT

<i>En millions d'euros</i>	Notes	2024	%	2023	%
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		10 501	100,0%	10 328	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	- 9 338	-88,9%	- 9 168	-88,8%
MARGE BRUTE		1163	11,1%	1 160	11,2%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 262	-2,5%	- 300	-2,9%
Frais commerciaux	4.2	- 65	-0,6%	- 60	-0,6%
Frais administratifs	4.2	- 411	-3,9%	- 420	-4,1%
MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		425	4,0%	380	3,7%
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.4	-22	-0,2%	-21	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.5	44	0,4%	39	0,4%
MARGE OPERATIONNELLE		446	4,2%	397	3,8%
Autres produits opérationnels	4.6	29	0,3%	36	0,3%
Autres charges opérationnelles	4.6	-86	-0,8%	- 86	-0,8%
Coût de l'endettement financier	4.7	-123	-1,2%	- 107	-1,0%
Autres produits et charges financiers	4.7	-8	-0,1%	1	0,0%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		258	2,5%	241	2,3%
Impôt sur le résultat	4.8	-75	-0,7%	- 66	-0,6%
RESULTAT NET		182	1,7%	175	1,7%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.9	68	0,6%	64	0,6%
Résultat net - Part du Groupe		115	1,1%	111	1,1%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.10				
De base (en euros)		65,49		63,32	
Dilué (en euros)		65,49		63,32	

ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	2024			2023		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
Résultat net de la période - Part du Groupe	115	144	-29	111	152	-41
Eléments recyclables en résultat	14	14	0	-39	-39	0
Ecarts de conversion	13	13	-	-39	-39	0
Instruments dérivés de couverture	1	1	0	0	0	-
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de taux</i>	1	1	0	-	-	-
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	14	14	-1	10	10	0
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	1	1	-1	0	-1	0
Réévaluation des Placements long terme - Actions et fonds	5	5	-	3	3	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	8	8	-	8	8	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	27	28	-1	-29	-29	0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe	142	172	-30	82	123	-40
Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle	68	97	-29	64	89	-25
Eléments recyclables en résultat	8	8	0	-29	-29	0
Eléments recyclables ultérieurement	8	8	0	-29	-29	0
Ecarts de conversion	7	7	-	-29	-29	-
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	8	9	-1	6	6	0
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	0	1	-1	0	-1	0
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme Actions et fonds	3	3	-	2	2	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	5	5	-	5	5	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	16	17	-1	-22	-23	0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	84	114	-30	42	67	-25
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	226	286	-60	124	189	-65

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>En millions d'euros</i> <i>En milliers d'unités pour le nombre d'actions</i>								Capitaux propres		
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2022 - publié	1 758	26	16	- 3	1 342	- 13	126	1493	770	2264
Ajustements liés aux acquisitions du 2ème semestre 2022					4	0		4	3	6
Capitaux propres publiés au 31 décembre 2022 retraité	1 758	26	16	- 3	1346	- 13	126	1497	773	2270
Affectation du résultat de décembre 2022	-	-	-	-	126	-	- 126	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2023	-	-	-	-	-	-	111	111	64	175
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	11	- 39	-	-29	-22	-51
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	137	- 39	- 15	82	42	124
Variation de périmètre et des réserves ⁽²⁾	-	-	-	-	-3	2	-	- 1	11	10
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽³⁾	-	-	-	-	-28	-	-	- 28	-	-28
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	- 26	-26
Capitaux propres au 31 décembre 2023	1 758	26	16	- 3	1451	-50	111	1550	799	2350
Affectation du résultat de décembre 2023	-	-	-	-	111	-	- 111	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2024	-	-	-	-	-	-	115	115	68	182
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ⁽⁴⁾	-	-	-	-	14	13	- 0	27	16	43
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	125	13	4	142	84	226
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et des réserves ⁽²⁾	-	-	-	-	2	-	-	2	-15	-13
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽³⁾	-	-	-	-	-46	-	-	-46	-	-46
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-40	-40
Capitaux propres au 31 décembre 2024	1 758	26	16	- 3	1 532	-37	115	1649	828	2477

(1) Voir dans le « Tableau des flux de trésorerie », le montant en « Vente/achat d'actions propres » dans la rubrique « Flux de trésorerie provenant des opérations de financement ».

(2) Voir la note 5.2.1.3 pour le détail de la rubrique « Variation de périmètre et des réserves ».

(3) Pour le dividende par action distribué en 2024 (y compris l'acompte de dividendes sur résultats 2024) par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2023 et en 2023 sur le résultat de l'exercice 2022 (voir la note 5.2.2 «Dividendes votés et distribués par Burelle SA»).

(4) Cette rubrique comprend, en particulier, l'ajustement à la juste valeur des "Placements long terme - Actions et fonds" pour un montant de 9 millions d'euros ainsi que le résultat sur la cession des placements en titres cotés. Voir la note 5.1.6 et pour l'ensemble des composantes de cette rubrique et le détail dans l'Etat du "Résultat global".

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	Notes	2024	2023
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	182	175
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		42	51
Eléments sans incidences sur la trésorerie		669	613
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.5	- 44	- 39
<i>Autres éliminations</i>		- 4	- 29
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		313	320
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		196	195
<i>Variation des provisions</i>		7	- 9
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		12	11
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 3	- 2
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.8.1	75	66
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		116	100
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		893	840
Variation des stocks et en-cours nets		36	- 129
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		136	- 86
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés nets		- 102	224
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		- 27	51
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		43	61
IMPOTS DECAISSES (C)		- 81	- 93
Intérêts payés		- 122	- 100
Intérêts perçus		28	5
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		- 94	- 95
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		762	712
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	- 289	- 329
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	- 270	- 245
Cessions d'immobilisations corporelles		17	62
Cessions d'immobilisations incorporelles		- 2	3
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		30	16
Subventions d'investissement reçues		4	2
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		- 509	- 490
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A + B + C + D + E)		252	223
Acquisitions des titres de participation des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.11	- 28	11
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions	5.1.11	- 2	-
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	- 93	- 23
Cessions de titres non consolidés		1	0
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	72	6
Impact des variations de périmètre - Trésorerie des sortantes		- 15	- 0
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		- 65	- 6
FLUX DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		- 575	- 496
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.1.12.1 - 5.2.2	- 46	- 28
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.1.12.2	- 40	- 26
Acquisitions / cessions d'actions d'OPmobility SE		- 10	- 3
Augmentation des dettes financières		1 578	428
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		- 1 646	- 516
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		- 163	- 146
Incidence des variations des cours de change (I)		1	- 15
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		25	55
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.10.2 - 5.2.6.7	660	605
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.10.2 - 5.2.6.7	685	660

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2024 du groupe Burelle ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 mars 2025. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 22 mai 2025.

PRESENTATION DU GROUPE

La société Burelle SA, créée le 27 février 1957, est régie par le droit français. Les statuts ont fixé sa durée de vie jusqu'en 2056. Elle est immatriculée au registre du commerce de Lyon sous le numéro 785 386 319 et le siège social est situé 19, boulevard Jules Carteret 69007 Lyon, France.

Le groupe Burelle est organisé autour de trois pôles d'activité qui sont :

- **Compagnie Plastic Omnium SE devenue "OPmobility SE"** depuis la décision de son Assemblée générale du 24 avril 2024. "OPmobility SE" est détenue ⁽¹⁾ directement à 60,01% au 31 décembre 2024. Elle est l'un des leaders mondiaux des solutions innovantes pour une expérience de mobilité unique, plus sûre et plus durable. Portée par l'innovation depuis sa création, OPmobility SE conçoit et produit des systèmes extérieurs intelligents, des modules complexes sur mesure, des systèmes d'éclairage, des systèmes de stockage d'énergie et des solutions d'électrification pour tous les acteurs de la mobilité. OPmobility SE ⁽²⁾ est organisée autour de trois secteurs qui sont :

Exterior Systems ^(*), qui inclut :

- **Exterior**, qui développe des systèmes extérieurs complexes (pare-chocs et hayons intelligents, intégration de fonctions, protection, design et personnalisation), qui améliorent les performances, la connectivité et l'aérodynamique ;
- **Lighting**, dédié aux systèmes d'éclairage automobile, allant des domaines traditionnels - phares et éclairage de signalisation - aux produits intelligents et haute performance : solutions de projection, éclairage intérieur, carrosserie, éclairage avant et signalisation lumineuse, électronique d'éclairage.

() : OPmobility poursuit sa transformation pour proposer à ses clients constructeurs automobiles, une offre différenciée adaptée à la demande croissante de systèmes extérieurs intégrés. Dans ce cadre, à compter du 1^{er} février 2025, les Business Groups "Exterior" et "Lighting" qui présentent d'importantes synergies, sont réunis pour former un seul Business Group "Exterior & Lighting".*

Modules : pour les activités de conception, de développement et d'assemblage de modules.

Powertrain, composé de :

- **C-Power qui regroupe :**
 - **"Internal Combustion Engines" (ICE)** dédié aux systèmes de stockage d'énergie et de réduction des émissions polluantes pour tous types de motorisations essence, diesel, hybrides et hybrides rechargeables ;
 - **"e Power"** couvrant la conception, la fabrication des systèmes batterie, des composants d'électronique et d'électronique de puissance destinés à la mobilité électrique des camions, bus, trains et engins de chantier.
 - **H₂-Power**, pour la conception et la fabrication de solutions hydrogène incluant des réservoirs haute pression, des piles à combustible et des systèmes intégrés.
- **Burelle Participations**, filiale détenue à 100 % dédiée au capital-investissement et ;
 - **Sofiparc**, filiale immobilière détenue à 100 % et sa filiale **Sofiparc Hotels** détenue à 100 %.

Les états financiers sont principalement présentés en millions d'euros et arrondis au million le plus proche.

Les termes « le Groupe » ou « le groupe Burelle » renvoient à l'ensemble économique regroupant la société Burelle SA et ses filiales consolidées.

Les actions de la société Burelle SA se négocient sur le compartiment A du marché réglementé de NYSE Euronext.

(1) Les droits de vote, pourcentage de détention et pourcentage d'intérêt de l'actionnaire principal Burelle SA sur OPmobility SE sont présentés ci-après :

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Droits de vote (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur OPmobility SE	73,88%	73,86%
Pourcentage de détention (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur OPmobility SE ⁽³⁾	60,01%	60,01%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans OPmobility SE	61,17%	60,68%

(2) Les termes « OPmobility » ou « le groupe OPmobility » renvoient à l'ensemble regroupant la société OPmobility SE et ses filiales consolidées.

(3) Une réduction de capital de OPmobility avec effet au 29 janvier 2025 a été décidée par son Conseil d'administration du 11 décembre 2024 portant la participation de Burelle SA de 60,01 % à 60,63 %. Voir la note 2.4.1 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE".

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2024 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne. Les nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2024 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe. Le Groupe applique la convention du coût historique.

1.2. Périmètre de consolidation

1.2.1. Principes de consolidation

Le Groupe consolide selon la méthode de l'intégration globale les sociétés dont il détient :

- plus de 50% des droits de vote, sauf dispositions contraires des accords entre actionnaires ;
- moins de 50% des droits de vote, dès lors qu'il exerce un contrôle effectif.

Le Groupe consolide selon la méthode de la mise en équivalence les sociétés sur lesquelles il exerce :

- un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Ces sociétés sont qualifiées de « coentreprises » ;
- une influence notable (présumée lorsque le Groupe détient plus de 20 % des droits de vote dans une société). Ces sociétés sont qualifiées de « Participations dans les entreprises associées ».

1.2.2. Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent la part d'intérêts qui n'est pas détenue par le Groupe. Elles sont présentées de façon distincte dans le compte de résultat et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément du résultat et des capitaux propres attribuables à la société mère.

Les participations ne donnant pas le contrôle peuvent être, soit évaluées à la juste valeur à la date d'acquisition (c'est-à-dire avec une quote-part de goodwill), soit pour leur quote-part dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis. Ce choix peut se faire transaction par transaction.

Des modifications de la part d'intérêt d'une société mère dans une filiale qui n'emportent pas modification du contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur des capitaux propres. Ainsi, lors d'une augmentation (ou diminution) du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité contrôlée, sans modification du contrôle, l'écart entre le coût d'acquisition (ou prix de cession) et la valeur comptable de la quote-part d'actif net acquis (ou cédé) est comptabilisé dans les capitaux propres.

1.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères

La monnaie de présentation des comptes du groupe Burelle est l'euro. Les comptes des sociétés étrangères sont établis en monnaie fonctionnelle c'est-à-dire dans la monnaie de l'environnement économique dans lequel l'entité opère. Généralement la monnaie fonctionnelle correspond à la monnaie locale sauf pour quelques filiales étrangères telles que les filiales mexicaines, marocaines, polonaises et turques de OPmobility essentiellement qui effectuent la majorité de leurs transactions dans une autre devise (respectivement le dollar américain pour les filiales mexicaines, l'euro pour les filiales polonaises, marocaines et turques). Ces comptes sont convertis dans la monnaie de présentation du Groupe, selon les principes suivants :

- conversion des postes du bilan, à l'exception des capitaux propres, au taux de clôture ;

- conversion des postes du compte de résultat au taux moyen de la période ;
- prise en compte de l'écart de conversion en réserves dans les capitaux propres consolidés.

Les goodwill dégagés à l'occasion de regroupements avec des sociétés étrangères sont comptabilisés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité acquise. Ils sont convertis par la suite, dans la monnaie de présentation du Groupe, au cours de clôture, l'écart de conversion étant constaté en capitaux propres.

En cas de cession totale d'une société étrangère, les écarts de conversion s'y rapportant, comptabilisés en capitaux propres, sont reconnus en résultat.

1.2.4. Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition. Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'excédent de la somme du prix payé au vendeur et, le cas échéant, de la valeur de la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise par rapport au solde net des actifs acquis et des passifs repris identifiables est comptabilisé en goodwill.

Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges.

Les variations de juste valeur des actifs acquis et des passifs repris ou assumés postérieures à la date d'acquisition, relatives à des faits existants à la date de celle-ci, sont comptabilisés :

- en contrepartie d'ajustements de goodwill, si elles interviennent dans un délai de douze mois et résultent d'informations complémentaires obtenues sur des situations existantes à la date d'acquisition;
- en résultat, au-delà.

1.3. Eléments opérationnels

1.3.1. Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée sur la base des secteurs identifiés dans le reporting interne du Groupe et communiqués à la Direction pour décider de l'allocation des ressources et analyser la performance.

Le Groupe est géré selon deux secteurs opérationnels :

- o OPmobility qui opère dans le métier des équipements de mobilité :
OPmobility est géré selon trois secteurs opérationnels : « Exterior Systems », « Modules » et « Powertrain » (voir la note « Présentation du Groupe ») ;
- o le pôle immobilier, constitué :
 - o de la société immobilière Sofiparc SAS qui détient et gère un patrimoine immobilier, principalement constitué de bureaux, à Levallois dans les Hauts-de-Seine, et à Lyon dans le Rhône ;
 - o et de la filiale Sofiparc Hotels détenue à 100 % par Sofiparc.

Les activités de Burelle SA et Burelle Participations SA sont rattachées aux « Éléments non affectés » qui regroupent également les activités Holding et les éliminations inter-secteurs.

1.3.2. Chiffre d'affaires / « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

Ventes de pièces de OPmobility

Les accords signés avec les clients dans le cadre du développement et de la fourniture de pièces ne remplissent pas les critères d'un contrat au sens d'IFRS 15 ; en général, seules les commandes fermes reçues des clients sont analysées comme un contrat matérialisant une obligation de performance.

Le chiffre d'affaires de pièces est comptabilisé lorsque le contrôle des biens est transféré au client, habituellement à la livraison des biens, et évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue, déduction faite des rabais, remises et autres taxes sur les ventes et droits de douane.

Prestations de services et réalisation d'outillages spécifiques de OPmobility

La phase projet correspond à la période pendant laquelle OPmobility travaille sur le développement de la pièce à produire, sur la conception et la fabrication des outillages spécifiques qui seront utilisés lors de la production ainsi que sur l'organisation des processus de production à venir et la logistique. Elle commence à la nomination de OPmobility sur le véhicule et le produit concernés et s'achève lorsque le volume normal de production est atteint.

Le traitement comptable appliqué repose sur l'identification par OPmobility dans la plupart des cas de deux obligations de performance, distinctes de la production de pièces, au titre de l'activité Design et la fourniture de certains outillages spécifiques dont le contrôle est transféré aux clients.

Les produits de l'activité design y compris ceux explicitement inclus dans le prix pièce sont reconnus au démarrage de la vie série. Les paiements reçus avant le démarrage de la vie série sont comptabilisés en avances clients. Les coûts liés à ces deux obligations de performance sont comptabilisés en stocks pendant la phase projet puis en charges lorsque leur contrôle est transféré au client, c'est-à-dire au démarrage de la vie série.

OPmobility utilise l'exemption permise par IFRS 15.121(a) afin de ne pas communiquer les informations relatives aux obligations de prestation non remplies, OPmobility communiquant par ailleurs sur un carnet de commandes en dehors des états financiers.

1.3.3. Marge opérationnelle

Le Groupe présente dans le compte de résultat une marge opérationnelle avant et après prise en compte de :

- l'amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises (note 4.4 « amortissement des actifs incorporels acquis »);
- la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises (note 4.5 « quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises »).

Le premier agrégat correspond au chiffre d'affaires diminué des frais de Recherche et de Développement (note 4.1), du coût des biens et services vendus et des frais commerciaux et administratifs (note 4.2)

La marge opérationnelle après prise en compte des amortissements d'actifs incorporels liés aux acquisitions et de la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises, appelée « marge opérationnelle » dans le compte de résultat, est le principal indicateur de performance utilisé par le Groupe.

La marge opérationnelle ne comprend pas les autres produits et charges opérationnels (note 1.3.4).

1.3.4. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels comprennent, pour l'essentiel :

- les résultats de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles ;
- les provisions pour dépréciations des actifs incorporels et corporels, y compris les dépréciations éventuelles des goodwill ;

- les écarts de change provenant de taux de devises différents entre ceux retenus pour la comptabilisation de créances et dettes d'exploitation et ceux constatés lors du règlement de ces créances et dettes ;
- les éléments correspondant à des produits et charges non usuels par leurs fréquences, leurs natures ou leurs montants, à l'instar des profits et pertes réalisés dans le cadre d'opérations de variations de périmètre, des coûts de pré-démarrage de nouvelles usines de grande taille, des coûts de restructuration et de ceux relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

1.3.5. Comptabilisation des opérations exprimées en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont enregistrées initialement en monnaie fonctionnelle, au cours en vigueur à la date de transaction. A l'arrêté des comptes, les actifs et passifs monétaires sont revalorisés aux taux en vigueur à la date de clôture. Les actifs et passifs non monétaires sont valorisés au coût historique, en vigueur à la date de transaction (goodwill, actifs corporels, stock par exemple.) Les actifs et passifs non monétaires évalués à la juste valeur sont valorisés aux taux en vigueur à la date de détermination de la juste valeur.

Pour les éléments monétaires, les écarts de change provenant de changements de taux sont présentés au compte de résultat, en autres produits et charges opérationnels, lorsqu'ils sont relatifs à des opérations d'exploitation, en résultat financier lorsqu'ils sont relatifs à des opérations financières.

1.3.6. Stocks et en-cours de OPmobility

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les stocks de produits finis et intermédiaires sont valorisés à leur prix de revient, qui comprend les consommations et les charges directes et indirectes de production.

Les stocks Projets - outillages et développement correspondent aux coûts engagés par OPmobility afin de satisfaire une obligation de performance dans le cadre des contrats négociés avec ses clients.

Le coût des stocks est comparé à la clôture à la valeur nette de réalisation. S'il excède la valeur nette de réalisation, une dépréciation est comptabilisée pour ramener les stocks à leur valeur nette de réalisation.

1.3.7. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur juste valeur au moment de leur enregistrement. La juste valeur correspond généralement à la valeur nominale de la créance, dès lors que la vente a été réalisée avec des conditions normales de délai de paiement. Des provisions sont constituées pour couvrir le risque de crédit et les risques avérés de non-recouvrement des créances.

Les créances cédées à des tiers et donc décomptabilisées du bilan, répondent aux critères suivants :

- les droits attachés aux créances sont transférés à des tiers ;
- la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont associés sont transférés à des tiers.

Les risques pris en compte sont les suivants :

- le risque de crédit ;
- les aléas relatifs aux retards de paiement tant sur la durée que sur les montants ;
- le transfert du risque de taux, totalement assumé par l'acquéreur des créances.

1.3.8. Subventions

Les subventions d'investissement reçues sont inscrites au passif du bilan. Elles sont reprises en résultat au niveau de la marge brute, au fur et à mesure de l'amortissement des biens acquis au moyen de ces subventions ou de la comptabilisation des charges de recherche associées.

1.4. Charges et avantages du personnel

1.4.1. Paiement sur base d'actions de OPmobility

Conformément à la norme IFRS 2, les plans d'option d'achat et d'attribution d'actions gratuites accordés aux salariés et dirigeants mandataires de OPmobility sont évalués à leur juste valeur à la date d'attribution des droits par le Conseil d'Administration.

Le montant correspondant est rapporté en « charges de personnel » linéairement sur la période d'acquisition des droits, avec une contrepartie en réserves.

Lors de l'exercice des options d'achat, les montants perçus à ce titre par OPmobility sont comptabilisés en trésorerie en contrepartie des réserves consolidées.

Les obligations résultant de paiements fondés sur des actions, telles que le "Long Term Incentive plan" décrit dans la note 5.2.3 mis en place au cours de l'exercice 2022 par OPmobility sont comptabilisées en tant que plan de règlement de trésorerie conformément à la norme IFRS 2. Ces plans, réglés en numéraire, sont évalués à leur juste valeur pendant leur durée.

La charge relative aux paiements estimés attendus est répartie sur la période d'acquisition des droits et figure dans les charges de personnel.

Il n'existe pas de tels plans au niveau de Burelle SA.

1.4.2. Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les engagements de retraite et autres avantages à long terme accordés au personnel couvrent des régimes soit à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

1.4.2.1 Régimes à cotisations définies

Pour les régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges opérationnelles, les cotisations assises sur les salaires de l'exercice qui sont versées aux organismes locaux en charge des régimes de retraites et de prévoyance, selon les lois et usages en vigueur dans chaque pays. Le Groupe n'ayant aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires ou des prestations futures, aucun passif actuariel n'est comptabilisé au titre de ces régimes à cotisations définies.

1.4.2.2 Régimes à prestations définies

Les régimes à prestations définies concernent principalement les avantages postérieurs à l'emploi et correspondent essentiellement aux :

- indemnités de départ à la retraite des salariés français ;
- autres engagements de retraite et compléments de retraite, principalement aux Etats-Unis, en France et en Belgique ;
- régimes de couverture des frais médicaux aux Etats-Unis.

Les régimes à prestations définies font l'objet de provisions pour avantages du personnel calculées sur la base d'évaluations actuarielles réalisées par des actuaires indépendants selon la méthode des unités de crédits projetées.

Ces évaluations intègrent notamment des hypothèses propres à chaque régime :

- de dates de départ à la retraite fixées selon les termes de la législation et en particulier pour les salariés français, suivant une hypothèse de départ volontaire à taux plein ;
- de mortalité ;
- de probabilité de départ avant la retraite pour les personnels actifs ;
- d'estimations d'évolution de salaires jusqu'à l'âge de la retraite ;
- de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque les régimes à prestations définies sont couverts par des fonds, les engagements au titre de ces régimes sont réduits de la valeur de marché en date de clôture des fonds associés. L'évaluation intègre des hypothèses de rentabilité à long terme des actifs investis calculés sur la base du taux d'actualisation utilisé pour valoriser les engagements sociaux.

Pour les régimes à prestations définies, les variations de provisions sont enregistrées :

- en « charges opérationnelles », pour les droits dont bénéficient les salariés, à proportion de leur acquisition ;
- en résultat financier, pour l'effet de la désactualisation des engagements comptabilisés ;
- en capitaux propres, pour les écarts actuariels sur avantages du personnel postérieurs à l'emploi.

1.4.2.3 Autres avantages à long terme

Les autres avantages à long terme correspondent, pour l'essentiel, aux médailles du travail des salariés français.

Les écarts actuariels relatifs aux « Autres avantages à long terme » (en particulier les médailles du travail et les jubilés) sont comptabilisés immédiatement en résultat.

1.5. Autres provisions

1.5.1. Provisions pour adaptation des effectifs

Le coût des mesures d'adaptation des effectifs est pris en charge dès que celles-ci ont fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce aux personnels concernés ou à leurs représentants, créant une attente fondée que le Groupe mettra en œuvre ce plan.

1.5.2. Provisions pour contrats déficitaires

Les pertes identifiées sur contrats déficitaires, c'est-à-dire sur les contrats dont les coûts inévitables liés aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus, font l'objet de provisions. Ces provisions sont inscrites en passif courant ou en non courant en fonction du caractère court ou moyen-long terme.

1.6. Actif immobilisé

1.6.1. Goodwill

Les goodwill sont évalués annuellement, à leur coût, diminué des éventuelles dépréciations représentatives de pertes de valeur. Les pertes de valeur comptabilisées sur des goodwill sont irréversibles.

Les goodwill négatifs (badwill) sont rapportés au compte de résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

1.6.2. Immobilisations incorporelles

1.6.2.1. Frais de Recherche et de Développement de OPmobility

Les coûts de développement liés à l'exécution de contrats conclus avec des clients de OPmobility, ne répondant pas à une obligation de performance, sont comptabilisés en immobilisations incorporelles.

Ces frais portent sur l'organisation des processus achats, logistiques et industriels en vue de produire les pièces qui seront commandées par les clients.

Ils sont amortis à partir du démarrage de la production en série, linéairement sur la durée estimée de celle-ci, c'est-à-dire en général trois ans pour les pièces d'aspect, cinq ans pour les systèmes à carburant ou combustible.

La charge d'amortissement est comptabilisée en frais de Recherche & Développement.

Les frais supportés par OPmobility avant sa nomination par le client, et les frais de recherche non liés à des contrats, sont comptabilisés en charges de période.

1.6.2.2. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût diminué des amortissements et pertes de valeur constatés.

Il s'agit essentiellement des contrats clients, actifs technologiques, marques (y.c. la marque HBPO), comptabilisés dans le cadre des différentes acquisitions réalisées par OPmobility mais également des logiciels et développements informatiques.

Les durées d'amortissements sont indiquées dans le tableau ci-après :

Contrats clients	7 à 8 ans
Actifs technologiques	7 à 12 ans
Marques	15 ans
Logiciels et développements informatiques	3 à 5 ans

1.6.3. Immobilisations corporelles et droits d'usage

1.6.3.1. Immobilisations corporelles

Ensembles immobiliers non industriels

Le Groupe Burelle, au travers de sa filiale Sofiparc, détient des ensembles immobiliers de bureaux à Levallois et Nanterre louées à des entités du Groupe.

Ces ensembles immobiliers sont initialement comptabilisés à leur coût d'acquisition ou de production puis évalués selon le modèle de la réévaluation. Ce modèle, qui s'applique à l'ensemble de la catégorie des actifs immobiliers non industriels du Groupe, consiste à comptabiliser les immobilisations sur la base du montant réévalué qui est égal à la juste valeur à la date de réévaluation diminué du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul des pertes de valeurs. Lorsqu'une immobilisation corporelle est réévaluée, la valeur comptable brute est ajustée.

Des évaluations sont réalisées régulièrement par des experts indépendants afin que la valeur comptable des actifs réévalués soit toujours proche de leur juste valeur.

Lorsque la juste valeur d'un actif augmente, la valeur comptable est majorée avec pour contrepartie l'écart de réévaluation des autres éléments du résultat global. Ce traitement est approprié sauf si la réévaluation vient compenser une réévaluation négative antérieure comptabilisée en charge au titre de cet actif ; dans ce cas, la réévaluation à la hausse est comptabilisée en produit.

Lorsque la juste valeur d'un actif diminue, la contrepartie de la réduction de la valeur comptable est comptabilisée en charge sauf s'il existe un solde créditeur positif dans la réserve de réévaluation au titre de cet actif. Dans ce cas, la réserve de réévaluation est réduite et ce n'est, le cas échéant, que l'excès qui est comptabilisé en charge.

Les durées d'amortissement des ensembles immobiliers sont de 10, 20 ou 40 ans en fonction des composants.

Actifs industriels et autres

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût :

- d'acquisition, ou
- de production lorsqu'elles sont créées par l'entreprise pour elle-même (ou sous-traitées) ou à leur juste valeur pour celles acquises à titre gratuit.

Les immobilisations corporelles peuvent être des outillages spécifiques développés OPmobility dans le cadre de contrats de production signés avec les clients sans transfert de contrôle aux clients et pour lesquels le cas échéant le Groupe percevra une rémunération intégrée dans le prix pièce. Dans ce cas, cette rémunération est comptabilisée en chiffre d'affaires sur la durée de la vie série.

Les dépenses ultérieures sont capitalisées uniquement s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à la dépense reviennent au Groupe du fait par exemple d'une augmentation de la performance ou de l'efficacité de l'actif concerné.

Après la mise en service, le coût est diminué :

- des amortissements cumulés, calculés sur la durée de vie des immobilisations selon le tableau ci-dessous, et
- du cumul des pertes de valeur constatées le cas échéant.

Constructions	20 et 40 ans
Agencements immobiliers	10 ans
Presses et machines de transformation	7 à 10 ans
Machines d'usinage, de finition et autres équipements industriels	3 à 10 ans

1.6.3.2. Droits d'usage

À la date de passation d'un contrat, le Groupe apprécie si celui-ci est ou contient un contrat de location. Un contrat est ou contient un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

Les droits d'usage d'actifs sont portés en immobilisations corporelles au bilan pour le montant de l'obligation locative résultant du contrat, en contrepartie d'une dette financière au titre de l'obligation de paiement des loyers sur la durée du contrat.

L'obligation et la dette en résultant sont calculées sur la base du taux marginal d'endettement du Groupe à la date de commencement du contrat. Ce taux correspond au taux d'intérêt qu'obtiendrait l'entité preneuse, au commencement du contrat de location, pour financer l'acquisition du bien loué. Ce taux est obtenu par l'addition du taux des obligations d'État de durées similaires aux biens loués et du spread de crédit de l'entité.

Le Groupe ne comptabilise pas à son bilan les droits relatifs aux contrats d'une durée initiale inférieure ou égale à douze mois, ni ceux liés aux biens dont la valeur unitaire à neuf est inférieure à 5 000 euros.

Les montants comptabilisés à l'actif au titre des droits d'utilisation et en dettes financières concernent essentiellement les locations immobilières de sites industriels, de stockage et de locaux administratifs ainsi que des équipements industriels et des véhicules.

1.6.4. Tests de dépréciation des actifs immobilisés

Les actifs incorporels et corporels font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur, et au minimum une fois l'an pour les actifs de développement non encore amortissables et goodwill.

Ces tests sont réalisés par OPmobility au niveau des unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) ou des groupes d'unités génératrices de trésorerie que forment les divisions de OPmobility composant ses secteurs opérationnels : « Exterior Systems », « Modules » et « Powertrain ».

La valeur nette comptable de l'ensemble des actifs (goodwill compris le cas échéant), constituant chaque unité génératrice de trésorerie, est comparée à sa valeur d'utilité déterminée selon la méthode des cash-flows actualisés.

Les données prévisionnelles utilisées pour déterminer la valeur d'utilité sont issues des plans à moyen terme de Opmobility, établis en fin d'exercice pour les cinq années à venir. Par exception, lorsque la dernière année du plan n'est pas pertinente au regard des perspectives de développement de l'UGT, un horizon plus lointain est utilisé.

Au-delà de cet horizon, une valeur terminale est calculée, par extrapolation de la dernière année du plan, à laquelle est appliqué un taux de croissance à long terme reflétant des perspectives d'évolution du marché.

Ces données prévisionnelles sont actualisées, sur la base du Coût Moyen Pondéré du Capital (« CMPC » ou Weighted Average Cost of Capital ou « WACC »), qui traduit le coût moyen des capitaux propres et de la dette financière du Groupe, soit ses ressources financières disponibles à des fins d'investissement. Le CMPC intègre :

- une prime de risque sectorielle ;
- un « spread » de financement sectoriel pour l'évaluation du coût de la dette ;
- une prime de risque pays ;
- les taux retenus par des sociétés comparables dans chacun des secteurs.

Des tests de sensibilité sont réalisés sur les hypothèses clés que sont le taux d'actualisation, le taux de croissance à l'infini et la marge opérationnelle.

1.6.5. Immeubles de placement

Les éléments dans la rubrique "Immeubles de placement " à l'actif du bilan du Groupe, correspondent à des ensembles immobiliers qui ne sont pas utilisés par le Groupe. Il s'agit d'ensembles immobiliers :

- non occupés au moment de la clôture des comptes et dont l'utilisation est indéterminée ;
- ou détenus dans un objectif de valorisation à long terme ou pour en tirer des revenus au travers par exemple de contrats de location.

Concernant les biens immobiliers dont l'utilisation est indéterminée à la date de clôture, le Groupe peut, le cas échéant, décider d'utiliser tout ou partie de ces actifs (auquel cas, cette partie serait reclassée en exploitation) ou de les louer dans le cadre d'un ou plusieurs contrats de location simple.

Les immeubles de placement sont évalués à leur juste valeur à la clôture, les variations de juste valeur étant comptabilisées en résultat. Une expertise est réalisée par un évaluateur externe tous les deux ans sauf événement particulier. Entre deux évaluations et/ou attestations, le Groupe s'assure auprès de l'expert que le marché de l'immobilier n'a pas connu d'évolution significative. La juste valeur arrêtée par l'expert est déterminée par référence directe à des prix observables sur un marché actif (niveau 3 de juste valeur).

Les surfaces issues des ensembles immobiliers précédemment classés en immeubles de placement et qui passent en exploitation lorsque le Groupe décide de les garder pour son propre usage, sont comptabilisées sur la base de leur valeur dans les comptes au moment du transfert.

Lorsque des ensembles immobiliers passent de la catégorie "Immobilisations corporelles" à la catégorie " Immeubles de placement ", tout écart à cette date entre la valeur dans les comptes et la juste valeur est comptabilisé comme une réévaluation.

1.7. Actifs destinés à être cédés et activités destinées à être cédées

Les actifs (ou groupes d'actifs) sont classés dans cette catégorie dès lors qu'ils sont disponibles pour la vente dans leur état actuel et que la vente est hautement probable. Ces actifs ne sont plus amortis, et sont évalués au montant le plus faible de leur valeur comptable et du prix de cession, diminué des frais relatifs à la vente. Les pertes de valeur éventuelles sont enregistrées en « Autres charges opérationnelles » du Groupe.

Au bilan, les données relatives aux « Actifs destinés à être cédés » pris distinctement dans les états financiers ne font pas l'objet de retraitement au titre des années antérieures.

Au compte de résultat, les résultats (résultat de la période et résultat de cession) des activités ou branches d'activités et sociétés qui remplissent la définition d'une activité abandonnée, sont isolés sur la ligne « Résultat après impôt des activités abandonnées » sur chacun des exercices présentés.

1.8. Eléments financiers

1.8.1. Actifs financiers (hors instruments dérivés)

1.8.1.1. Placements long terme - Actions et fonds

1.8.1.1.1. Placements long-terme : Actifs financiers de Burelle Participations

Ces placements correspondent à des prises de participations minoritaires dans des sociétés, à des parts souscrites dans des fonds de capital-investissement, à des obligations à bons de souscription d'actions. A la date d'acquisition, ils sont évalués à leur juste valeur augmentée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition.

Ils sont ensuite évalués à leur juste valeur à la date de clôture, en conformité avec les méthodes de valorisation publiées par le Comité Exécutif de *l'International Private Equity & Venture Capital Valuation* (IPEV).

Les parts de fonds sont valorisées sur la base de la dernière valorisation liquidative communiquée par la société de gestion au jour de l'arrêté des comptes.

Les participations détenues dans des sociétés non cotées sont valorisées par différentes méthodes de multiples : multiples d'entrée, multiples de marché, comparables côtés auxquels sont appliqués une décote de négociabilité, ou en fonction d'offres ou d'opérations récentes sur le capital. Les méthodes des « discounted cash-flow » ou de l'actif net peuvent aussi être utilisées si elles sont appropriées (niveau 3 de juste valeur).

Les participations de moins de douze mois sont maintenues au coût historique sauf si la situation de l'entreprise s'est dégradée significativement.

Les variations de juste valeur des fonds et des sociétés non cotées sont comptabilisées en résultat.

1.8.1.1.2. Actions et fonds de OPmobility SE et les sociétés de Burelle SA autres que Burelle Participations

Les actifs financiers de OPmobility SE incluent :

- Des actions de sociétés cotées ;
- Des parts souscrites dans des fonds et sociétés de capital-risque ;
- Des valeurs mobilières de placement ne remplissant pas les critères d'un équivalent de trésorerie ;
- Des prêts, dépôts et cautionnements versés.

Ces actifs sont ensuite évalués à leur juste valeur, sauf les prêts, dépôts et cautionnements et placements en obligations d'Etat, comptabilisés au coût amorti et dépréciés en cas de perte de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées :

- Pour les titres de sociétés cotées : en « Autres éléments du résultat global en capitaux propres » ;
- Pour les parts de fonds et les valeurs mobilières de placement : Autres produits et charges opérationnels.

1.8.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie présentés dans le tableau des flux de trésorerie comprennent les éléments de trésorerie réalisables à court terme, très liquides, convertibles à tout moment en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. La trésorerie est composée de la trésorerie en banque et en caisse, des dépôts à court terme et des soldes créditeurs bancaires. Les équivalents de trésorerie correspondent aux placements réalisables à court terme et soumis à un risque de variation de valeur négligeable dans le cadre de l'utilisation temporaire des excédents de trésorerie (SICAV monétaires, titres de créances négociables, etc.). La variation de juste valeur de ces actifs est comptabilisée en résultat.

1.8.3. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et les dettes financières sont évalués selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif.

Les emprunts en devises étrangères contractés par une filiale auprès du Groupe et dont le règlement n'est ni planifié, ni probable dans un avenir prévisible sont considérés comme faisant partie de l'investissement net du groupe Burelle dans cette activité à l'étranger. Les écarts de conversion correspondants sont comptabilisés en capitaux propres.

1.8.4. Dérivés et comptabilité de couverture

Pour gérer son risque de taux d'intérêt, le Groupe peut utiliser des instruments dérivés négociables de gré à gré. Ceux-ci sont comptabilisés au bilan, à leur juste valeur.

Les variations de juste valeur des instruments qualifiés en « couverture de flux de trésorerie » sont comptabilisées en « Autres Eléments du Résultat Global » (capitaux propres) pour la part efficace et en résultat financier pour la part non efficace.

Les variations de valeur des instruments dérivés ne répondant pas aux critères d'une couverture sont comptabilisées en résultat.

1.9. Impôts sur le résultat

En France, la société Burelle SA a maintenu ses options (celle du groupe fiscal Burelle avec la société Sofiparc ainsi que celle de OPmobility SE et ses filiales) pour le régime d'intégration fiscale de droit commun prévu à l'article 223 A du Code général des impôts pour elle-même et les filiales françaises contrôlées au moins à 95 %.

Par ailleurs, le Groupe applique les régimes nationaux optionnels d'intégration ou de consolidation fiscale en Allemagne, en Espagne et aux Etats-Unis.

Le groupe Burelle comptabilise sans actualisation les impôts différés relatifs aux différences temporaires existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs du bilan consolidé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt voté (ou le taux quasi adopté) à la date de clôture et applicable à la période de reversement des différences temporaires.

Les crédits d'impôt et les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables et les différences temporaires ne sont reconnus que lorsque leur probabilité d'utilisation sous un délai relativement court est avérée.

1.10. Capitaux propres et résultat par action

1.10.1. Actions propres

Les actions Burelle SA détenues par Burelle SA, quelle que soit leur affectation, sont inscrites dès leur acquisition en diminution des capitaux propres.

Les prix de cession de ces titres sont comptabilisés directement en augmentation des capitaux propres du Groupe, aucun profit ou perte n'étant donc comptabilisé dans le résultat net de l'exercice.

1.10.2. Résultat par action

Le résultat net de base par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires formant le capital social, diminué du nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle.

Le résultat net par action dilué tient compte du nombre moyen des titres d'autocontrôle imputés sur les capitaux propres et des titres qui pourraient être émis en vertu de l'exercice des plans d'options d'achat.

1.11. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

Pour préparer ses états financiers, le groupe Burelle a recours à des estimations et des hypothèses pour évaluer certains de ses éléments d'actifs, de passifs, de produits, de charges et d'engagements. Ces estimations et hypothèses, susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs, sont revues périodiquement par la Direction Générale.

Les événements susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont :

- la fluctuation des demandes de production de clients ;
- la persistance de l'inflation dans plusieurs zones géographiques où opère OPmobility ;
- le climat géopolitique ;
- les régulations (climat, industrie automobile) ;
- l'évolution du « mix » de motorisations des véhicules i.e. de la proportion de diesel, d'essence, d'électrique et d'hybride dans la production des clients de OPmobility.

De façon générale, les estimations et hypothèses retenues au cours de l'exercice ont été élaborées à partir des informations disponibles au moment de la clôture des comptes. Ces estimations sont susceptibles d'être revues en fonction de l'évolution des hypothèses de base. Ces hypothèses concernent notamment :

Les impôts différés

La reconnaissance des actifs d'impôts différés résulte de la probabilité d'utilisation future évaluée sur la base des estimations de bénéfices futurs. Ceci conduit le Groupe à faire des estimations régulières des résultats fiscaux futurs notamment dans le cadre des plans à moyen terme établis au sein du Groupe. Ces estimations, le cas échéant, prennent en compte le caractère exceptionnel ou non de certaines pertes, charges, etc.

Les provisions

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel

Dans le cadre des régimes à prestations définies, pour les évaluations actuarielles, le Groupe, avec l'aide d'actuaire indépendants, retient des hypothèses (voir les notes 1.4.2 et 5.2.5 « Provisions pour engagement de retraite et autres avantages du personnel ») portant sur :

- les taux d'actualisation des plans de retraite et des autres avantages à long terme ;
- les taux de rotation des effectifs et d'augmentation des salaires.

Les autres provisions

Les estimations portent également sur les provisions, notamment celles relatives à l'adaptation des effectifs, aux litiges, aux garanties clients, aux risques juridiques et fiscaux.

Les tests de dépréciation sur les actifs immobilisés

Des tests de perte de valeur sont réalisés chaque année en particulier sur les goodwill et les frais de développement engagés dans le cadre de contrats clients de OPmobility, mais également en cours d'exercice sur ces mêmes actifs ainsi que sur les actifs de sites industriels si des indices de perte de valeur sont identifiés.

Dans le cadre de ces tests, pour la détermination de la valeur recouvrable, la valeur d'utilité est obtenue par la méthode des cash-flows actualisés. Ces tests reposent sur des hypothèses de flux futurs de trésorerie opérationnels et de taux d'actualisation et de croissance long terme.

Les flux de trésorerie intègrent pour OPmobility :

- Les prévisions de marché portant notamment sur l'évolution du « mix » de motorisations des véhicules dans la production mondiale et sur les évolutions réglementaires, permettant d'intégrer l'évolution des facteurs environnementaux et risques liés aux changements climatiques ;
- Les prévisions de volumes fournies par les clients de OPmobility;
- Les investissements requis pour atteindre l'objectif de neutralité carbone de OPmobility, notamment sur les scopes 1 et 2 d'ici fin 2025 (et fin 2027 pour le périmètre Lighting intégré en 2022).

Le taux d'actualisation (correspondant au Coût Moyen Pondéré du Capital ou WACC) appliqué en 2024 tient compte des spécificités géographiques et/ou métiers. Ainsi, les WACC utilisés dans le cadre des tests de dépréciation sont les suivants pour OPmobility :

- Business group "Exterior systems", "C-Power" et "Modules" : 9,5% ;
- Business group "Lighting" : 11,5% ;
- Business group "H₂-Power" : 13,5% ;
- Activité "e_Power" : 11,0% ;

Le taux de croissance à long terme, utilisé dans la détermination de la valeur terminale, est fixé à 1,5 %.

Comme indiqué dans la note 1.6.4 "Tests de dépréciation des actifs immobilisés", les données prévisionnelles utilisées pour déterminer la valeur d'utilité des UGT testées sont issues des plans à moyen terme de OPmobility, établis en fin d'exercice pour les cinq années à venir (2025-2029), sauf exception justifiée. Dans le cadre des tests réalisés fin 2024, des données prévisionnelles couvrant une période supérieure à cinq ans ont été retenues pour les activités suivantes :

- H₂-Power : L'année 2029 n'étant pas représentative d'un niveau pertinent d'activité compte tenu de la maturité des marchés adressés, la période a été étendue à 2034 en cohérence en particulier avec la réglementation européenne qui, à horizon 2035, inscrit à un virage vers une mobilité décarbonée ;
- Lighting : Ce Business Group résulte de l'acquisition en 2022 de sociétés globalement en sous activité et en perte. Le redressement en cours, plus long que prévu, rend pertinent de considérer des données prévisionnelles sur un horizon de sept ans.

Des tests de sensibilité de OPmobility sont réalisés sur les hypothèses taux de croissance long terme, taux d'actualisation et marge opérationnelle.

Les évolutions réglementaires sont prises en compte dans le plan stratégique de OPmobility mais également dans la revue des indices de perte de valeur réalisée dans le cadre des tests de dépréciation. Ainsi les conséquences du vote du Parlement européen en faveur de l'interdiction, à partir de 2035, de la vente de véhicules neufs à moteur essence ou diesel en Europe ont été analysées.

La politique actuelle d'investissement, les durées d'amortissement pratiquées (3-10 ans maximum pour les équipements industriels de OPmobility) tiennent compte de cette évolution réglementaire. Par ailleurs la valeur nette des actifs industriels concernés par cette évolution réglementaire fait l'objet d'une surveillance particulière pour s'assurer qu'elle soit, à tout moment, en adéquation avec les prévisions d'exploitation futures.

Les contrats de location (IFRS 16)

Le taux d'actualisation est une hypothèse clé dans la détermination des impacts comptables liés à l'application de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location. Il est en effet utilisé pour calculer le droit d'usage et la dette de loyer pour chaque bien loué (voir note 1.6.3.2).

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

2.1. L'activité du Groupe au regard du contexte international

L'évolution des principaux pôles d'activité du groupe Burelle sur la période est décrite ci-après :

OPmobility :

L'activité de OPmobility sur l'exercice 2024 est en hausse malgré le contexte économique et géopolitique international affecté par :

- une baisse des ventes ou de faibles ventes de véhicules neufs (notamment les véhicules électriques) en fonction de la zone géographique considérée et des usines qui adaptent leur production ;
- des constructeurs automobiles européens en difficultés et qui prévoient des plans d'économies, des plans sociaux, des réductions de leurs capacités de production (fermetures ou annonces de fermetures d'usines);
- des niveaux de stocks de véhicules élevés chez la plupart des constructeurs automobiles qui devront commencer par déstocker au moment de la reprise du marché ;
- une inflation persistante à l'échelle mondiale, impactant les coûts de l'énergie et de la main d'œuvre ;
- des taux de financement toujours élevés ;
- et des impacts liés à l'instabilité provoquée par les conflits géopolitiques.

Burelle Participations :

Au 31 décembre 2024, le portefeuille de Burelle Participations est composé de 56 % de parts de fonds primaires, 18 % de parts de fonds secondaires et 26 % d'investissements directs en capital. Ce portefeuille est diversifié géographiquement, avec une exposition de 42 % au marché nord-américain, de 22 % au marché français, de 31 % aux autres pays européens et de 5 % au reste du monde.

Burelle Participations poursuit sa stratégie d'investissement dans des sociétés de taille intermédiaire, rentables, opérant dans des secteurs résilients. Ces investissements visent à participer au financement des étapes stratégiques des sociétés telles que leur expansion internationale, des opérations de croissance externe, le renforcement de leur positionnement sur leurs marchés ou encore la mise en œuvre de projets de digitalisation. Grâce à cette stratégie, Burelle Participations n'est pas impactée par le ralentissement des opérations de private equity portant sur les très grandes sociétés, ni par la forte volatilité des valorisations observée sur le venture capital.

2.2. Maintien sur la période des mesures prises par le Groupe en 2023 pour atténuer les impacts de l'inflation, des coûts additionnels induits par le contexte international

Le Groupe Burelle a maintenu sur 2024, les actions entreprises en 2023 pour contenir les impacts rappelés ci-dessus. Ces leviers couvrent pour :

OPmobility SE par :

- la poursuite de la flexibilisation et de la maîtrise des coûts ;
- l'application des dispositions contractuelles d'indexation du prix d'achat des matières telles que la résine ;
- les discussions fournisseurs en vue de modérer la hausse des matériaux, biens et services achetés ;
- une répercussion de la hausse des prix aux clients constructeurs.

Burelle Participations par :

- le choix d'investir, en direct ou au travers de fonds, dans des sociétés de taille intermédiaire, ayant de forts potentiels de transformation ou de croissance.

2.3. Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que OPmobility SE

2.3.1. Poursuite du développement du portefeuille de Burelle Participations

La valeur du portefeuille de Burelle Participations au 31 décembre 2024 s'établit à 145,1 millions d'euros, contre 128,0 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation de 17,1 millions d'euros se répartit comme suit :

- 7,5 millions d'euros au titre des déboursements nets et
- 9,6 millions d'euros correspondant à l'appréciation du portefeuille.

Pour l'essentiel, les sociétés dans le portefeuille de Burelle Participations ont connu une activité soutenue sur l'exercice 2024 aussi bien celles détenues directement que celles détenues à travers des fonds d'investissement.

Après prise en compte des charges d'exploitation de 2,4 millions d'euros, le résultat net consolidé de Burelle Participations s'élève à 7,2 millions d'euros sur la période.

Dynamisme du portefeuille en 2024 et leviers financiers :

En 2024, Burelle Participations,

- a pris de nouveaux engagements pour 39,1 millions d'euros dont principalement 35,9 millions d'euros dans cinq fonds d'investissement (deux fonds européens et trois fonds américains) et 2,0 millions d'euros dans une nouvelle participation minoritaire en capital ;
- a réalisé une augmentation de capital de 10 millions d'euros, entièrement souscrite par Burelle SA ; et
- a versé en 2024 un dividende sur ses résultats 2023 de 2,5 millions d'euros (contre 2,0 millions sur l'exercice précédent).

L'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 144,1 millions d'euros à fin décembre 2024, contre 129,4 millions d'euros au 31 décembre 2023.

2.3.2. Prise de participation de Sofiparc Hotels SAS dans le capital de la société française IHLT

Dans le cadre du développement de son activité, la société Sofiparc Hotels SAS a pris une participation de 10% en février 2024 pour un montant de 0,550 million d'euros, dans le capital de la société française "Invest Hotel Le Thiou - IHLT" propriétaire de la "Sarl Hôtelière de la Mandallaz" en France à Annecy (Haute-Savoie).

Au 31 décembre 2024, la participation est comptabilisée dans la rubrique "Titres non consolidés". Voir la note 5.1.11.1.

2.3.3. Prise de participation de Sofiparc Hotels SAS dans le capital de la société belge "Invest Hôtel Navarra SRL"

Dans le cadre du développement de son activité, la société Sofiparc Hotels SAS a pris une participation de 10% sur le 2^{ème} semestre 2024 pour un montant de 1,150 million d'euros, dans le capital de la société de droit belge "Invest Hôtel Navarra SRL" propriétaire de la société "M-Invest SA/NV" en Belgique à Bruges pour l'exploitation de l'hôtel "Navarra" à Bruges.

Au 31 décembre 2024, la participation est comptabilisée dans la rubrique "Titres non consolidés". Voir la note 5.1.11.1.

2.4. Opérations réalisées par OPmobility

2.4.1. Augmentation de la participation de Burelle SA dans OPmobility SE suite à sa réduction du capital social avec effet au 29 janvier 2025

Le Conseil d'administration de OPmobility SE du 11 décembre 2024 a décidé une réduction de capital social pour un montant de 90 000,00 € correspondant à l'annulation des 1 500 000 actions de 0,06 € de valeur nominale avec effet au 29 janvier 2025. Le capital social de OPmobility SE est ramené de 8 731 329,18 € à 8 641 329,18 € et divisé en 144 022 153 actions de 0,06 € de valeur nominale.

L'opération porte la participation de la holding Burelle SA dans le capital social de OPmobility SE de 60,01 % à 60,63 %.

2.4.2. Tests de dépréciations d'actifs de OPmobility

Les tests annuels de dépréciations ont été réalisés en fin d'année sur les actifs incorporels en cours, y compris les goodwill afin de confirmer que leur valeur comptable n'excède pas leur valeur recouvrable.

OPmobility a par ailleurs procédé à la revue d'indices de perte de valeur sur l'ensemble des sites industriels et incorporels mais également à la revue d'indices de reprise de valeur sur les actifs ayant fait l'objet de dépréciation lors des exercices précédents. Des tests de dépréciations ont été réalisés le cas échéant.

Sur l'exercice, les tests et analyses réalisés sur les actifs industriels de OPmobility n'ont pas conduit à la comptabilisation de dépréciations significatives et ont permis de reprendre la provision pour dépréciation comptabilisée en 2020 au titre d'actifs industriels de l'usine américaine du Business group Exterior située à Greer de OPmobility à hauteur de 10,6 millions d'euros (équivalent à 11,5 millions de dollars américains) reflétant la bonne performance et les perspectives favorables sur les prochaines années.

Le résultat des tests d'impairment réalisés sur les actifs y compris Goodwill des groupes d'unités génératrices de trésorerie de OPmobility fait apparaître un écart positif significatif entre la valeur recouvrable et le montant des actifs testés, sauf pour les actifs du Business group "Lighting" et de l'activité "e_Power". Ainsi, pour les tests réalisés sur les activités autres, seules des valeurs non raisonnables pour les principales hypothèses que sont le taux de croissance long terme, le taux d'actualisation et le taux de marge opérationnelle pourraient remettre en cause les résultats des tests.

Analyses de sensibilité sur les tests de dépréciation :

Ci-après les analyses de sensibilité réalisées sur les hypothèses clés des tests de OPmobility susceptibles d'être impactés significativement par un changement d'hypothèse :

- pour le Business group "Lighting", une baisse de 10% de la marge opérationnelle en année terminale entraînerait une dépréciation de 43 millions d'euros. Une hausse du taux d'actualisation de 0,5 point et une baisse du taux de croissance long terme de 0,5 point entraîneraient respectivement une dépréciation de 38 et 23 millions d'euros;
- pour le Business group "Exterior" en Allemagne, une baisse de 10% de la marge opérationnelle en année terminale entraînerait une dépréciation de 14 millions d'euros. Une hausse du taux d'actualisation de 0,5 point entraînerait une dépréciation de 11 millions d'euros.

2.5. Opérations de financement du groupe Burelle

2.5.1. Opérations de financement de la holding Burelle SA

2.5.1.1. Renouvellement sur la période par Burelle SA d'une ligne de crédit

Au cours de l'exercice 2024, Burelle SA a négocié le renouvellement d'une ligne de crédit, auprès du même établissement bancaire, d'un montant de 50 millions d'euros, en augmentation de 15 millions d'euros avec une échéance de cinq ans.

Voir les notes 5.2.6.6 " Lignes de crédit à moyen terme confirmées" et 5.2.6.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.5.2. Opérations de financement réalisées par OPmobility

2.5.2.1. Notation de crédit long terme de OPmobility à BB+ par S&P Global ratings

OPmobility s'est vu attribuer le 1^{er} mars 2024 une note de crédit à long terme BB+ avec une perspective stable par S&P Global ratings.

Cette notation relative au crédit à long terme permettra au Groupe de diversifier davantage ses sources de financement, d'améliorer son accès aux marchés de capitaux et de gérer les échéances de la dette conformément à sa stratégie.

2.5.2.2. Emission d'un emprunt obligataire de OPmobility SE - Montant : 500 millions d'euros

OPmobility SE a réalisé le 06 mars 2024, le placement d'une émission obligataire notée de 500 millions d'euros auprès d'investisseurs européens, à échéance 13 mars 2029 et assortie d'un coupon de 4,875% l'an.

Les caractéristiques sont présentées dans la note 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés de OPmobility SE".

2.5.2.3. Remboursement par OPmobility SE de l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros réalisé le 26 juin 2017

OPmobility SE a remboursé le 26 juin 2024, l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros réalisé le 26 juin 2017 auprès d'investisseurs européens.

Voir les notes 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés de OPmobility SE" et 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.5.2.4. Réalisation d'un placement privé « Schuldschein » par OPmobility SE - Montant : 300 millions d'euros

OPmobility SE a réalisé le 12 décembre 2024, un placement privé « Schuldschein », sans covenant, pour un montant de 300 millions d'euros auprès d'investisseurs privés (essentiellement français et allemands) dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Maturités : 3 et 5 ans
- Part à taux fixes : 105 millions d'euros
- Part à taux variables : 195 millions d'euros
- Les informations sur les taux de financement sont fournies dans la note dédiée sur les emprunts (5.2.6.2)

Les fonds ont été mis à disposition pour les montants suivants : 115 millions d'euros en décembre 2024 et 185 millions d'euros en janvier 2025.

La part à taux variable a été couverte par des instruments de couverture de taux.

Voir les notes 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés de OPmobility SE" et 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.5.2.5. Renouvellement par OPmobility SE de lignes de crédit sur la période

Sur l'exercice 2024, OPmobility SE a renouvelé par anticipation auprès d'établissements bancaires, plusieurs lignes de crédit, dont 430 millions d'euros à échéance 2025 et 90 millions d'euros à échéance 2026 et 2027. L'ensemble de ces lignes, pour un montant total de 520 millions d'euros, a été renouvelé pour une durée de cinq ans, avant exercice des options d'extension, le cas échéant.

Dans le même temps, OPmobility SE a exercé sur la période, des options d'extension sur certaines lignes de crédit existantes, permettant de proroger leur maturité d'un an.

Au 31 décembre 2024, la maturité moyenne des lignes confirmées est de 3,4 ans.

2.5.2.6. Renouvellement et extension du principal programme de cession de créances de OPmobility SE

Sur l'exercice, OPmobility SE a renouvelé pour une durée de cinq ans auprès du même établissement de crédit français, son principal contrat de cession de créances qui arrivait à terme fin juin 2024.

Le renouvellement de ce programme de cession de créances sans recours a permis à la fois d'étendre le contrat à certaines filiales en Europe et aux Etats-Unis et à certains nouveaux clients constructeurs de OPmobility. Voir la note 5.1.8.1 « Cessions de créances ».

2.6.1. Filiales du Groupe dans les zones hyper inflationnistes et conséquences sur les Comptes du Groupe

2.6.1.1. Les impacts de l'hyperinflation argentine et turque sur les Comptes du Groupe

Impacts de l'hyperinflation argentine :

Au 31 décembre 2024, les actifs et passifs non monétaires ainsi que les produits et charges nets des deux filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « C-Power ») et "Plastic Omnium Argentina" (de « Exterior») de OPmobility ont été réévalués. L'impact en résultat est une charge de -6,2 millions d'euros.

Impacts de l'hyperinflation turque :

B.P.O. AS, la seule entité turque de OPmobility à avoir pour monnaie fonctionnelle la livre turque est détenue à 50% (Business group "Exterior"), et est consolidée par la méthode de la mise en équivalence. La quote-part de résultat de B.P.O. AS et son poids dans la Marge Opérationnelle du Groupe sur les derniers exercices n'excède pas 1,8 % et le poids du titre mis en équivalence dans le total Bilan de OPmobility n'excède pas 0,3 %.

L'impact sur le résultat de cette société s'élève à -3,4 millions d'euros, soit une quote-part de OPmobility de -1,7 million d'euros.

Les effets de l'hyperinflation sont calculés sur la base de l'indice des prix à la consommation (IPC).

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteurs opérationnels

Le Groupe Burelle est organisé en deux secteurs opérationnels : OPmobility et l'Immobilier.

Les colonnes des tableaux ci-dessous indiquent les montants propres à chaque secteur tel que défini dans la note « Présentation du Groupe ». La colonne « Éléments non affectés » regroupe les éliminations inter-secteurs, ainsi que les montants non affectés par secteur (Burelle SA et Burelle Participations SA) permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe. Les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués par secteur. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels

En millions d'euros	2024			
	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	11 647	26	-9	11 664
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	1 163	-	-	1 163
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	10 484	26	-9	10 501
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-9	9	-
Chiffre d'affaires consolidé	10 484	17	-	10 501
% du chiffre d'affaires du secteur	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	419	16	-10	425
% du chiffre d'affaires du secteur	4,0%	-	-	4,0%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-22	-	-	-22
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	44	-	-	44
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	440	16	-10	446
% du chiffre d'affaires du secteur	4,2%	-	-	4,2%
Autres produits opérationnels	19	-	10	29
Autres charges opérationnelles	-86	-	-	-86
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,6%	-	-	-0,5%
Coût de l'endettement financier				-123
Autres produits et charges financiers				-8
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				258
Impôt sur le résultat				-75
RESULTAT NET				182

En millions d'euros	2023			
	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	11 399	21	-7	11 412
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	1 084	-	-	1 084
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	10 314	21	-7	10 328
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-7	7	-
Chiffre d'affaires consolidé	10 314	14	-	10 328
% du chiffre d'affaires du secteur	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	378	12	-9	380
% du chiffre d'affaires du secteur	3,7%	-	-	3,7%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-21	-	-	-21
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	39	-	-	39
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	395	12	-9	397
% du chiffre d'affaires du secteur	3,8%	-	-	3,8%
Autres produits opérationnels	22	2	12	36
Autres charges opérationnelles	-86	-	-	-86
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,6%	-	-	-0,5%
Coût de l'endettement financier				-107
Autres produits et charges financiers				1
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				241
Impôt sur le résultat				-66
RESULTAT NET				175

(1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires augmenté du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention.

3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels

<i>En millions d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
31 décembre 2024				
Actif non courant	4 737	394	86	5 217
Actif courant	2 944	31	-7	2 968
Actifs sectoriels	7 681	426	79	8 185
Passif non courant	3 494	407	85	3 985
Passif courant	4 187	19	-6	4 200
Total Passifs sectoriels	7 681	426	79	8 185

<i>En millions d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
31 décembre 2023				
Actif non courant	4 499	264	190	4 954
Actif courant	3 050	30	-3	3 077
Actifs sectoriels	7 549	295	187	8 031
Passif non courant	3 138	278	193	3 608
Passif courant	4 411	17	-6	4 423
Total Passifs sectoriels	7 549	295	187	8 031

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

2024 <i>En millions d'euros</i>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	270	-	-	270
Investissements corporels dont immeubles de placement	287	2	0	289
Total	558	2	0	559
2023 <i>En millions d'euros</i>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	245	-	-	245
Investissements corporels dont immeubles de placement	321	7	0	329
Total	566	7	0	573

3.1.4. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique et par pays de commercialisation

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est établie sur base du pays de localisation des filiales du Groupe réalisant les ventes.

3.1.4.1. Chiffre d'affaires par zones géographiques de commercialisation

2024			2023		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Europe	5 849	50,1%	Europe	5 849	51,3%
Amérique du Nord	3 395	29,1%	Amérique du Nord	3 150	27,6%
Asie hors Chine	988	8,5%	Chine	1 048	9,2%
Chine	941	8,1%	Asie hors Chine	907	8,0%
Afrique / Moyen-Orient	255	2,2%	Afrique / Moyen-Orient	286	2,5%
Amérique du Sud	236	2,0%	Amérique du Sud	172	1,5%
Chiffre d'affaires économique	11 664	100%	Chiffre d'affaires économique	11 412	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 163		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 084	
Chiffre d'affaires consolidé	10 501		Chiffre d'affaires consolidé	10 328	

3.1.4.2. Chiffre d'affaires pour les dix premiers pays contributeurs

2024			2023		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Etats-Unis	1 823	15,6%	Allemagne	1 781	15,6%
Allemagne	1 746	15,0%	Etats-Unis	1 615	14,2%
Mexique	1 443	12,4%	Mexique	1 412	12,4%
Chine	941	8,1%	Chine	1 048	9,2%
Slovaquie	866	7,4%	Slovaquie	734	6,4%
Espagne	726	6,2%	Espagne	647	5,7%
Corée	559	4,8%	France	620	5,4%
France	559	4,8%	République Tchèque	571	5,0%
République Tchèque	473	4,1%	Corée	503	4,4%
Pologne	435	3,7%	Pologne	416	3,6%
Autres	2 093	17,9%	Autres	2 064	18,1%
Chiffre d'affaires économique	11 664	100%	Chiffre d'affaires économique	11 412	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 163		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 084	
Chiffre d'affaires consolidé	10 501		Chiffre d'affaires consolidé	10 328	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

La décomposition du chiffre d'affaires de OPmobility est la suivante :

2024			2023		
Constructeurs Automobile	Montants		Constructeurs Automobile	Montants	
En millions d'euros	Montants	% par rapport au CA automobile	En millions d'euros	Montants	% par rapport au CA automobile
Volkswagen Group	3 221	27,7%	Volkswagen Group	3 210	28,2%
Stellantis	1 537	13,2%	Stellantis	1 664	14,6%
General Motors	1 052	9,0%	General Motors	954	8,4%
BMW	957	8,2%	Mercedes-Benz	939	8,2%
Mercedes-Benz	823	7,1%	BMW	923	8,1%
Total principaux constructeurs	7 589	65,2%	Total principaux constructeurs	7 691	67,5%
Autres constructeurs automobiles	4 058	34,8%	Autres constructeurs automobiles	3 708	32,5%
Chiffre d'affaires automobile économique	11 647	100%	Chiffre d'affaires automobile économique	11 399	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 163		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 084	
Chiffre d'affaires automobile consolidé	10 484		Chiffre d'affaires automobile consolidé	10 314	

3.2. Actifs non courants par pays

<i>En millions d'euros</i>	France	Allema- gne	Europe hors France et Allemagne	Etats-Unis	Mexique	Asie	Amérique du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
31 décembre 2024									
Immobilisations incorporelles	194	115	235	104	47	63	17	17	793
Immobilisations corporelles dont :	360	157	586	326	222	281	24	115	2 072
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	24	41	77	45	32	57	3	10	288
Immeubles de placement	241	-0	-	-	-	-	-	-	241
<i>Investissements en immeubles de placement</i>	0	-0	-	-	-	-	-	-	0
Total actif immobilisé non courant	795	272	821	430	269	344	41	133	3 105

(1) La rubrique "Autres" couvre le Canada, l'Afrique du Sud et le Maroc.

<i>En millions d'euros</i>	France	Allema- gne	Europe hors France et Allemagne	Etats-Unis	Mexique	Asie	Amérique du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
31 décembre 2023									
Immobilisations incorporelles	150	119	218	99	43	64	18	10	720
Immobilisations corporelles dont :	336	148	555	299	215	271	23	117	1 963
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	34	30	94	45	48	61	3	8	322
Immeubles de placement	241	-0	-	-	-	-	-	-	241
<i>Investissements en Immeubles de placement</i>	6	-0	-	-	-	-	-	-	6
Total actif immobilisé non courant	727	267	774	398	258	334	40	126	2 924

(1) La rubrique "Autres" couvre le Canada, l'Afrique du Sud et le Maroc.

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement

Le pourcentage des frais de Recherche et de Développement est exprimé par rapport au montant du chiffre d'affaires.

<i>En millions d'euros</i>	2024	% du CA	2023	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-401	-3,8%	-351	-3,4%
Frais de développement immobilisés	266	2,5%	194	1,9%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-143	-1,4%	-159	-1,5%
Crédit d'impôt recherche	15	0,1%	10	0,1%
Autres (dont subventions reçues)	2	0,0%	5	0,1%
Frais de recherche et développement	-262	-2,5%	-300	-2,9%

4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks)	-7 286	-7 303
Sous-traitance directe de production	-15	-15
Energie et fluides	-156	-173
Salaires, charges et avantages du personnel	-1 044	-996
Autres coûts de production	-560	-405
Amortissements	-289	-288
Provisions	14	11
Total	-9 338	-9 168
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-292	-274
Amortissements des frais de développement activés	-166	-180
Autres	196	154
Total	-262	-300
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-43	-42
Amortissements et provisions	1	-0
Autres	-23	-18
Total	-65	-60
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-262	-244
Autres frais administratifs	-125	-146
Amortissements	-23	-23
Provisions	-1	-6
Total	-411	-420

4.3. Frais de personnel

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023
Salaires et traitements	-1 222	-1 160
Charges sociales	-340	-322
Participation des salariés	-21	-21
Coûts des engagements de retraites et obligations similaires	-1	2
Rémunération sur base d'actions	-1	-1
Autres charges de personnel	-56	-54
Total des frais de personnel hors frais des intérimaires	-1 641	-1 555
Coût du personnel intérimaire	-147	-157
Total des frais de personnel	-1 788	-1 712

4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis par OPmobility

Cette rubrique correspond essentiellement aux amortissements des incorporels acquis par OPmobility comme suit :

- sept ans sur les contrats clients et cinq (*) ans sur la marque HBPO comptabilisés lors de la prise de contrôle par OPmobility, en juillet 2018 ;

(*) : La durée initiale d'amortissement était de quinze ans. Au cours de l'exercice 2024, la durée d'amortissement résiduelle de neuf ans a été révisée pour être ramenée à cinq ans en cohérence avec la durée de vie économique.

- huit ans sur les contrats clients de Varroc Lighting Systems (« VLS ») ;
- douze ans sur l'incorporel "Technologie" de Varroc Lighting Systems (« VLS ») ;
- sept ans sur l'incorporel "Technologie" de Actia Power;
- dix ans sur l'incorporel "Technologie" de AMLS Osram.
- et douze ans sur l'incorporel "Technologie" de la société autrichienne "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH". L'amortissement a commencé au 2^{ème} trimestre 2024 qui correspond au démarrage de la production en série.

En millions d'euros	2024	2023
Amortissement des marques	-1	-1
Amortissement des contrats clients	-15	-15
Amortissement de l'incorporel : technologie "PO Wels"	-1	0
Amortissements de l'incorporel : technologie "Actia Power"	-1	-1
Amortissements de l'incorporel : technologie "AMLS Osram"	-2	-2
Amortissements de l'incorporel : technologie "VLS"	-4	-4
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-22	-21

4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises

La quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises se décompose comme suit (taux référencés par rapport à OPmobility). Pour les "Titres de participations mis en équivalence" au bilan, se référer à la note 5.1.5) :

En millions d'euros	% d'intérêt 2024	% d'intérêt 2023	2024	2023
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	7	6
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	35	38
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	8	2
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-7	-8
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			44	39

4.6. Autres produits et charges opérationnels

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations ^(a)	10	12
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de OPmobility	0	9
Coûts des réorganisations ⁽¹⁾	-28	-38
Dépréciations et provisions sur actifs non courants ⁽²⁾	-10	-15
Provisions pour risques et litiges ⁽³⁾	-7	-3
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽⁴⁾	-18	-21
Réévaluation de titres de participation non consolidés	-	2
Résultats sur cessions d'immobilisations	-3	6
Autres	-1	-1
Total des produits et charges opérationnels	-57	-50
- dont total produits	29	36
- dont total charges	-86	-86

(a) : Résultats des Actifs financiers de Burelle Participations :

Conformément à IFRS 9, le Groupe enregistre en résultat, la variation de la juste valeur des Actifs Financiers de Burelle Participations.

Au 31 décembre 2024 :

(1) Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement aux restructurations chez OPmobility (secteurs « Exterior systems », « C-Power » et « Lighting » en Europe (Allemagne, Belgique, France, et Europe de l'Est).

(2) Dépréciation et provisions sur actifs non courants de OPmobility :

Cette rubrique comprend essentiellement des provisions sur des actifs Projets et industriels, ainsi qu'une reprise de provision liée à l'usine du Business Group Exterior située à Greer (Etats Unis) pour +10,6 millions d'euros (voir la note 2.4.2 "Tests de dépréciations d'actifs").

(3) Provisions pour risques et litiges de OPmobility:

Cette rubrique comprend essentiellement la provision complémentaire comptabilisée sur la période pour couvrir le risque de recouvrement des actifs en Russie.

(4) Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation :

Sur la période, les gains et pertes de change sur les opérations d'exploitation concernent essentiellement le peso mexicain au dollar américain, le dollar américain, le won sud-coréen, le real brésilien, le dirham marocain et le rand sud-africain.

4.7. Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023
Charges de financement	-95	-85
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-12	-10
Commissions de financement	-15	-12
Coût de l'endettement financier	-123	-107
Résultat de change sur opérations de financement	18	8
Résultat sur instruments dérivés	-17	-6
Charges financières sur les engagements de retraite	-3	-3
Autres ⁽²⁾	-6	2
Autres produits et charges financiers	-8	1
Total	-131	-106

(1) Voir les notes 5.1.3 « Immobilisations corporelles » et 5.2.6.7 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

(2) Cette rubrique comprend l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine.

Signature d'un " Virtual Power Purchase Arrangement - VPPA" par OPmobility SE :

Dans le cadre des engagements pris en matière de neutralité carbone, OPmobility SE a signé en décembre 2023, un VPPA (Virtual Power Purchase Arrangement) avec un développeur espagnol. Ce contrat de dix ans porte sur une production solaire annuelle de 62 GWh.

Ce contrat qualifié d'instrument dérivé entre dans le champ de IFRS 9 « Instruments financiers ». La composante financière fait l'objet d'une comptabilisation au bilan sur la base de sa valeur de marché. Ce contrat n'est pas éligible à la relation de couverture. Les variations de valeur sont comptabilisées en résultat financier. L'impact est de -0,2 million d'euros sur l'exercice 2024.

4.8. Impôt sur le résultat

4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023
Impôt exigible sur les activités poursuivies	-97	-111
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-90	-99
Charges (ou produits) relatives aux éléments non courants	-7	-12
Impôt différé sur les activités poursuivies	22	45
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	23	45
Charges (ou produits) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	-1	0
Charges (Produits) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé	-75	-66

4.8.2. Directive Européenne portant sur un minimum d'imposition mondiale (Pilier Deux)

Le Groupe a analysé les conséquences du Pilier Deux sur son taux effectif d'imposition. Sur la base d'un "Country-by-country reporting - IFRS " (CBCR IFRS) reposant sur les données 2023, seuls cinq pays (Belgique, Russie, Hongrie, Suisse et Slovaquie) dans lesquels OPmobility est implanté, ne sont pas couverts par les « Safe Harbour Rules » (*).

Au 31 décembre 2024, le montant calculé et comptabilisé au titre des cinq pays concernés est non significatif.

(*): Afin d'alléger la charge administrative des groupes dans les juridictions où aucun impôt complémentaire ne sera dû, il est instauré des régimes de protection dits " Safe Harbour", qui permettent de réputer nul le dit impôt complémentaire dès lors que la juridiction réussit des tests simplifiés.

4.8.3. Analyse de la charge d'impôt - Preuve d'impôt

L'analyse de la charge d'impôt fait ressortir les éléments suivants :

En millions d'euros	2024		2023	
	Montants	% ⁽¹⁾	Montants	% ⁽¹⁾
Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)	214		202	
Taux d'impôt applicable en France (B)	25,82%		25,82%	
Charge (Produit) d'impôt théorique (C) = (A) * (-B)	-55		-52	
Ecart entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt courant et différé hors impôt assis sur un résultat intermédiaire net des activités poursuivies(D)	-20	-9,3%	-14	-7,0%
Crédits d'impôt	35	16,3%	40	19,9%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-13	-6,1%	-7	-3,3%
Variation des impôts différés non reconnus (dépréciés)	-31	-14,5%	-32	-15,6%
Effet sur les impôts différés à l'ouverture d'un changement de taux d'impôt	1	0,5%	2	1,1%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	8	3,7%	3	1,3%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	-1	-0,5%	-2	-0,9%
Autres impacts	-19	-8,9%	-19	-9,3%
Charge (Produit) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)	-75		-66	
Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (-E) / (A)	35,2%		32,8%	

⁽¹⁾ Ce pourcentage est exprimé par rapport au Résultat des activités poursuivies avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (C).

Le « taux d'impôt effectif » du Groupe est de 35,2 % en 2024 contre 32,6 % en 2023.

En 2024, l'impôt comptabilisé est une charge de -75 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -55 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,82 %.

En 2023, l'impôt comptabilisé est une charge de -66 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -52 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,82 %.

L'écart entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique s'explique principalement :

- pour 35 millions d'euros par des réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement en Amérique du nord, en Asie, en Belgique et en France (40 millions d'euros au 31 décembre 2023) ;
- pour -31 millions d'euros par l'effet des déficits ou autres actifs générés dans l'année mais non reconnus, nets de ceux antérieurement non activés mais utilisés ou reconnus dans l'année (-32 millions d'euros au 31 décembre 2023);
- pour 13 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (-7 millions d'euros au 31 décembre 2023) provenant en grande partie des dividendes taxables ;
- et pour -18 millions d'euros d'autres différences dont essentiellement des retenues à la source en France et en Allemagne (-19 millions d'euros d'autres différences au 31 décembre 2023).

4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle

Le résultat net des participations ne donnant pas le contrôle correspond à la part des intérêts minoritaires dans le résultat des sociétés contrôlées par le Groupe et consolidées par intégration globale. Il se décompose comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	2024	2023
Hicom HBPO Sdn Bhd - shah alam	1	1
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	-	1
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	1	0
DSK Plastic Omnium Inergy	1	-2
DSK Plastic Omnium BV	-	-0
PO Rein Energy Technology	-1	-0
Participations ne donnant pas le contrôle, issues du palier de OPmobility	1	-0
Part des résultats de OPmobility revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.	66	64
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	68	64

4.10. Résultat net par action et résultat net dilué par action

Résultat net - Part revenant au Groupe	2024	2023
Résultat net par action de base, en euros	65,49	63,32
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)	1 757 623	1 757 623
- Actions propres (en nombre)	-4 713	-4 715
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)	1 752 910	1 752 908

En l'absence d'instruments de dilution, le résultat net par action de base est identique au résultat net dilué par action.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires correspond à la moyenne pondérée des actions composant le capital social, diminué du nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle.

5. NOTES RELATIVES AU BILAN

5.1. Bilan actif

5.1.1. Goodwill

<i>Goodwill</i> <i>En millions d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill au 1er janvier 2023	1 322	-2	1 320
Goodwill sur l'acquisition de "Actia Power"	-5	-	-5
Goodwill sur l'acquisition de "VLS"	-15	-	-15
Ecarts de conversion	-3	-	-3
Goodwill au 31 décembre 2023	1 299	-2	1 297
Goodwill de DSK Plastic Omnium Inergy	-2	2	-
Ecarts de conversion	5	-	5
Goodwill au 31 décembre 2024	1 302	-	1 302

La ventilation des goodwill par secteurs opérationnels est présentée ci-après :

<i>Goodwill par Secteur Operationnel</i> <i>En millions d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Exterior Systems	548	-	548
<i>Business group Exterior</i>	335	-	335
<i>Business group Lighting</i>	213	-	213
Powertrain	226	-	226
<i>Business group C-Power</i>	207	-	207
<i>Business group H₂-Power</i>	20	-	20
Modules	528	-	528
Valeur au 31 décembre 2024	1 302	-	1 302
Exterior Systems	544	-	544
<i>Business group Exterior</i>	332	-	332
<i>Business group Lighting</i>	213	-	213
Powertrain	227	-2	225
<i>Business group C-Power</i>	207	-2	205
<i>Business group H₂-Power</i>	20	-	20
Modules	528	-	528
Valeur au 31 décembre 2023	1 299	-2	1 297

5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

<i>En millions d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette au 31 décembre 2023	70	21	511	35	83	720
Développements capitalisés	-	-	266	-	-	266
Augmentations	-	2	-	-	3	5
Cessions nettes	-	-	-9	-	-3	-12
Autres reclassements	1	7	61	-	-66	2
Dotations aux amortissements de l'exercice	-9	-12	-143	-15	-	-179
Dépréciations et reprises	-	-	-16	-	-	-16
Ecarts de conversion	-	-	5	1	0	7
Valeur nette au 31 décembre 2024	62	18	675	21	17	793

<i>En millions d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette au 1er janvier 2023	79	16	477	51	59	682
Développements capitalisés	-	-	194	-	-	194
Augmentations	-	8	-	-	43	51
Cessions nettes	-0	-0	-4	-	-1	-5
Autres Reclassements	-	9	10	-	-17	3
Dotations aux amortissements de l'exercice	-8	-12	-159	-15	-0	-194
Dépréciations et reprises	-	-	2	-	-2	-0
Ecart de conversion	0	-0	-9	-0	-1	-10
Valeur nette au 31 décembre 2023	70	21	511	35	83	720

<i>En millions d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Détail de la valeur nette au 1er janvier 2024						
Valeur brute	118	185	1 599	314	85	2 300
Amortissements cumulés	-43	-163	-1 019	-255	-	-1 481
Pertes de valeur	-4	-	-69	-23	-2	-99
Valeur nette au 1er janvier 2024 retraitée	70	21	511	35	83	720
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2024						
Valeur brute	118	192	1 875	316	19	2 521
Amortissements cumulés	-52	-174	-1 117	-272	-	-1 615
Pertes de valeur	-4	-	-83	-23	-2	-113
Valeur nette au 31 décembre 2024	62	18	675	21	17	793

5.1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles intègrent également les droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location".

Concernant les résultats des tests de dépréciation des actifs réalisés au 31 décembre 2024 et les dépréciations et/ ou reprises de la période sur les actifs corporels, se référer à la note 2.4.2 "Tests de dépréciations d'actifs".

En millions d'euros	Terrains	Construct - ions	Installations techniques, matériels et outillages	Immobili - sations corporelles en cours	Autres Immobili - sations corporelles	Total
Valeur nette au 31 décembre 2023 : Immobilisations en pleine propriété	132	574	517	278	182	1 683
Augmentations	3	6	35	211	33	288
Cessions	-3	-4	-5	-	-4	-17
Reclassements et autres variations ⁽¹⁾	9	25	115	-184	63	27
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1	-35	-130	-	-86	-252
Dépréciations et reprises	-	-3	8	6	-5	7
Ecart de conversion	2	12	12	3	3	31
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 31 décembre 2024 (A)	141	574	553	314	186	1 768
Valeur nette au 31 décembre 2023 : Droits d'utilisation des actifs loués	10	239	20	-	12	281
Augmentations	2	40	33	-	16	91
Diminutions	-2	-	-1	-	-1	-4
Reclassements et autres	-	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements de la période	-1	-48	-9	-	-9	-67
Ecart de conversion	-	3	-	-	-	3
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 31 décembre 2024 (B)	9	234	43	-	18	304
Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 31 décembre 2024 (C) = (A)+(B)	150	807	597	314	204	2 072

(1) Dont 24,2 millions d'euros d'immobilisations financées par crédit-bail.

Information sur les loyers qui résultent des contrats de location et de service non capitalisés :

La charge de loyers au titre des contrats de location non capitalisés s'élève à -22,2 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre -18,4 millions d'euros au 31 décembre 2023.

En millions d'euros	Terrains	Construc - tions	Installations techniques, matériels et outillages	Immobili - sations corporelles en cours	Autres immobili - sations corporelles	Total
Détail de la valeur nette au 1er janvier 2024						
Valeur brute	164	1 417	2 281	285	903	5 051
Amortissements cumulés	-18	-562	-1 633	-	-686	-2 900
Pertes de valeur	-4	-42	-111	-7	-23	-188
Valeur nette au 1er janvier 2024	142	812	537	278	194	1 963
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2024						
Valeur brute	171	1 482	2 448	315	961	5 377
Amortissements	-20	-634	-1 748	-	-731	-3 133
Pertes de valeur	-2	-41	-103	-1	-26	-172
Valeur nette au 31 décembre 2024	150	807	597	314	204	2 072

5.1.4. Immeubles de placement

Au 31 décembre 2024, les « Immeubles de placement » comprennent les mêmes biens que ceux au 31 décembre 2023. Les variations de l'exercice correspondent à des travaux divers d'aménagement, de rénovation pour un montant total de 0,316 million d'euros.

Les positions de fin de période des immeubles de placement par site sont données ci-après :

En millions d'euros	Propriété de	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
		Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	Sofiparc	6	19	-	25	6	18	-	24
Immeuble de Lyon Gerland	Sofiparc	37	106	-	144	37	106	-	143
Lyon - Avenue du Général Leclerc	Sofiparc Hotels	18	13	-	31	18	13	-	31
Région de Lyon	OPmobility SE	0	-	-	0	0	-	-	0
Lyon St Priest	Sofiparc	5	6	-	11	5	6	-	11
Autres Immeubles de placements	Sofiparc	14	10	-	24	14	10	-	24
Lyon - Avenue du Général Leclerc	Sofiparc	-	-	7	7	-	-	7	7
Total Immeubles de placement		80	154	7	241	80	154	7	241

Les produits et charges liés aux immeubles de placement s'établissent comme suit :

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Produits locatifs des Immeubles de placement	17	14
Charges directes de fonctionnement des Immeubles de placement	-2	-2

5.1.5. Titres non consolidés et titres de participations mis en équivalence

5.1.5.1. Titres de participation mis en équivalence

Il s'agit de participations dans les entreprises associées et coentreprises. Le détail est fourni dans le tableau suivant :

En millions d'euros	% d'intérêt au 31 décembre 2024	% d'intérêt au 31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	16	19
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	191	180
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	21	16
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	92	90
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			319	306

Les participations de OPmobility dans ces entités intègrent les goodwill pour les montants suivants :

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Exterior Systems ⁽¹⁾	22	21
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Modules	2	2
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Powertrain	17	17
Total des goodwill dans les entreprises associées et coentreprises	41	41

(1) "Le secteur opérationnel "" Exterior Systems"" de OPmobility est devenu ""Exterior & Lighting"" depuis le 1er février 2025.

Compte-tenu de la contribution individuelle inférieure à 10% des co-entreprises et entreprises associées aux principaux agrégats économiques du Groupe, le bilan synthétique et les agrégats du compte de résultat présentés ci-après agrègent :

- la coentreprise YFPO et ses filiales après élimination des opérations internes ;
- l'entreprise associée SHB Automotive Modules (HBPO) ;
- la coentreprise B.P.O. AS ;
- et l'entreprise associée EKPO Fuel Cell Technologies et ses filiales EKPO Fuel Cell (Suzhou) et EKPO Fuel Cell Technologies US, Inc.

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actifs non courants	816	773
Actifs courants	1 229	1 273
Trésorerie et équivalents de trésorerie	230	209
Total actifs	2 275	2 255
Capitaux propres	653	592
Passifs non courants	200	186
Passifs courants	1 422	1 478
Total passifs	2 275	2 255
Chiffre d'affaires	2 372	2 193

5.1.5.2. Titres non consolidés

Les titres non consolidés incluent des sociétés contrôlées à 100% mais inactives, et des titres de société dont le taux de détention du Groupe ne lui permet pas d'exercer au moins une influence notable.

Les obligations convertibles en actions concernent l'investissement de OPmobility dans la société Verkor sous forme d'obligations pour lesquelles OPmobility a le choix au moment du dénouement, d'opter soit pour un remboursement, soit pour la conversion en actions.

Le détail de l'ensemble de ces actifs est fourni dans le tableau suivant :

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Titres non consolidés de la société "Verkor" ⁽¹⁾	21	-
Autres titres non consolidés ⁽²⁾	10	8
Total des titres non consolidés	31	8
Obligations convertibles en actions dans la société "Verkor" ⁽¹⁾	-	21
Total des obligations convertibles en actions	-	21
Total des titres non consolidés et des obligations convertibles en actions	31	29

(1) Les obligations détenues dans la société "Verkor" ont été converties en actions.

(2) La variation sur la période s'explique par des prises de participation à hauteur de 10% de la filiale Sofiparc Hotels SAS dans les sociétés "Invest Hotel Le Thiou - IHLT" pour 0,550 million d'euros (voir la note 2.3.2) et "Invest Hôtel Navarra SRL" pour 1,150 million (voir la note 2.3.3).

5.1.6. Placements long terme en actions et fonds

Les placements long terme comptabilisés sous cette rubrique comprennent essentiellement les actifs financiers détenus par Burelle Participations ainsi que les placements réalisés par OPmobility SE dans les fonds d'investissement (notamment dans les sociétés de capital-risque) "Aster", "AP Ventures", "FAIM", dans les FMEA 2, dans des titres de sociétés cotées et des obligations d'Etat.

Dans le cadre de l'application d'IFRS 9 « Instruments financiers », le Groupe a opté pour la comptabilisation en éléments non recyclables du résultat des variations de valeur des placements en actions cotées et en résultat de celles des placements dans les fonds d'investissements et sociétés non cotées.

En millions d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2024	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur par		Ecart de conversion	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2024
			Coût de revient	Plus-values	Résultat	OCI		
Investissements de Burelle Participations								
Montants souscrits	174	37	-12	-5	11	-	-	204
Montants souscrits non appelés	-79	-15	-	-	-2	-	-	-96
Fonds d'investissement	94	22	-12	-5	9	-	-	107
Montants souscrits	38	2	-	-	1	-	-	41
Montants souscrits non appelés	-4	1	-	-	-0	-	-	-3
Capital	34	4	-	-	1	-	-	38
Mezzanines	-	-	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	211	39	-12	-5	12	-	-	244
Total montants souscrits non appelés	-83	-14	-	-	-2	-	-	-99
Investissements de Burelle Participations (A)	128	25	-12	-5	10	-	-	145
Montants souscrits	4	-	-	-	-	-	-	4
Montants souscrits non appelés	-4	-	-	-	-	-	-	-4
Investissements dans les FMEA 2 (B) ⁽¹⁾	0	-	-	-	-	-	-	0
Montants souscrits	20	-	-	-	-	-	-	20
Montants souscrits non appelés	-5	1	-	-	2	-	-	-3
Investissement dans le fonds "Aster" (C)	15	1	-	-	2	-	-	17
Montants souscrits	5	-	-	-	-	-	-	5
Montants souscrits non appelés	-4	1	-	-	-	-	-	-4
Investissement dans la société de capital-risque "FAIM" (G)	1	1	-	-	-	-	-	1
Montants souscrits	28	-	-	-	-	-	1	29
Montants souscrits non appelés	-11	4	-	-	-	-	-	-7
Mouvements sur le fonds	8	-	-	-	-1	-	-	7
Investissement dans le fonds "AP Ventures" (D) ⁽²⁾	25	4	-	-	-1	-	1	29
Placement dans des obligations (E) ⁽³⁾	-	61	-	-	-	-	-	61
Investissement dans des titres de sociétés cotées (E) ⁽⁴⁾	51	-	-60	-	-	9	-	0
Autres (F)	0	-	-	-	-	-	-0	0
Total (A + B + C + D + E + E' + F + G)	221	93	-72	-5	11	9	1	255

(1) Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant de la note 5.2.6.7 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

La valeur nette des FMEA 2 à chaque fin de période correspond à la juste valeur des parts de OPmobility SE dans le fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.

(2) OPmobility SE s'est engagée à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Au 31 décembre 2024, l'équivalent en dollars des montants versés dans "AP Ventures", société de capital-risque dédié à l'hydrogène, est de 22,5 millions de dollars contre 19,3 millions de dollars au 31 décembre 2023.

L'ajustement à la juste valeur a été comptabilisé dans les "Autres produits et charges" en note 4.6.

(3) OPmobility SE a acheté au cours du 1er semestre 2024, des obligations d'Etat américaines à échéance 31 mars 2026.

(4) L'ajustement à la juste valeur des titres cotés est comptabilisé en éléments non recyclables (Etat du résultat global et réserves dans la variation des capitaux propres). OPmobility a cédé sur la période, l'intégralité de son portefeuille de titres cotés. Le résultat de cession est comptabilisé dans les réserves.

L'évaluation de la juste valeur des Placements long terme à l'exception des titres de sociétés cotées qui relèvent du niveau 1, est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève ainsi du niveau 3. Ces valorisations sont sensibles à l'évolution des résultats des entreprises concernées, particulièrement lorsque l'effet de levier est important.

5.1.7. Stocks et en-cours

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Matières premières et approvisionnements		
<i>Au coût (brut)</i>	315	314
A la valeur nette de réalisation	278	274
Moules, outillages et études		
<i>Au coût (brut)</i>	484	497
A la valeur nette de réalisation	457	482
Stocks de maintenance		
<i>Au coût (brut)</i>	103	96
A la valeur nette de réalisation	82	77
Marchandises		
<i>Au coût (brut)</i>	4	4
A la valeur nette de réalisation	3	3
Produits semi-finis		
<i>Au coût (brut)</i>	70	74
A la valeur nette de réalisation	66	70
Produits finis		
<i>Au coût (brut)</i>	55	55
A la valeur nette de réalisation	49	51
Total en valeur nette	935	956

5.1.8. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.8.1. Cessions de créances

OPmobility SE et certaines de ses filiales en Europe et aux Etats-Unis ont souscrit auprès d'établissements de crédit français à plusieurs programmes de cessions de créances. Ces programmes ont une maturité moyenne de 3,7 ans. Voir la note 2.5.2.6 "Renouvellement et extension du principal programme de cession de créances du Groupe" dans les « Opérations de financement réalisées par OPmobility ».

Ces programmes confirmés prévoient une cession sans recours et avec transfert de la quasi-totalité des risques et avantages liés à l'encours cédé.

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes s'élèvent à 557,7 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre 499,5 millions d'euros au 31 décembre 2023.

5.1.8.2. Créances clients - Valeurs brutes, dépréciations et valeurs nettes

En millions d'euros	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	905	-18	-2,0%	888	1 040	-25	-2,5%	1 016

Le Groupe n'a pas identifié de risque client significatif non provisionné sur les deux périodes.

Le retard de paiement des créances clients est présenté dans la note 6.3.1 "Risques clients".

5.1.8.3. Autres créances

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Autres débiteurs	126	114
Avances fournisseurs outillages et développements	48	60
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés	46	50
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	215	197
Créances sociales	3	7
Avances fournisseurs d'immobilisations	9	6
Autres créances	446	434

5.1.8.4. Créances clients, comptes rattachés et autres créances par devises

En millions de devises	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	605	605	45%	680	680	47%
USD Dollar américain	418	402	30%	440	398	27%
CNY Yuan chinois	1 030	136	10%	914	116	8%
GBP Livre sterling	11	13	1%	4	5	0%
Autres Autres devises		177	13%		250	17%
Total		1 334	100%		1 449	100%
Dont :						
Créances clients et comptes rattachés		888	67%		1 016	70%
Autres créances		446	33%		434	30%

5.1.9. Impôts différés

Comme mentionné en note 1.9 "Impôts sur le résultat" des règles et principes comptables, les actifs d'impôts différés sur les déficits reportables, les différences temporaires et crédits d'impôt sont évalués en fonction de leur probabilité d'utilisation future. A cet effet, de nouvelles estimations ont été établies dans le cadre de l'arrêté des comptes et ont conduit à comptabiliser des actifs basés sur une utilisation probable sous un délai relativement court par prudence eu égard au contexte économique actuel.

Les impôts différés au bilan se répartissent comme suit :

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Immobilisations incorporelles	88	98
Immobilisations corporelles	-63	-62
Avantages du personnel	23	25
Provisions	85	71
Instruments financiers	3	-1
Déficits fiscaux et crédits d'impôt	417	409
Autres	48	48
Dépréciation des impôts différés actifs	-450	-459
Total	151	130
Dont :		
Impôts différés actifs	191	165
Impôts différés passifs	40	36

Les actifs d'impôt non reconnus au titre des déficits fiscaux s'élèvent à 328 millions d'euros au 31 décembre 2024 contre 290 millions d'euros au 31 décembre 2023 et présentent les caractéristiques suivantes :

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Déficits reportables sur une durée illimitée	271	263
Déficits reportables sur une durée maximale de plus de 5 ans	2	2
Déficits reportables sur une durée maximale de 5 ans	36	9
Déficits reportables sur une durée maximale de 4 ans	7	7
Déficits reportables sur une durée maximale de 3 ans	6	5
Déficits reportables sur une durée maximale inférieure à 3 ans	6	4
Total	328	290

L'évolution sur l'exercice s'explique essentiellement par des variations en Allemagne.

5.1.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.10.1 Trésorerie brute

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Fonds bancaires et caisses	640	640
Dépôts à court terme	54	24
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	694	664

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	24	18
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change et/ou à des restrictions sur les transferts de devises ⁽¹⁾	137	144
Trésorerie disponible	533	502
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	694	664

(1) Ces disponibilités sont situées soit dans des pays où la mise en place de prêts intragroupe ou de comptes courants financiers est difficile ; dans ce cas les disponibilités sont rapatriées, notamment à l'occasion du règlement des dividendes ; soit dans les pays où la trésorerie ne peut être centralisée du fait de la réglementation en vigueur. Les pays retenus dans cette catégorie couvrent le Brésil, la Chine, l'Inde, l'Argentine, la Turquie, la Russie, la Corée du Sud, la Malaisie, l'Indonésie et la Thaïlande.

5.1.10.2 Trésorerie nette de fin de période

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Trésorerie	640	640
Equivalents de trésorerie	54	24
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-9	-4
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	685	660

5.1.11. Tableau des flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés et de titres non consolidés

5.1.11.1 Acquisitions des titres de participations, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés

Au 31 décembre 2024 :

a - Les acquisitions de titres de participations de sociétés intégrées, les prises de contrôle, les prises de participations dans les entreprises associées, les coentreprises, les investissements liés et les prises de participations sans perte ni prise de contrôle

Pour 28 millions d'euros dont le détail est donné ci-après :

- 20,0 millions d'euros décaissés en 2024 par OPmobility conformément à l'échéancier convenu lors de la prise de participation de 40 % dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies". Au 31 décembre 2024, le Groupe a intégralement payé la dette de 70,0 millions d'euros comptabilisée dans les comptes du Groupe l'année d'acquisition, à savoir au 31 décembre 2021. Le prix d'acquisition total de "EKPO Fuel Cell Technologies" et "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH (EKAT) " en 2021 était de 113,5 millions d'euros.
- 8,0 millions d'euros liés à la souscription en 2024 à l'augmentation de capital de "EKPO Fuel Cell Technologies" consolidée par la méthode de la mise en équivalence, à hauteur de la participation de 40 % de OPmobility.

b – Participations sans prise de contrôle

Pour 1,7 million d’euros dont le détail est donné ci-après :

- 0,550 million d’euros correspondant à la prise de participation de 10 % de Sofiparc Hotels dans le capital de la société "Invest Hotel Le Thiou - IHLT". Voir la note 2.3.2 dans les "Evènements significatifs de la période" ;
- 1,150 million d’euros correspondant à la prise de participation de 10 % de Sofiparc Hotels dans le capital de la société "Invest Hôtel Navarra SRL". Voir la note 2.3.3 dans les "Evènements significatifs de la période".

5.1.12 Impacts des dividendes payés dans le Tableau de flux de trésorerie

5.1.12.1 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par Burelle SA

Le montant des dividendes payés par Burelle SA et figurant dans le Tableau de Flux de Trésorerie au 31 décembre 2024, s’élève à 46 millions d’euros contre 28 millions d’euros au 31 décembre 2023.

5.1.12.2 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par les sociétés du Groupe autres que Burelle SA

Les dividendes aux autres actionnaires correspondent aux dividendes à la charge de OPmobiliy et ses filiales à l’extérieur du Groupe.

Le montant des dividendes votés et approuvés en faveur des autres actionnaires est de 40 millions d’euros au 31 décembre 2024 et correspond au montant dans le tableau de la "Variation des Capitaux Propres" et dans le "Tableau de Flux de Trésorerie" contre 26 millions d’euros au 31 décembre 2023.

Aucun dividende approuvé en faveur des minoritaires d'une filiale du Groupe n’est en transit de paiement en fin de période.

5.1.13. Capacité d’autofinancement consolidée et quote-part de capacité d’autofinancement des entreprises associées et coentreprises après impôts et intérêts versés, nette des dividendes versés - ("CAF retraitée")

La capacité d’autofinancement consolidée et la quote-part de capacité d’autofinancement des entreprises associées et coentreprises après impôts et intérêts versés, nette des dividendes versés se présentent comme suit :

Comptes consolidés :	En millions d'euros	2024	2023
Capacité d'autofinancement		893	840
Impôts décaissés		-81	-93
Intérêts décaissés		-94	-95
Capacité d'autofinancement après impôts décaissés et intérêts versés		718	651
Entreprises associées et coentreprises :			
Quote-part de la capacité d'autofinancement		92	83
Quote-part d'impôts décaissés		-10	-10
Quote-part d'intérêts encaissés/décaissés		2	1
Elimination des dividendes versés		-42	-51
Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés		42	23
Total		760	674

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

En euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Capital social au 1 ^{er} janvier de la période	26 364 345	26 364 345
Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune	26 364 345	26 364 345
Actions propres	70 875	70 665
Total après déduction des actions propres	26 293 470	26 293 680

Au 31 décembre 2024, le capital social est divisé en 1 757 623 actions de 15 euros de valeur nominale.

Les actions nominatives, inscrites au nom du même titulaire depuis au moins trois ans, bénéficient d'un droit de vote double.

Au 31 décembre 2024 comme au 31 décembre 2023, il n'existe aucun titre ou droit donnant directement ou indirectement accès au capital de Burelle SA, ni aucun plan de souscription d'actions ou d'options d'achat d'actions en cours.

Structure du capital au 31 décembre 2024 :

Burelle SA détient 4 725 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 197 actions en contrat de liquidité, conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

Structure du capital au 31 décembre 2023 :

Burelle SA détenait 4 711 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 183 actions en contrat de liquidité, conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

5.2.1.2 Détail de la rubrique « Autres réserves » du tableau de « Variation des capitaux propres Groupe »

En millions d'euros	Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés de couverture de taux	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de OPmobility	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Sofiparc	Ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
Au 31 décembre 2022 retraité	-20	-1	10	27	16	1 313	1 346
Variation de l'exercice 2023	-0	0	-	-	3	103	105
Au 31 décembre 2023	-20	-0	10	27	18	1 416	1 451
Variation de l'exercice 2024	1	1	-	-	5	75	82
Au 31 décembre 2024	-20	0	10	27	24	1 491	1 532

5.2.1.3 Détail de la rubrique « Variation de périmètre et des réserves » du tableau de « Variation des capitaux propres Groupe »

En millions d'euros	Capitaux propres		Total capitaux propres
	Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Variation des actions de OPmobility SE ⁽¹⁾	-2	-1	-3
Création de la coentreprise "PO Rein Energy Technology"	-	13	13
Impact du passage du taux de détention dans OPmobility SE de 60,65 % à 60,68 % sur l'ensemble des réserves	1	-1	-
Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2023	-1	11	10
Variation des actions de OPmobility SE ⁽¹⁾	-6	-4	-10
Décomptabilisation de la part du partenaire dans la société "DSK Plastic Omnium Inergy" ⁽²⁾		-3	-3
Impact du passage du taux de détention dans OPmobility SE de 60,68% à 61,17% sur l'ensemble des réserves	8	-8	-
Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2024	2	-15	-13

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de OPmobility SE : -10 millions d'euros au titre de l'exercice 2024 contre -2, 8 millions d'euros au titre de l'exercice 2023. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie".

(2) Changement de méthode comptable de "DSK Plastic Omnium Inergy" de l'intégration globale à la mise en équivalence.

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA

En millions d'euros pour les montants En euros pour le dividende par action En unités pour le nombre de titres	31 décembre 2024				31 décembre 2023	
	Acompte de dividendes sur les résultats de 2024 ⁽¹⁾		Distribution sur les résultats de 2023		Distribution sur les résultats de 2022	
	Nombre de titres de 2023	Montant du dividende	Nombre de titres de 2023	Montant du dividende	Nombre de titres de 2022	Montant du dividende
Dividende par action (en euros)		10,00 ⁽²⁾		16,00 ⁽⁴⁾		16,00 ⁽⁴⁾
Nombre total d'actions composant le capital le jour du Conseil ayant pris la décision et au moment du paiement du dividende	1 757 623 ⁽³⁾					
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent			1 757 623		1 757 623	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	4728 ⁽³⁾		4 674 ⁽⁵⁾		4 774 ⁽⁷⁾	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)			4 771 ⁽⁵⁾		4 776 ⁽⁷⁾	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la date du Conseil d'Administration	4734 ⁽³⁾					
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		18		28		28
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-0 ⁽³⁾		-0 ⁽⁵⁾		-0 ⁽⁷⁾
Dividendes nets - Montant total		18 ⁽⁶⁾		28 ⁽⁶⁾		28

Les opérations de distribution de dividendes de Burelle SA et de sa filiale OPmobility SE sur la période et la période précédente sont les suivantes :

- (1) Acompte de dividendes sur les résultats de 2024 versé en juillet 2024
- (2) Un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2024 d'un montant de 10 euros par action a été détaché le 30 juillet 2024 et mis en paiement en numéraire le 1^{er} août 2024 conformément à la décision du Conseil d'Administration de Burelle SA, réuni le 25 juillet 2024.
- (3) Le nombre des actions en autocontrôle le jour de la décision du Conseil du 25 juillet 2024 était de 4 734 titres contre 4 728 titres au moment de la mise en paiement du dividende faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 47 340 euros à 47 280 euros.

- (4) Sur l'exercice 2024, Burelle SA a distribué un dividende de 16,0 euros par action sur le résultat de l'exercice 2023 comme au 31 décembre 2023 sur le résultat de l'exercice 2022.
- (5) Au 31 décembre 2024 : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2023, était de 4 771 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2024 est passé à 4 674 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 76 336 euros à 74 784 euros.
- (6) Au 31 décembre 2024 : Le montant total des dividendes versés par Burelle SA en 2024 s'élève à 45,6 millions d'euros.
- (7) Au 31 décembre 2023 : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2022, était de 4 776 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2023 est passé à 4 774 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 76 416 euros à 76 384 euros.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2025, la distribution d'un dividende de 16 euros par action au titre de l'exercice 2024 (montant total de 28,122 millions d'euros pour 1 757 623 actions existantes, avant diminution des actions en autocontrôle au 31 décembre 2024).

5.2.3. Paiements sur base d'actions

OPmobility SE est la seule société du Groupe à avoir mis en place des plans d'attribution d'actions gratuites. Il n'existe aucun plan chez Burelle SA au 31 décembre 2024.

Plans d'attributions gratuites d'actions :

Plan du 11 décembre 2020 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 11 décembre 2020 de OPmobility SE, avec effet rétroactif au 30 avril 2020, aux salariés et Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE ou des sociétés liées ou groupements qui lui sont liés sous des conditions de performance avec une période d'acquisition de quatre ans, se terminant le 30 avril 2024.

A l'échéance de ce plan au 30 avril 2024, 84 187 actions OPmobility SE ont été livrées aux bénéficiaires.

Plan du 23 avril 2021 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 17 février 2021 de OPmobility SE, aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition de quatre ans, se terminant le 23 avril 2025.

Plan du 22 avril 2022 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 17 février 2022 de OPmobility SE, aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 21 avril 2025.

Plan du 27 avril 2023 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été attribué par le Conseil d'Administration du 21 février 2023 de OPmobility SE, aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition comprise entre le 27 avril 2023 et le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2026.

Plan du 24 avril 2024 :

Un plan d’attribution gratuite d’actions a été décidé par le Conseil d’Administration du 21 février 2024 de OPmobility SE, au bénéfice des Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE (deux bénéficiaires) et salariés de OPmobility SE avec une période d’acquisition de trois ans, se terminant le 24 avril 2027 à l’issue du Conseil d’Administration en 2027 arrêtant les comptes 2026.

Les principales hypothèses retenues dans le cadre de l’évaluation des plans selon les principes de la norme IFRS 2 sont fournies dans le tableau suivant :

Evaluation du plan du 24 avril 2024 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d’actions attribuées et valorisation du 24 avril 2024		
	Initial	Abandons en 2024	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d’attribution d’actions de performance	153 909 actions	0 action	153 909 actions
Conditions de marché	Non soumises à des conditions de marché		
Cours du titre Opmobility SE à la date d’attribution du plan de performance	11,7 euros		
Valeur moyenne d'une action	10,0 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d’un taux de rotation des effectifs	153 909		
Estimation de la charge globale du plan à la date d’attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 539 090 euros		

La charge globale du plan a fait l’objet d’une évaluation lors de sa mise en place. La charge globale s’élève à 1,5 million d’euros. Elle est amortie linéairement sur la durée d’acquisition des droits.

Plan du 22 juillet 2024 :

Un plan d’attribution gratuite d’actions a été décidé par le Conseil d’Administration de OPmobility SE du 22 juillet 2024, au bénéfice des Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE (deux bénéficiaires) avec une période d’acquisition de trois ans, se terminant après l’Assemblée Générale de 2027 arrêtant les comptes 2026.

Les principales hypothèses retenues dans le cadre de l’évaluation des plans selon les principes de la norme IFRS 2 sont fournies dans le tableau suivant :

Evaluation du plan du 22 juillet 2024 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d’actions attribuées et valorisation du 22 juillet 2024		
	Initial	Abandons en 2024	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d’attribution d’actions de performance	26 910 actions	0 action	26 910 actions
Conditions de marché	Non soumises à des conditions de marché		
Cours du titre Opmobility SE à la date d’attribution du plan de performance	9,17 euros		
Valeur moyenne d'une action	7,5 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d’un taux de rotation des effectifs	26 910		
Estimation de la charge globale du plan à la date d’attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	201 825 euros		

La charge globale du plan a fait l’objet d’une évaluation lors de sa mise en place. La charge globale s’élève à 0,2 million d’euros. Elle est amortie linéairement sur la durée d’acquisition des droits.

Plan 2024 d'intéressement à LT destiné aux membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux de OPmobility SE :

OPmobility SE a mis en place sur la période, un Plan d'intéressement à long terme (ou "Long term Incentive plan") pour ses membres permanents du Comité de Direction. Les modalités sont similaires au plan mis en place en 2023 : 30 % du salaire fixe de base annuel du bénéficiaire à la date d'attribution.

Les dates associées au plan de 2024 sont :

- date d'attribution : 25 avril 2024
- date d'acquisition : le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2027

La charge globale estimée, s'élève à 0,9 million d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

Ce plan est soumis à une cotisation sociale de 50 % pour l'employeur, filiale française, exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire en 2027.

Options en cours à la clôture de l'exercice et charge de la période relative aux plans d'options

Le plan d'attribution gratuite d'actions de 2020 a été soldé au 31 décembre 2024.

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2024
Plan du 11 décembre 2020								
Nombre d'actions	228 373			-144 186	-84 187			Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	90 187			-6 000	-84 187			
Cours à la date d'attribution	17,36							
Valeur moyenne d'une action	15							
Durée	4 ans							-
Charge résiduelle à étaler	111 188	-88 451				-22 737		-
Durée de vie résiduelle	0,3 an							-

(1) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2024
Plan du 23 avril 2021								
Nombre d'actions	45 947						45 947	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	22 974						22 974	
Cours à la date d'attribution	29,88						29,88	
Valeur moyenne d'une action	27,92						27,92	
Durée	4 ans						4 ans	
Charge résiduelle à étaler	210 457					-161 145	49 312	
Durée de vie résiduelle	1,3 an						0,3 an	

(1) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2024
Plan du 22 avril 2022								
Nombre d'actions	95 602						95 602	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	95 602	-47 801					47 801	
Cours à la date d'attribution	15,58						15,58	
Valeur moyenne d'une action	14						14,00	
Durée	3 ans						3 ans	
Charge résiduelle à étaler	581 819	-669 214				155 171	67 776	
Durée de vie résiduelle	1,3 an						0,3 an	

(1) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2024
Plan du 27 avril 2023								
Nombre d'actions	92 025						92 025	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	92 025						92 025	
Cours à la date d'attribution	15,82						15,82	
Valeur moyenne d'une action	14						14,00	
Durée	3 ans						3 ans	
Charge résiduelle à étaler	995383					-430 627	564 756	
Durée de vie résiduelle	2,3 ans						1,3 an	

(1) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2024
Plan du 24 avril 2024								
Nombre d'actions			153 909				153 909	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾			153 909				153 909	
Cours à la date d'attribution			11,70				11,7	
Valeur moyenne d'une action			10,00				10,00	
Durée			3 ans				3 ans	
Charge résiduelle à étaler			1 539 090			-352 796	1 186 294	
Durée de vie résiduelle			3 ans				2,3 ans	

(1) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2024
Plan du 22 juillet 2024								
Nombre d'actions			26 910				26 910	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾			26 910				26 910	
Cours à la date d'attribution			9,17				9,17	
Valeur moyenne d'une action			7,50				7,50	
Durée			3 ans				3 ans	
Charge résiduelle à étaler			201 825			-32 701	169 124	
Durée de vie résiduelle			3 ans				2,6 ans	
Charge totale de l'exercice						-844 835 euros		

(1) Utilisé dans la détermination du "Résultat Net dilué par action".

La synthèse en 2024 des éléments liés aux Plans d'intéressement à long terme (LT) des membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux de OPmobility SE (mis en place au cours de l'exercice 2022) est fournie ci-après. Ces plans d'intéressement LT font l'objet d'une provision pour charges :

Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisa tions/Ajus tements	Augmen tations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandon nées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exercées au 31 décembre 2024
Plan du 18 mai 2022								
Cours à la date d'attribution	15,98						15,98	
Valeur moyenne d'une action	15,31						15,31	
Durée	3 ans						3 ans	
Provision pour charge résiduelle à	394174	-555 641				199 371	37 904	
Durée de vie résiduelle	1,4 an						0,4 an	
Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisa tions/Ajus tements	Augmen tations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandon nées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exercées au 31 décembre 2024
Plan du 27 avril 2023								
Cours à la date d'attribution	15,82						15,82	
Valeur moyenne d'une action	16,40						16,40	
Durée	3 ans						3 ans	
Provision pour charge résiduelle à	824801	-315 793				-170 136	338 872	
Durée de vie résiduelle	2,3 ans						1,3 an	
Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2024	Revalorisa tions/Ajus tements	Augmen tations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2024	
				Abandon nées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exercées au 31 décembre 2024
Plan du 25 avril 2024								
Cours à la date d'attribution			11,70				11,7	
Valeur moyenne d'une action			10,00				10,00	
Durée			3 ans				3 ans	
Provision pour charge résiduelle à			874 813			-248 503	626 310	
Durée de vie résiduelle			3 ans				2,3 ans	
Provision pour charge totale de l'exercice						-1 003 086 euros		

5.2.4. Provisions

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2023	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Variations de périmètre	Ecart de conversion	31 décembre 2024
Garanties clients ⁽¹⁾	49	21	-20	-3	-	0	-	1	49
Réorganisations ⁽¹⁾	20	18	-14	-0	-	-1	-	0	24
Provisions pour impôts et risque fiscal	17	10	-2	-1	-	-0	-	-1	24
Risques sur contrats ⁽¹⁾	40	15	-31	-5	-	1	-	0	20
Provision pour litiges	8	2	-5	-0	-	-0	-	-0	5
Autres	15	13	-2	-0	-	-12 ⁽³⁾	-	0	14
Provisions	150	80	-73	-9	-	-12	-	0	135
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	75	10	-9	-	-2	1	-	0	75
Total	224	90	-82	-9	-2	-12	-	0	210

- (1) Sur la période, le Groupe a essentiellement consommé des provisions constituées les périodes antérieures pour des restructurations, pour des litiges liés aux rappels de véhicules avec des constructeurs automobiles et des contrats à perte d'OPmobility.
- (2) Sur la période, la hausse des taux de référence sur les deux principales zones que sont l'Europe et les Etats-Unis (respectivement passés de 3,20 % à 3,35 % pour la France et de 4,82 % à 5,51 % pour les Etats-Unis), a donné lieu à une modification des écarts actuariels par rapport au 31 décembre 2023.
- (3) Reclassement en dépréciations d'actifs.

5.2.5. Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel
Provisions pour avantages de retraite :

Les provisions pour avantages de retraite concernent principalement :

- les indemnités de fin de carrière,
- les plans de retraite complémentaire,
- et les régimes de couverture de frais médicaux : principalement sur la zone Amérique du Nord (Etats-Unis).

Exercice 2024 : Il n'y a pas eu de changements relatifs aux régimes ou aux taux techniques sur la période.

Les autres avantages du personnel à long terme :

Les autres avantages du personnel à long terme couvrent les médailles du travail et d'autres récompenses liées à l'ancienneté dans le Groupe.

Les régimes relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi sont fonction des réglementations en vigueur dans chaque pays. Les avantages comptabilisés dans les comptes, ne sont donc pas fonction de la cartographie des effectifs par zone géographique.

Les zones géographiques identifiées et présentées, sont celles pour lesquelles la réglementation est homogène et permet un regroupement des données. Dans le cas contraire, aucun taux n'est donné en référence en raison d'une disparité des paramètres ne permettant pas la détermination d'une moyenne. Dans cette même logique, les tests de sensibilité sont effectués sur des données significatives, homogènes et par zone géographique.

5.2.5.1 Hypothèses actuarielles

La hausse des taux d'actualisation sur 2024 a conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux des zones Euro et Etats-Unis. Les taux retenus au 31 décembre 2024 comparés à ceux de l'exercice précédent sont ci-après :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Evolution des taux	3,35%	5,51%	3,20%	4,82%

Les principales hypothèses actuarielles significatives, utilisées pour l'évaluation des avantages postérieurs à l'emploi et à long terme présentent les caractéristiques suivantes :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
	Cadres et non-cadres		Cadres et non-cadres	
Ouverture des droits à taux plein	60 à 62 ans	65 ans	60 à 62 ans	65 ans
Âge d'annulation de la décote	65 à 67 ans		65 à 67 ans	
Taux annuel d'actualisation des avantages postérieurs à l'emploi	3,35%	5,51%	3,20%	4,82%
Taux annuel d'actualisation des médailles du travail	2,95%		3,00%	
Taux d'inflation ⁽¹⁾	2,00%		2,25%	
Taux d'évolution salariale	C=2,00% à 5,00% NC=2,00% à 3,00%	3,50%	C=2,25% à 5,25% NC=2,25% à 3,25%	3,50%
Taux d'accroissement des coûts médicaux				
Pour les < 65 ans		7,20%		7,00%
Pour les > 65 ans		6,50%		4,50%
Taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite	3,35%	5,51%	3,20%	4,82%

⁽¹⁾ Pour la zone Etats-Unis, le taux d'inflation n'est pas une variable dans l'évaluation de l'engagement.

Le taux annuel d'actualisation des avantages postérieurs à l'emploi :

Le Groupe utilise comme référence, le taux des obligations émises par des entreprises industrielles et commerciales de bonne qualité (AA) et de maturité égale à l'engagement évalué.

Les taux moyens d'évolution salariale :

Les taux moyens d'évolution salariale, sont pondérés en fonction des statuts de "cadres" ou de "non-cadres" et de l'âge des collaborateurs.

Les taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite :

Ces taux sont basés sur les prévisions de marché à long terme et prennent en compte l'allocation des actifs de couverture de chaque fonds.

5.2.5.2 Choix de comptabilisation des écarts actuariels sur les engagements de retraite et sur les autres avantages à long terme :

Le Groupe a opté pour la comptabilisation en capitaux propres des écarts actuariels sur les Avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, conformément aux amendements de la norme IAS 19 - *Actuarial gains and losses, Group Plans and Disclosures*.

En revanche, conformément à IAS 19.129, les écarts actuariels relatifs aux autres avantages à long terme (en particulier les médailles du travail) sont comptabilisés immédiatement en résultat.

5.2.5.3. Evolution des engagements au bilan et des coûts sur avantages correspondant aux régimes à des prestations définies

Les valeurs inscrites au bilan au titre de ces avantages sont les suivantes :

En millions d'euros	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dette actuarielle au 1er janvier	185	175	6	6	191	180
Coût des services rendus	10	10	0	0	10	11
Coût financier	8	7	-	0	8	8
Effet des liquidations, modifications de régime et divers	-1	-	-	-	-1	-
Pertes et gains actuariels	-8	9	-	1	-8	9
<i>Dont impact d'expérience</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>-</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
Prestations payées par les actifs	-3	-9	-	-	-3	-9
Prestations payées par l'entreprise	-4	-5	-	-0	-4	-5
Reclassements	1	1	-	-0	1	1
Ecart de conversion	4	-3	-	-0	4	-3
Dette actuarielle au 31 décembre	190	185	7	6	197	191
<i>Variation de la dette actuarielle</i>	<i>5</i>	<i>9</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>6</i>	<i>9</i>
Valeur vénale des actifs de couverture au 1er janvier	116	111	-	-	116	111
Rendement des actifs de couverture	5	5	-	-	5	5
Cotisations salariales et patronales	4	4	-	-	4	4
Pertes et gains actuariels	-5	7	-	-	-5	7
Prestations payées par les actifs de couverture	-2	-9	-	-	-2	-9
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	1	-	-	-	1
Ecart de conversion	4	-2	-	-	4	-2
Valeur vénale des actifs de couverture au 31 décembre	122	116	-	-	122	116
<i>Variation de la valeur vénale des actifs de couverture</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6</i>	<i>5</i>
Insuffisance de couverture = Position nette au bilan	68	68	7	6	75	75
- dont France	43	43	3	2	46	46
- dont Europe hors France	3	4	3	3	6	7
- dont Etats-Unis	1	1	1	1	2	2
- dont autres zones	21	19	-	0	21	19

La dette actuarielle, partiellement couverte par des actifs financiers, s'établit à 135,7 millions d'euros au 31 décembre 2024, dont 26,8 millions d'euros pour la France et 63,6 millions d'euros pour les Etats-Unis. Au 31 décembre 2023, elle s'établissait à 132,1 millions d'euros, dont 24,4 millions d'euros pour la France et 63,8 millions d'euros pour les Etats-Unis.

Sur les deux périodes 2024 et 2023 :

La hausse de la dette partiellement couverte par des actifs, principalement sur la France, s'explique par la comptabilisation d'une année de service supplémentaire, ainsi que de nouveaux bénéficiaires.

Voir la note 5.2.5.1 « Hypothèses actuarielles ».

5.2.5.4 *Détail des engagements nets par zone géographique*

Le détail des engagements nets par zone géographique est présenté dans le tableau ci-après :

En millions d'euros	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres
Avantages postérieurs à l'emploi :								
Indemnité de départ à la retraite	41	3	-	15	40	5	-	14
Plan de retraite complémentaire	1	-1	-2	6	3	-1	-1	5
Régimes de couverture de frais médicaux			3	-			2	0
Total Avantages postérieurs à l'emploi	42	2	1	21	43	4	1	19
Autres avantages à long terme	3	3	1	-	2	3	1	0
Total Autres avantages postérieurs à l'emploi	3	3	1	-	2	3	1	0
Engagements nets - Total Bilan	45	5	2	21	46	7	2	19

Les montants dans le tableau ci-après correspondent aux engagements par zone géographique, avant prise en compte des couvertures :

	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Maturité moyenne des engagements (En années)	11	15	11	11
Montants des engagements : (En millions d'euros)	64	64	61	64
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires retraités	-	26	-	20
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires ayant différé leurs droits	-	16	-	16
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires actifs	64	22	61	28

5.2.5.5 *Test de sensibilité des engagements de retraite*

Les tests de sensibilité des engagements de retraite à une variation de la principale variable exogène, le taux d'actualisation, donnent les impacts suivants au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 :

En millions d'euros	31 décembre 2024						31 décembre 2023					
	Montant de base	Augmentation		Diminution		Montant de base	Augmentation		Diminution			
		+0,25%		-0,25%			+0,25%		-0,25%			
		Montant	%	Montant	%		Montant	%	Montant	%		
France												
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt	8	8	-1,69%	8	1,75%	8	8	-1,98%	9	1,83%		
Effet sur la dette actuarielle	58	57	-2,74%	60	2,88%	56	54	-2,84%	57	2,91%		
Etats-Unis												
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt	3	3	0,65%	3	-0,86%	3	3	1,56%	3	-1,80%		
Effet sur la dette actuarielle	64	61	-3,64%	66	3,78%	64	62	-3,37%	66	3,49%		

5.2.5.6 Variations des positions nettes des avantages au bilan

Les variations des positions nettes au bilan liées à l'ensemble des avantages sont les suivantes :

<i>En millions d'euros</i>	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Position nette au 1er janvier	68	64	6	6	75	70
<u>Charges / produits de l'exercice</u>						
Coût des services rendus	10	10	0	0	10	11
Effets de liquidations, modifications de régime et divers	-1	-	-	-	-1	-
Prestations payées par l'entreprise	-4	-5	-	-0	-4	-5
Pertes et gains actuariels	-	-	-	1	-	1
Prestations payées par les actifs	-1	0	-	-	-1	0
Cotisations salariales et patronales	-4	-4	-	-	-4	-4
Charges nettes opérationnelles et non-courantes sur engagements de retraite	-1	2	0	0	-1	2
Charges financières	8	7	-	0	8	8
Rendement attendu des fonds	-5	-5	-	-	-5	-5
Charges financières sur engagements de retraite ⁽¹⁾	3	2	-	0	3	3
<u>Impacts bilantiels</u>						
Pertes et gains actuariels	-2	2	-	-	-2	2
Reclassements	1	0	-	-0	1	-0
Ecart de conversion	-	-1	-	-0	-	-1
Impacts bilantiels	-1	0	-	-0	-1	0
Position nette au 31 décembre	68	68	7	6	75	75

(1) Voir la rubrique "Charges financières sur les engagements de retraite" de la note 4.7 sur le "Résultat financier".

5.2.5.7 Répartition des actifs de couverture par catégorie

Les actifs de couverture évalués à la juste valeur concernent essentiellement les Etats-Unis et se répartissent par catégorie de la manière suivante :

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions	4	66
Obligations	75	9
Immobilier	2	2
Banques et Assurances	28	18
Autres	12	22
Total	122	116

5.2.5.8 Cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies

Le montant des cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies est de 19,9 millions d'euros en 2024 contre 17,9 millions d'euros en 2023.

5.2.6. Emprunts et dettes financières

5.2.6.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

L'endettement financier net est une notion importante dans la gestion quotidienne de la trésorerie au sein du Groupe Burelle. Il permet de déterminer la position débitrice ou créditrice du Groupe vis-à-vis des tiers et hors du cycle d'exploitation. L'endettement financier net est déterminé comme étant :

- les dettes financières à long terme :
 - tirages de lignes de crédit ;
 - placements privés ;
 - et emprunts obligataires.
- diminuées des prêts, titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme ;
- augmentées des crédits à court terme ;
- augmentées des découverts bancaires ;
- et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

5.2.6.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés de OPmobility SE

En 2024 :

- Emission obligataire de 500 millions d'euros le 6 mars 2024 et remboursement de l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros réalisé le 26 juin 2017 par OPmobility. Voir respectivement les notes 2.5.2.2 et 2.5.2.3 dans les « Opérations de financement réalisées par OPmobility ».
- Réalisation le 12 décembre 2024 d'un placement privé « Schuldschein », sans covenant, pour un montant de 300 millions d'euros auprès d'investisseurs privés (essentiellement français et allemands). Voir la note 2.5.2.4 dans les « Opérations de financement réalisées par OPmobility ».

Au 31 décembre 2024, les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés sont résumées dans le tableau ci-après :

31 décembre 2024	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 21 décembre 2018	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022			Emprunt obligataire privé du 6 mars 2024	Placement privé "Schuldschein" du 12 décembre 2024	
Emission - Taux fixe (en millions d'euros)	300	15	36	108	500	10	95
Emission - Taux Variable (en millions d'euros)		80	139	22		40	155
Taux / coupon annuel	1,632%	3,21%	3,49%	2,99%	4,875%	3,93% ⁽¹⁾	4,22% ⁽¹⁾
Caractéristiques	Investisseurs étrangers (Allemagne, Chine, Belgique, Suisse, Autriche) et français	Investisseurs étrangers (Allemagne, Suisse, Slovaquie etc.) et français			Investisseurs européens	Investisseurs essentiellement français et allemands	
	Absence de "covenant" et "rating"				Rating	Absence de "covenant" et "rating"	
Maturité	21 décembre 2025	23 mai 2025	24 mai 2027	23 mai 2029	13 mars 2029	17 janvier 2028	17 janvier 2030
Juste valeur au 31 décembre 2024	98,25%	99,31%	96,51%	94,10%	103,210%	99,50%	98,98%

(1) La part à taux variable a été couverte par des instruments de couverture de taux.

5.2.6.3 Emprunts bancaires

Aucun nouvel emprunt n'a été mis en place sur la période pour Burelle SA et ses filiales.

5.2.6.4 Renouvellement par Burelle SA sur la période, d'une ligne de crédit existante

Burelle SA a négocié sur la période, une ligne de crédit déjà existante. Voir la note 2.5.1.1 dans les « Opérations de financement du groupe Burelle - Opérations de financement de la holding Burelle SA ».

5.2.6.5 Renouvellement et extension par OPmobility de lignes de crédit sur la période

OPmobility SE a procédé sur la période, au renouvellement de plusieurs lignes de crédit et à leur extension. Voir la note 2.5.2.5 dans les « Opérations de financement du groupe Burelle : Renouvellement par OPmobility de lignes de crédit sur la période ».

5.2.6.6. Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 31 décembre 2024, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant s'établit à 2 120 millions d'euros pour une échéance moyenne de 3,4 ans dont la quasi-totalité est non tirée contre 2 075 millions d'euros au 31 décembre 2023.

5.2.6.7. De l'endettement financier brut à l'endettement financier net

Les dettes financières sont présentées nettes des créances financières vis-à-vis des sociétés ne faisant pas partie du périmètre du groupe Burelle.

Les contrats d'emprunts ne comportent aucun covenant susceptible d'enclencher des clauses de remboursement anticipé sur les emprunts bancaires, les dettes financières et assimilées en raison du non-respect des ratios financiers.

En millions d'euros	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	309	67	242	287	59	228
Emprunts obligataires et bancaires dont :	2 129	1 065	1 064	2 075	1 239	836
<i>placement privé "Schuldschein" 2022</i>	403	98	304	403	4	399
<i>placement privé "Schuldschein" 2024 ⁽²⁾</i>	114	0	114	-	-	-
<i>placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	300	300	-	300	0	300
<i>émission obligataire en 2017⁽³⁾</i>	-	-	-	503	503	-
<i>émission obligataire en 2024 ⁽⁴⁾</i>	514	20	495	-	-	-
<i>billets de trésorerie : Neu-CP ⁽⁵⁾</i>	489	489	-	619	619	-
<i>lignes bancaires et autres ⁽⁶⁾</i>	309	158	151	250	113	137
Emprunts et dettes financières ⁽⁷⁾	2 438	1 132	1 306	2 361	1 298	1 063
Autres dettes financières sur acquisitions des titres EKPO (+)	-	-	-	20	20	-
Instruments dérivés passifs	14	14	-	-	-	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 452	1 146	1 306	2 381	1 318	1 063
Placements LT actions et fonds et autres actifs financiers en non courant :	-268	-	-268	-232	-	-232
<i>Placements long terme en actions et fonds ⁽⁸⁾</i>	-255	-	-255	-221	-	-221
<i>Créances de financement clients en non courant</i>	-13	-	-13	-12	-	-12
Créances de financement clients en courant	-1	-1	-	-2	-2	-
Autres actifs financiers et créances financières	0	0	-	-2	-2	-
Instruments dérivés actifs	-3	-3	-	-4	-4	-
Total des créances financières (C)	-273	-5	-268	-240	-8	-232
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 180	1 141	1 038	2 141	1 310	831
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽⁹⁾	694	694	-	664	664	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants	-9	-9	-	-4	-4	-
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie ⁽¹⁰⁾ (A)	-685	-685	-	-660	-660	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 495	457	1 038	1 481	650	831

(1) Sur la période, la variation de la dette nette des contrats locatifs est de +22 millions contre une variation de dette nette de +23 millions d'euros sur l'exercice 2023.

(2) Voir la note 2.5.2.4 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE"

(3) Voir la note 2.5.2.3 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE"

(4) Voir la note 2.5.2.2 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE"

(5) Voir la note 2.5.2.5 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE"

(6) Voir la note 2.5.2.5 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE" et 5.2.6.5 "Lignes de crédit à moyen terme confirmées "

(7) Sur l'exercice 2024, la variation des emprunts et dettes financières inclut 128,2 millions d'euros de hausse liée aux contrats de locations pour 104 millions d'euros et aux crédits-baux pour 24,2 millions d'euros (voir la note 5.1.3 sur les "Immobilisations corporelles").

(8) Voir la note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds "

(9) Voir la note 5.1.10.1 sur la "Trésorerie et équivalents de trésorerie - Trésorerie brute "

(10) Voir la note 5.1.10.2 "Trésorerie nette de fin de période"

5.2.6.8. Détail des dettes et créances financières par devises

Les tableaux ci-dessous, présentent le total des emprunts, dettes et les créances financières, après prise en compte des opérations de swaps ayant permis la conversion de l'euro en devises.

Dettes financières brutes :

<i>En % de la dette financière</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Euro	77%	67%
US dollar	17%	25%
Yuan chinois	4%	4%
Autres devises ⁽¹⁾	2%	4%
Total	100%	100%

(1) La rubrique "Autres devises" concerne diverses devises qui, prises une par une, représentent moins de 2 % de la dette financière totale sur les deux périodes.

Créances financières :

<i>En % des créances financières</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Euro	47%	52%
Franc suisse ⁽¹⁾	-	21%
US dollar ⁽²⁾	51%	25%
Autres devises ⁽³⁾	2%	2%
Total	100%	100%

(1) Opmobility a cédé sur la période, le portefeuille de titres cotés qu'il détenait en francs Suisse. Voir la note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds".

(2) Opmobility a souscrit sur la période, des bons du trésor américain en dollar. Voir la note 5.1.6 "Placements long terme en actions et fonds".

(3) La rubrique "Autres devises" concerne diverses devises qui, prises individuellement, représentent moins de 2 % des créances financières totales sur les deux périodes.

Au 31 décembre 2024, les créances financières sont constituées pour l'essentiel d'obligations et de fonds d'investissement.

5.2.6.9. Analyse du total des emprunts et dettes par nature de taux d'intérêt

<i>En % de la dette financière</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Taux variables non couverts	35%	41%
Taux fixes	65%	59%
Total	100%	100%

5.2.7. Instruments dérivés

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux	1	-	-	-
Dérivés de change	0	12	4	-0
Dérivés VPPA	2	2	-	-
Total Bilan	3	14	4	-0

5.2.7.1 Instruments de couverture de taux d'intérêt

Opmobility SE utilise des dérivés afin de couvrir son exposition au risque de taux.

Opmobility SE a opté pour une politique visant à couvrir certains emprunts contractés à taux variables. Elle a appliqué à ces instruments le traitement comptable de couverture de flux de trésorerie tel que prévu par la norme IFRS applicable : les instruments sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont comptabilisées en capitaux propres pour la

part efficace. Ces montants comptabilisés en capitaux propres sont rapportés en résultat lorsque les flux de trésorerie prévus couverts affectent le résultat.

OPmobility SE a couvert par des instruments dérivés, la part à taux variable du placement privé Schuldschein réalisé le 12 décembre 2024 (voir la note 2.5.2.4 dans les « Evènements significatifs de la période - Opérations de financement réalisées par OPmobility »).

Au 31 décembre 2024, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 1,5 million d'euros comptabilisés en capitaux propres.

5.2.7.2. Instruments de couverture de change

Le Groupe utilise des dérivés afin de couvrir son exposition au risque de change.

Le Groupe a opté pour une politique visant à couvrir les transactions futures hautement probables en devises étrangères des entités du Groupe. Les instruments de couverture souscrits dans ce cadre sont des achats à terme de devises étrangères. Le Groupe a appliqué à ces instruments le traitement comptable de couverture de flux de trésorerie tel que prévu par la norme IFRS applicable : les instruments sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace. Ces montants comptabilisés en capitaux propres sont rapportés en résultat lorsque les flux de trésorerie prévus couverts affectent le résultat.

Au 31 décembre 2024, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à -12,8 millions d'euros dont -0,2 millions d'euros comptabilisés en capitaux propres.

Les variations de juste valeur au titre des instruments de couverture du risque de change sont comptabilisées en résultat financier.

5.2.7.2.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
	Juste valeur (En millions d'euros)	Nominal (en millions de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2024	Juste valeur (En millions d'euros)	Nominal (en millions de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2023
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
Position vendeuse nette (Si >0, position acheteuse nette)								
USD / EUR - Swap de change	-12	-415	1,0727	1,0389	+4	-422	1,0936	1,1050
Autres positions de contrats à terme et swap de change	+0				+0			
TOTAL	-12				+4			

5.2.7.2.2 Impact des couvertures de change non dénouées sur le résultat et sur les capitaux propres

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) ⁽¹⁾	-16	-6
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace)	-	-0
Total	-16	-6

(1) Voir la rubrique "Résultat sur instruments de couverture de taux d'intérêt et de change" de la note 4.7 sur le "Résultat financier".

5.2.8. Dettes d'exploitation et autres dettes

5.2.8.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dettes fournisseurs	1 509	1 622
Dettes sur immobilisations	79	77
Total	1 588	1 699

5.2.8.2 Autres dettes d'exploitation

En millions d'euros	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dettes sociales	239	239
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	38	46
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	139	126
Autres créiteurs	537	459
Avances clients - Produits constatés d'avance	432	446
Total	1 386	1 316

5.2.8.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devise

En millions de devises	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 643	1 643	55%	1 698	1 698	56%
USD Dollar américain	759	731	25%	790	715	24%
GBP Livre sterling	109	132	4%	81	93	3%
CNY Yuan chinois	1 103	145	5%	1 040	132	4%
BRL Real brésilien	305	48	2%	451	84	3%
Autres Autres devises		275	9%		292	10%
Total		2 974	100%		3 015	100%
<i>Dont:</i>						
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>		<i>1 588</i>	<i>53%</i>		<i>1 699</i>	<i>56%</i>
<i>Autres dettes d'exploitation</i>		<i>1 386</i>	<i>47%</i>		<i>1 316</i>	<i>44%</i>

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

OPmobility SE centralise la gestion de la trésorerie des filiales qu'elle contrôle à travers Plastic Omnium Finance SNC qui gère, pour leur compte, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux. La politique relative à la couverture des risques de marché qui se traduit par des prises d'engagement, au bilan ou hors bilan, est validée périodiquement par le Directeur Général.

Les opérations qui ont trait à Burelle SA, Burelle Participations et Sofiparc sont validées par leur Président-Directeur Général, Président ou Directeurs Généraux respectifs. Ces sociétés utilisent Plastic Omnium Finance SNC, de manière récurrente, pour des transactions qui impliquent des sociétés appartenant à OPmobility SE.

6.1. Gestion du capital

L'objectif du Groupe est de disposer, à tout moment, de ressources financières suffisantes pour permettre la réalisation de l'activité courante, les investissements nécessaires à son développement et également de faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

Cet objectif est assuré par le recours aux marchés de capitaux, conduisant à une gestion du capital et de la dette financière.

Dans le cadre de la gestion du capital, le Groupe assure la rémunération de ses actionnaires principalement par le versement de dividendes et peut procéder à des ajustements eu égard à l'évolution des conditions économiques.

L'ajustement de la structure du capital peut être réalisé par le versement de dividendes ordinaires ou exceptionnels, le rachat et l'annulation de titres d'autocontrôle, le remboursement d'une partie du capital ou l'émission d'actions nouvelles et/ou de valeurs mobilières donnant des droits au capital.

Le "gearing" :

Le Groupe utilise comme ratio bilanciel le « gearing », égal à l'endettement financier net divisé par le montant des capitaux propres qui figurent au bilan du Groupe. Le Groupe inclut dans l'endettement net l'ensemble des dettes et engagements financiers, hors exploitation, porteurs d'intérêts, diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers, hors exploitation, tels que les valeurs mobilières et les prêts.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le « gearing » s'établit à :

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 495	1 481
Capitaux propres	2 477	2 350
Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »	60,36%	63,02%

(1) Voir la note 5.2.6.7 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

Les contrats d'emprunts ne comportent aucun covenant susceptible d'enclencher des clauses de remboursement anticipé sur les emprunts bancaires, les dettes financières et assimilées en raison du non-respect de ratios financiers.

Dans le cadre de la gestion de son capital, la société Burelle SA a mis en place un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et géré par un prestataire de services d'investissement. Les positions sont les suivantes :

au 31 décembre 2024 :

- 1 197 actions Burelle SA ; et
- 82 704 euros en espèces

au 31 décembre 2023

- 1 183 actions Burelle SA ; et
- 81 723 euros en espèces

6.2. Risques matières premières - Exposition de OPmobility au risque plastique

L'activité de OPmobility nécessite l'achat de quantités importantes de matières premières (plastiques, peintures...) soumises à des variations de prix qui seraient susceptibles d'impacter sa marge opérationnelle.

Pour limiter les risques liés à ces variations de prix, OPmobility a négocié avec la plupart de ses clients des clauses d'indexation des prix de vente ou, à défaut, procède à des renégociations régulières de prix.

6.3. Risques crédits

Les risques crédits couvrent les risques clients et les risques de contreparties bancaires.

6.3.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 5,4 % de l'encours total au 31 décembre 2024 contre 7,0 % de l'encours total au 31 décembre 2023. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :

Au 31 décembre 2024 :

<i>En millions d'euros</i>	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Valeur Brute	905	846	59	30	12	8	9
Dépréciation	-17	-6	-11	-	-	-2	-9
Total	888	840	48	30	12	6	-

Au 31 décembre 2023 :

<i>En millions d'euros</i>	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Valeur Brute	1 041	957	84	35	21	12	16
Dépréciation	-25	-13	-12	-	-1	-2	-9
Total	1 016	944	72	35	20	10	7

Le risque de non-recouvrement des créances clients est faible et porte sur un montant peu significatif de créances de plus de douze mois.

6.3.1.1 Tests de sensibilité des variations de devises sur les "Créances clients, comptes rattachés et autres créances"

Les tests de sensibilité des variations de devises sur les « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » donnent les résultats suivants :

En millions de devises	31 décembre 2024						31 décembre 2023					
	Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises	
			+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
	Devises locale	Taux de conversion	%	%	%	%	Devises locale	Taux de conversion	%	%	%	%
EUR Euro	605	1,0000	43%	41%	48%	51%	680	1,0000	45%	42%	50%	53%
USD Dollar américain	418	0,9626	31%	33%	28%	27%	440	0,9050	29%	30%	26%	25%
CNY Yuan chinois	1 030	0,1319	11%	11%	10%	9%	914	0,1274	8%	9%	8%	7%
GBP Livre sterling	11	1,2060	1%	1%	1%	1%	4	1,1507	-	-	-	-
Autres Autres devises	-	-	14%	14%	13%	12%	-	-	18%	19%	16%	15%
Total en euros		1 334	1 407	1 479	1 261	1 188		1 449	1 526	1 602	1 372	1 295
<i>Dont:</i>												
Créances clients et comptes rattachés		888	937	984	839	791		1 016	1 069	1 123	961	907
Autres Créances		446	470	495	422	397		434	457	480	411	388

Les tests de sensibilité de devises sur les « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » et les « Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devise » (voir la note 5.2.8.3) indiquent une faible sensibilité de ce poste aux variations des taux de change.

6.3.1.2 Tests de sensibilité aux variations de devises des "Fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes"

Les tests de sensibilité aux variations de devises des « Fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes » donnent les résultats suivants :

En millions de devises	31 décembre 2024						31 décembre 2023					
	Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises	
			+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
	Devises locale	Taux de conversion	%	%	%	%	Devises locale	Taux de conversion	%	%	%	%
EUR Euro	1 643	1,0000	52%	51%	57%	61%	1 698	1,0000	54%	52%	59%	62%
USD Dollar américain	759	0,9626	26%	27%	23%	22%	790	0,9050	25%	26%	22%	21%
GBP Livre sterling	109	1,2060	5%	5%	4%	4%	81	1,1507	3%	3%	3%	3%
CNY Yuan chinois	1 103	0,1319	5%	5%	5%	4%	1 040	0,1274	5%	5%	4%	4%
BRL Réal brésilien	305	0,1556	2%	2%	2%	1%	451	0,1865	3%	3%	3%	2%
Autres Autres devises	-	-	10%	10%	9%	8%	-	-	10%	11%	9%	8%
Total en euros		2 974	3 106	3 239	2 840	2 707		3 015	3 146	3 278	2 883	2 751
<i>Dont:</i>												
Dettes et comptes rattachés		1 588	1 658	1 729	1 516	1 445		1 699	1 773	1 847	1 625	1 550
Autres Dettes		1 386	1 448	1 510	1 324	1 262		1 316	1 373	1 431	1 258	1 201

Les tests de sensibilité de devises sur les « Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes » et « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » (Voir les notes 5.1.8 et 5.2.8.) indiquent une sensibilité nette peu significative aux variations des taux de change au 31 décembre 2024.

6.3.2. Risques de contreparties bancaires

Le Groupe place ses excédents de trésorerie auprès de banques de première catégorie et/ou dans des titres de premier rang.

6.4. Risques de liquidité

Les sociétés du Groupe, et plus particulièrement OPmobility doivent disposer à tout moment des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante, les investissements nécessaires à leur développement et faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

Cet objectif est essentiellement assuré par le recours à des lignes de crédit moyen terme auprès d'établissements bancaires et par des ressources bancaires à court terme.

Les situations de trésorerie de OPmobility et de ses divisions sont suivies quotidiennement et font l'objet d'un rapport hebdomadaire remis au Président, au Directeur Général et à la Directrice Générale Déléguée.

Burelle SA et Sofiparc disposent de leurs propres lignes de crédit confirmées. La trésorerie de ces deux filiales ainsi que celle de Burelle Participations font l'objet d'un suivi hebdomadaire.

6.4.1. Autres créances financières en non-courant - Valeurs au bilan et valeurs non actualisées

Les valeurs non actualisées peuvent être rapprochées des informations dans le tableau de la note 6.4.2 sur les "Risques de liquidité par maturité". Néant au 31 décembre 2024.

6.4.2. Risque de liquidité par maturité

Le risque de liquidité par maturité s'analyse sur la base des flux de trésorerie contractuels non actualisés des actifs et des passifs financiers. L'analyse du risque de liquidité fait ressortir ce qui suit :

Au 31 décembre 2024 :

En millions d'euros	31 décembre 2024	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres non consolidés et obligations convertibles en actions	31	0	31	0
Placements long terme - Actions et fonds	255	0	255	0
Autres actifs financiers	13	0	13	0
Créances clients et comptes rattachés	888	888	0	0
Instruments financiers de couverture	3	3	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	694	694	0	0
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 885	1 586	299	0
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾	1 208	0	1 052	156
Dettes financières sur contrats de location - Non courant	242	0	158	84
Découverts bancaires	9	9	0	0
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	1 133	1 133	0	0
Dettes financières sur contrats de location - Courant	67	67	0	0
Instruments financiers de couverture	14	14	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	1 588	1 588	0	0
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	4 262	2 811	1 210	240
ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS	-2 377	-1 225	-911	-240

(1) La rubrique « Emprunts et dettes financières - non courant » inclut les montants des emprunts en non courant au bilan ainsi que les intérêts sur la durée restante des emprunts et dettes financières.

(2) La rubrique « Emprunts et dettes financières - courant » inclut les montants des emprunts en courant au bilan ainsi que les intérêts à horizon d'un an.

Au 31 décembre 2023 :

En millions d'euros	31 décembre 2023	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres de participation non consolidés	29	-	29	-
Placements long terme - Actions et fonds	221	-	221	-
Autres actifs financiers - non courant	12	-	12	-
Créances de financement client et Autres actifs financiers	4	4	-	-
Créances clients et comptes rattachés	1 016	1 008	7	-
Instruments financiers de couverture	4	4	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	664	664	-	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 949	1 680	268	-
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - Non courant ⁽¹⁾	877	-	652	224
Dettes financières sur contrats de location - Non courant	228	-	132	96
Découverts bancaires	4	4	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	1 311	1 311	-	-
Dettes financières sur contrats de location - Courant	59	59	-	-
Instruments financiers de couverture	0	0	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 699	1 699	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	4 177	3 072	784	320
ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS	-2 228	-1 392	-516	-320

(1) La rubrique « Emprunts et dettes financières - non courant » inclut les montants des emprunts en non courant au bilan ainsi que les intérêts sur la durée restante des emprunts et dettes financières.

(2) La rubrique « Emprunts et dettes financières - courant » inclut les montants des emprunts en courant au bilan ainsi que les intérêts à horizon d'un an.

6.5. Risques de change

L'activité de OPmobility repose pour la plus grande part sur des usines de proximité : en produisant localement ce qui est vendu localement, le Groupe est peu exposé aux fluctuations de change, hormis pour la conversion comptable des états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro.

La politique de OPmobility consiste à minimiser le risque de change né de transactions devant donner lieu à un paiement futur ou une recette future. Si une transaction fait néanmoins apparaître un risque de change significatif, celui-ci doit faire l'objet d'une couverture sur le marché des changes à terme. Cette couverture est réalisée par les filiales concernées auprès de la trésorerie centrale ou localement après validation par cette dernière.

Burelle Participations a investi dans seize fonds internationaux et a réalisé quatre investissements directs libellés en dollars, conformément à sa politique de diversification. Au 31 décembre 2024, ces investissements sont valorisés à 50,6 millions de dollars (soit 48,7 millions d'euros) et les engagements résiduels sur ces investissements s'élèvent à 49,2 millions de dollars (soit 47,4 millions d'euros). Le risque de change associé à ces actifs ne fait pas l'objet de couverture.

6.6. Risques de taux

Le risque de taux porte sur l'éventualité d'une augmentation des taux variables pour la dette à taux variable qui impacterait négativement le résultat financier. Ce risque de taux est géré au niveau de la dette consolidée du Groupe avec pour objectif principal, le maintien d'un coût de financement consolidé durablement bas au regard de la rentabilité de l'exploitation du Groupe.

Au 31 décembre 2024 comme au 31 décembre 2023, la dette financière du Groupe est majoritairement à taux fixe (voir les notes 5.2.6.9 « Analyse du total des emprunts et dettes par nature de taux d'intérêt » et 5.2.7.1 « Instruments de couverture de taux d'intérêt »).

Les opérations financières, notamment de couverture du risque de taux, sont réalisées avec un panel large d'institutions financières de premier plan. Une mise en concurrence est réalisée pour toute opération financière significative et le maintien d'une diversification, des ressources et des intervenants, satisfaisante est un critère de sélection.

Au 31 décembre 2024, compte tenu de la position de dette financière à taux variable présentée dans la note 5.2.6.9 ("Analyse du total des emprunts et dettes par nature de taux d'intérêt"), de l'encours de cessions de créances de OPmobility présenté dans la note 5.1.8.1 ("Cessions de créances") et de la trésorerie centrale placée à taux variable, le Groupe estime qu'une augmentation de 1 % des taux d'intérêt à court terme entraînerait une augmentation des charges financières nettes annuelles du Groupe de l'ordre de 6,0 millions d'euros contre 12,0 millions d'euros au 31 décembre 2023.

6.7. Risque lié à Burelle Participations

Au 31 décembre 2024, Burelle Participations détient un portefeuille d'investissements dont la juste valeur, estimée à 145,1 millions d'euros, inclut 44,4 millions d'euros de plus-values latentes nettes des écarts de change. Les douze prises de participation en capital constituent la classe d'actifs la plus risquée du portefeuille. Au 31 décembre 2024, elles représentent 26 % de la valeur liquidative totale. Le reste provient de fonds d'investissement qui apportent au portefeuille un haut niveau de diversification, notamment en termes d'exposition sectorielle ou de risque géographique.

6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers

La majorité des dérivés est négociée sur des marchés de gré à gré sur lesquels il n'existe pas de prix cotés. Par conséquent, leur valorisation est opérée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles d'actualisation des flux de trésorerie futurs ou de valorisation d'option).

Les actifs et passifs financiers par catégorie et niveau de juste valeur se répartissent comme suit :

2024									
En millions d'euros	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽²⁾					
ACTIFS									
Titres de participation non consolidés	-	-	31	-	31	31	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	61	192	1	-	255	-	110	-	145
Autres actifs financiers - non courant	13	-	-	-	13	-	-	-	-
Créances de financement clients et Autres actifs financiers	1	-	-	-	1	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	888	-	-	-	888	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	3	-	-	3	-	-	3	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	694	-	-	694	-	-	694	-
PASSIFS									
Emprunts et dettes financières en non courant ⁽¹⁾	1 306	-		-	1 306	-	-	-	-
Découverts bancaires	9	-		-	9	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽¹⁾	1 132	-		-	1 132	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	14		1	14	-	-	14	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 588	-		-	1 588	-	-	-	-

(1) Voir la note 5.2.6.7 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ». Cette rubrique regroupe les « Dettes financières sur contrats de location financement » et les « Emprunts obligataires et bancaires ».

(2) CFH : "Cash Flow Hedge".

2023									
<i>En millions d'euros</i>	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Evalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽²⁾					
ACTIFS									
Titres de participation non consolidés	-	-	29	-	29	29	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	-	168	52	-	221	-	93	-	128
Autres actifs financiers - non courant	12	-	-	-	12	-	-	-	-
Créances de financement clients et autres actifs financiers	4	-	-	-	4	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	1 016	-	-	-	1 016	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	4	-	-	4	-	-	4	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	664	-	-	664	-	-	664	-

<i>En millions d'euros</i>	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Evalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽²⁾					
PASSIFS									
Emprunts et dettes financières en non-courant ⁽¹⁾	1 063	-	-	-	1 063	-	-	-	-
Découverts bancaires	4	-	-	-	4	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽¹⁾	1 318	-	-	-	1 318	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	1	-	-0	0	-	-	0	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 699	-	-	-	1 699	-	-	-	-

⁽¹⁾ Voir la note 5.2.6.7 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ». Cette rubrique regroupe les « Dettes financières sur contrats de location financement » et les « Emprunts obligataires et bancaires ».

⁽²⁾ CFH : "Cash Flow Hedge".

En 2024, tout comme en 2023, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de juste valeur.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable sauf pour les emprunts et dettes financières.

<i>En millions d'euros</i>	Valeurs au bilan au 31 décembre 2024			Juste valeur au 31 décembre 2024		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires ⁽¹⁾	2 129	1 065	1 064	2 119	1 059	1 060

<i>En millions d'euros</i>	Valeurs au bilan au 31 décembre 2023			Juste valeur au 31 décembre 2023		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires ⁽¹⁾	2 075	1 239	835	2 028	1 226	802

⁽¹⁾ Voir la note 5.2.6.7 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

Méthodes d'évaluation de la juste valeur :

- La juste valeur de la dette obligataire cotée est déterminée sur la base des prix cotés (niveau 1). La juste valeur des autres dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).
- La juste valeur des OPCVM monétaires et non monétaires est évaluée selon leurs dernières valeurs liquidatives connues (niveau 1). La juste valeur des produits de taux (certificats de dépôts, comptes à terme, bons à moyen terme négociables, ...) est basée sur une actualisation du flux du coupon et du pied de coupon (nominal et intérêts) sur la durée restant à courir du produit à la date de clôture (niveau 2). Le taux d'actualisation utilisé dans ce cadre est le taux de marché correspondant à la maturité et aux caractéristiques des produits.

- Autres actifs financiers et créances de financement clients : postes constitués essentiellement de créances de financement comptabilisées sur la base d'une valeur actualisée dès lors que leur échéance est supérieure à un an.
- La juste valeur des Placements long terme - Actions et Fonds est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève du niveau 3 sauf pour la partie relative aux titres cotés détenus par OPmobility SE (niveau 1).
- La majorité des dérivés est négociée sur des marchés de gré à gré sur lesquels il n'existe pas de prix cotés. Par conséquent, leur valorisation est opérée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers selon les modèles d'actualisation des flux de trésorerie futurs ou de valorisation d'option (niveau 2).

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées

	Décembre 2024			Décembre 2023			Evolutions du Total
	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	
France	2 976	364	3 340	3 024	442	3 466	-4%
%	10,2%	9,7%	10,1%	10,1%	10,8%	10,2%	
Europe hors France	13 939	1 758	15 697	14 483	1 935	16 418	-4%
%	47,7%	46,8%	47,6%	48,4%	47,3%	48,3%	
Amérique du Nord	7 562	283	7 845	7 397	506	7 903	-1%
%	25,9%	7,5%	23,8%	24,7%	12,4%	23,3%	
Asie et Amérique du Sud ⁽¹⁾	4 744	1 348	6 092	4 995	1 209	6 204	-2%
%	16,2%	35,9%	18,5%	16,7%	29,5%	18,3%	
Total	29 221	3 753	32 974	29 899	4 092	33 991	-3%

(1) La zone « Asie et Amérique du Sud » inclut l'Afrique du Sud et le Maroc.

7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. Engagements donnés/reçus

Au 31 décembre 2024 :

En millions d'euros	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs/passifs financiers	Sur actifs/passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés ⁽¹⁾	-153	-	-2	-146	-5
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	-43	-4	-39	-	-
Hypothèques accordées à un tiers ⁽³⁾	-111	-	-111	-	-
Autres engagements hors bilan	-	-	-	-	-
Total des engagements donnés	-307	-4	-152	-146	-5
Cautionnements reçus	2	-	1	-	1
Autres engagements reçus ⁽⁴⁾	160	-	-	160	-
Total des engagements reçus	162	-	1	160	1
Total engagements nets	-145	-4	-151	14	-4

Au 31 décembre 2023 :

<i>En millions d'euros</i>	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs/passifs financiers	Sur actifs/passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés ⁽⁵⁾	-132	-	-9	-122	-1
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽⁶⁾	-38	-	-38	-	-
Hypothèques accordées à un tiers ⁽⁷⁾	-111	-	-111	-	-
Autres engagements hors bilan	-0	-	-0	-	-
Total des engagements donnés	-281	-	-158	-122	-1
Cautionnements reçus	0	-	0	-	-
Autres engagements reçus ⁽⁸⁾	145	-	-	145	-
Total des engagements reçus	145	-	0	145	-
Total engagements nets	-135	-	-157	23	-1

Au 31 décembre 2024 :

(1) Les garanties données sont constituées principalement de :

- 50 millions d'euros de lettre de confort de PO New Energies USA Inc. en faveur de BMW Manufacturing;
- 39 millions d'euros de garanties en faveur de Siemens Mobility GmbH;
- 35 millions d'euros de garanties de Plastic Omnium Equipamientos Exteriores SA dans le cadre d'un VPPA (Virtual Power Purchase Arrangement);
- 8 millions d'euros de garanties de PO Industries GmbH en faveur d'ACT Commodities.

(2) Les engagements sur acquisition d'immobilisations sont constitués principalement de :

- 11 millions d'euros de OPmobility C-Power Holding;
- 8 millions d'euros de PO Lighting Czech S.R.O.
- 7 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Extérieur SARLAU;
- 7 millions d'euros de PO Advanced Innovation & Research SA.

(3) Les hypothèques accordées à un tiers sont constituées de 111 millions d'euros sur emprunt de Sofiparc SAS.

(4) Les autres engagements reçus sont constitués principalement de :

- 130 millions d'euros de lignes de crédit non utilisés pour Burelle SA;
- 30 millions d'euros de lignes de crédit non utilisés pour Sofiparc SAS.

Au 31 décembre 2023 :

(5) Les cautionnements donnés sont constitués principalement de :

- 41 millions d'euros de caution de OPmobility Exterior Holding auprès d'un fournisseur d'énergie pour le compte de Compagnie Plastic Omnium Equipamientos Exteriores SA ;
- 39 millions d'euros de caution en faveur des fournisseurs auprès de Siemens Mobility GmbH ;
- 20 millions d'euros de caution bancaire donnée dans le cadre de la prise de participation de 40% dans la société EKPO Fuel Cell Technologies par rapport au montant restant à payer ;
- 10 millions d'euros sur actif/passif financier de HBPO Germany GmbH auprès de Deutsche Bank ;
- 7,7 millions d'euros de OPmobility SE auprès de Société Générale Francfort ;
- 6,7 millions d'euros de garantie bancaire de PO Lighting turkey endüstriyel ürünler imalat ve tic. a.ş auprès d'un bailleur.

(6) Les engagements sur acquisition d'immobilisations sont constitués principalement de :

- 12,9 millions d'euros de OPmobility C-Power Holding;
- 10,2 millions d'euros de PO Lighting Czech S.R.O.
- 5,1 millions d'euros de PO Lighting Mexico SA DE CV ;
- 4,1 millions d'euros de OPmobility Exterior Management Thailand Ltd.

(7) Les hypothèques accordées à un tiers sont constituées de 111 millions d’euros sur emprunt de Sofiparc SAS.

(8) Les autres engagements reçus sont constitués principalement de :

- 115 millions d’euros de lignes de crédit non utilisés pour Burelle SA ;
- 30 millions d’euros de lignes de crédit non utilisés pour Sofiparc SAS.

7.3. Transactions avec les parties liées

7.3.1. Transactions avec les co-entreprises et entreprises associées

7.3.1.1. Transactions présentées à 100 %

L’information présentée ci-après concerne les opérations avant application de la quote-part du groupe Burelle.

Au 31 décembre 2024 :

2024 En millions d’euros	Ventes	Coûts indirects et directs	Redevances	Fournisseurs	Autres Créances
YFPO et ses filiales	2		-10	8	2
B.P.O. AS	1	-3	-		
EKPO Fuel Cell Technologies			1		1
Total	2	-3	-10	8	3

Au 31 décembre 2023 :

2023 En millions d’euros	Ventes	Coûts indirects et directs	Redevances	Fournisseurs	Autres Créances
YFPO et ses filiales	4	-	-11	9	1
B.P.O. AS		-3	-		
EKPO Fuel Cell Technologies	2	-	-		
Total	5	-3	-12	9	1

7.3.1.2. Transactions présentées à la quote-part du groupe OPmobility

L’information présentée ci-après concerne les opérations dans les Comptes à la quote-part dans OPmobility.

Au 31 décembre 2024:

2024 En millions d’euros	% d’intérêt	Dividendes approuvés et versés
YFPO et ses filiales	49,95%	30
B.P.O. AS	49,98%	3
SHB Automotive Modules (HBPO)	50,00%	10
Total		42

Au 31 décembre 2023 :

2023 En millions d'euros	% d'intérêt	Dividendes approuvés et versés	Dividendes approuvés l'exercice précédent et versés sur la période
YFPO et ses filiales	49,95%	41	-
B.P.O. AS	49,98%	1	1
SHB Automotive Modules (HBPO)	50,00%	8	-
Total		50	1

7.3.2. Rémunérations des Dirigeants Mandataires Sociaux

Les Dirigeants sont, selon les termes de la norme IAS 24 « *Les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités* » de Burelle SA et de ses filiales.

Le Conseil d'Administration de OPmobility du 21 février 2024 et celui du 22 juillet 2024 ont accordé dans le cadre d'un plan d'attribution gratuite d'actions, respectivement 48 860 actions et 10 764 actions aux Dirigeants Mandataires Sociaux de Burelle SA. Voir la note 5.2.3 "Paiements sur base d'actions" sur les modalités d'attribution.

Suite à l'échéance le 30 avril 2024 du plan d'attribution gratuite d'actions du 30 avril 2020, il a été livré 8 726 actions aux Dirigeants Mandataires Sociaux de Burelle SA.

La rémunération totale ainsi que les avantages en nature des Dirigeants Mandataires Sociaux font l'objet d'une information détaillée dans le rapport de gestion de Burelle SA ; celle-ci est présentée ci-après globalement :

En millions d'euros	Versés ou à la charge de ...	2024	2023
Jetons de présence	versés par Burelle SA	0	0
Jetons de présence	versés par les autres sociétés du Groupe	0	0
Rémunérations brutes	à la charge du Groupe dont:	6	5
	<i>Part fixe</i>	4	4
	<i>Part variable</i>	2	2
	<i>Part exceptionnelle</i>	0	0
Plan de retraite complémentaire	à la charge du Groupe	-	-
Coût au titre des plans d'achats et de souscriptions d'actions et d'attribution d'actions gratuites de OPmobility	à la charge du Groupe dont:	2	1
	<i>Charge à étaler sur la durée d'acquisition des droits</i>	1	0
	<i>Cotisations sociales liées aux nouveaux plans sur les deux périodes ⁽¹⁾</i>	1	0
Rémunérations totales		8	6

7.4. Honoraires des auditeurs légaux

En millions d'euros	2024			
	PwC	EY	Cailliau Dedouit et Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2,7	-4,0	-0,3	-7,1
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-0,1	-0,3	-0,4
<i>Filiales</i>	-2,7	-3,9	-0,1	-6,7
Directive CSRD	-0,3	-0,3	-	-0,6
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-	-	-
<i>Filiales</i>	-0,3	-0,3	-	-0,6
Services autres que la certification des comptes	-0,2	-0,2	-	-0,4
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-	-	-
<i>Filiales</i>	-0,2	-0,2	-	-0,4
Total	-3,2	-4,5	-0,3	-8,0

En millions d'euros	2023			
	PwC	EY	Cailliau Dedouit et Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2,5	-4,0	-0,3	-6,9
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-0,1	-0,3	-0,4
<i>Filiales</i>	-2,5	-3,9	-0,1	-6,5
Directive CSRD	-0,1	-0,1	-	-0,2
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-	-	-
<i>Filiales</i>	-0,1	-0,1	-	-0,2
Total	-2,7	-4,1	-0,3	-7,1

7.5. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 31 décembre 2024, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2024

Libellé juridique	31 décembre 2024			31 décembre 2023			
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidatio	% de contrôle	% d'intérêt	
France							
BURELLE SA	Société mère			Société mère			
SOFIPARC SAS	G	100	100	G	100	100	
BURELLE PARTICIPATIONS SA	G	100	100	G	100	100	
SOFIPARC HOTELS SAS	G	100	100	G	100	100	
OPMOBILITY SE	b2024_d	G	73,88	61,17	G	73,86	60,68
PLASTIC OMNIUM GESTION SNC	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC	G	100	61,17	G	100	60,68	
SIGNALISATION FRANCE SA	G	100	61,17	G	100	60,68	
OPMOBILITY C-POWER INDUSTRIE HOLDING	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS	G	100	61,17	G	100	60,68	
OPMOBILITY EXTERIOR HOLDING	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
OPMOBILITY C-POWER HOLDING	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANAGEMENT SAS	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SAS	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICES SAS	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY FRANCE SAS	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM CLEAN ENERGY SYSTEMS RESEARCH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES FRANCE SAS	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM MODULE SAS	c2024	-	-	-	G	100	60,68
OPMOBILITY MANAGEMENT FRANCE 4	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
OPMOBILITY LIGHTING HOLDING	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM SOFTWARE HOUSE	G	100	61,17	G	100	60,68	
OPMOBILITY E-POWER HOLDING	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM E-POWER FRANCE	G	100	61,17	G	100	60,68	
PO LIGHTING FRANCE	a2024	G	100	61,17	-	-	-
Afrique du Sud							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SOUTH AFRICA (PROPRIETARY) Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SOUTH AFRICA) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	MEE_ifrs	49,95	30,55	MEE_ifrs	49,95	30,31	
Allemagne							
PLASTIC OMNIUM GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY GERMANY GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES GMBH	MEE_ifrs	40	24,47	MEE_ifrs	40	24,27	
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO RASTATT GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO GERMANY GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO INGOLSTADT GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO REGENSBURG GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO VAIHINGEN Enz GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO SAARLAND GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM E-POWER GERMANY GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PO LIGHTING GERMANY GmbH	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIE GmbH	a2023	G	100	61,17	G	100	60,68
HBPO BREMEN GmbH	a2023	G	100	61,17	G	100	60,68

⁽¹⁾ Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2024, et au 31 décembre 2023 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Opmobility), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Opmobility pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt
Argentine						
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ARGENTINA SA	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM SA	G	100	61,17	G	100	60,68
Autriche						
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES WELS GMBH	G	100	61,17	G	100	60,68
Belgique						
PLASTIC OMNIUM ADVANCED INNOVATION AND RESEARCH NV	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY BELGIUM SA	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE BELGIUM	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES GENK	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES SA	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES HERENTALS SA	G	100	61,17	G	100	60,68
Brésil						
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY DO BRASIL Ltda	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM DO BRASIL Ltda	G	100	61,17	G	100	60,68
PO LIGHTING DO BRASIL Ltda	G	100	61,17	G	100	60,68
Canada						
HBPO CANADA INC.	G	100	61,17	G	100	60,68
Chine						
PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
WUHAN PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
BEIJING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.	G	60	36,70	G	60	36,41
GUANGZHOU PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
SHENYANG PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
NINGBO PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
CHONGQING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI TIEXI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHENYANG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM HARBIN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM HANGZHOU AUTO EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGDE AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANKANG AUTO PARTS RUGAO Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (DAQING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (LIAONING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (HE FEI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (NEW DADONG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
YANFENG PLASTIC OMNIUM (BEIJING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	30,55	MEE_Ifrs	49,95	30,31
CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	15,58	MEE_Ifrs	49,95	15,46
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	15,58	MEE_Ifrs	49,95	15,46
CHANGCHUN HUAZHONG YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS Co., Ltd.	MEE_Ifrs	49,95	15,28	MEE_Ifrs	49,95	15,15
CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM Co., Ltd.	M.E.E.	24,48	14,97	M.E.E.	24,48	14,85
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	M.E.E.	24,98	15,28	M.E.E.	24,98	15,16
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	M.E.E.	19,98	12,22	MEE_Ifrs	49,95	15,46
HBPO CHINA BEIJING Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
HBPO NANJIN Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
HBPO SHANGHAI Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
HBPO AUTO COMPONENTS (Shanghai) Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS (KUNSHAN) Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES INVESTMENT (SHANGHAI) Co., Ltd.	G	100	61,17	G	100	60,68
EKPO FUEL CELL (SUZHOU) Co., Ltd.	MEE_Ifrs	40	24,47	MEE_Ifrs	40	24,27
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY TECHNOLOGY Co., Ltd.	G	50,10	30,65	G	50,10	30,40
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY DEVELOPMENT Co., Ltd.	G	50,10	30,65	G	50,10	30,40

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2024, et au 31 décembre 2023 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Opmobility), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Opmobility pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2024			31 décembre 2023			
	Mode de consolidatio	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidatio	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	
Corée du Sud							
PLASTIC OMNIUM Co Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM KOREA NEW ENERGIES Co. Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
SHB AUTOMOTIVE MODULES	MEE_Ifrs	50	30,59	MEE_Ifrs	50	30,34	
HBPO PYEONGTAEK Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
Espagne							
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SPAIN SA	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ESPANA	c2023	-	-	G	100	60,68	
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL	G	100	61,17	G	100	60,68	
Etats Unis							
OPMOBILITY HOLDING USA, Inc.	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
OPMOBILITY INDUSTRIES HOLDING USA, Inc.	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (USA) LLC	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO NORTH AMERICA Inc.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES USA, Inc.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM E-POWER Inc.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS Inc.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PO LIGHTING USA Inc.	G	100	61,17	G	100	60,68	
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES US, Inc.	a2024	MEE_Ifrs	40	24,47	-	-	-
Hongrie							
HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO SZEKESFEHERVAR Kft	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO PROFESSIONAL SERVICES Kft	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS HUNGARY Kft	G	100	61,17	G	100	60,68	
Inde							
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS (INDIA) PVT Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDIA PVT Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANUFACTURING INDIA PVT Ltd	G	55	33,64	G	55	33,37	
PO LIGHTING INDIA PVT. Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM SOFTWARE HOUSE INDIA PVT Ltd	a2024	G	100	61,17	-	-	-
Indonésie							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDONESIA	G	100	61,17	G	100	60,68	
Japon							
PLASTIC OMNIUM KK	G	100	61,17	G	100	60,68	
Malaisie							
HICOM HBPO SDN BHD	G	51	31,20	G	51	30,95	
PO AUTOMOTIVE SDN BHD MALAYSIA	G	100	61,17	G	100	60,68	
Maroc							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (MOROCCO) SARL	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXERIEUR SARLAU	G	100	61,17	G	100	60,68	
PO LIGHTING MOROCCO SA	G	100	61,17	G	100	60,68	

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2024, et au 31 décembre 2023 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et OPmobility), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par OPmobility pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2024			31 décembre 2023			
	Mode de consolidatio	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidatio	% de contrôle	% d'intérêt	
<u>Mexique</u>							
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MEXICO SA DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL SA DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICIOS SA DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO MEXICO SA DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
PO LIGHTING MEXICO SA DE CV	G	100	61,17	G	100	60,68	
<u>Pays Bas</u>							
DSK PLASTIC OMNIUM BV	G	51	31,20	G	51	30,95	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY NETHERLANDS HOLDING BV	G	100	61,17	G	100	60,68	
<u>Pologne</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY POLAND Sp Z.O.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO Sp Z.O.O.	c2024	-	-	G	100	60,68	
PO LIGHTING POLAND Sp Z.O.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
<u>République Tchèque</u>							
HBPO CZECH S.R.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO KVASINY S.R.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PO LIGHTING CZECH S.R.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
<u>Roumanie</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ROMANIA SRL	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS SRL	G	100	61,17	G	100	60,68	
<u>Royaume-Uni</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO UK Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
<u>Russie</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY RUSSIA LLC	G	100	61,17	G	100	60,68	
DSK PLASTIC OMNIUM INERGY	d_2024	MEE_ifrs	51	31,20	G	51	30,95
<u>Slovaquie</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SLOVAKIA S.R.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
HBPO SLOVAKIA S.R.O.	G	100	61,17	G	100	60,68	
<u>Suisse</u>							
PLASTIC OMNIUM RE AG	G	100	61,17	G	100	60,68	
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES FRIBOURG	b2024	G	100	61,17	G	100	60,68
<u>Thaïlande</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY THAILAND Co Ltd	G	100	61,17	G	100	60,68	
OPMOBILITY EXTERIOR MANAGEMENT THAILAND Co. Ltd	b2024_d	G	100	61,17	G	100	60,68
<u>Turquie</u>							
B.P.O. AS	MEE_ifrs	50	30,58	MEE_ifrs	50	30,33	
PO LIGHTING TURKEY EUDÜSTRIYEL ÜRÜNLER IMALAT VE TICARET AS	b2024	G	100	61,17	G	100	60,68

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2024, et au 31 décembre 2023 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Opmobility), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Opmobility pour toutes les autres sociétés.

Méthode d'intégration et particularités :

G : Intégration globale.

M.E.E. : Sociétés qui étaient déjà consolidées par la méthode de la mise en équivalence avant l'application des nouvelles normes de consolidation au 1er janvier 2014.

MEE_ifrs : Sociétés consolidées par la méthode de la mise en équivalence depuis l'application des nouvelles normes de consolidation au 1er janvier 2014. Elles sont intégrées à hauteur de leur pourcentage de détention dans la détermination du « Chiffre d'affaires économique ».

Mouvements de la période :

a2024 : Sociétés créées et/ou acquises et/ou dont l'activité a démarré au cours de l'exercice 2024

b2024 : Changement de dénomination au cours de l'exercice 2024 et/ou dont la documentation juridique a été reçue au cours de l'exercice 2024

b2024_d : Sociétés dont le changement de dénomination a été approuvé au 31 décembre 2024, suite au changement de nom du Groupe « Plastic Omnium » par « OPmobility » au 1er trimestre 2024

c2024 : Sociétés cédées et/ou fusionnées au cours de l'exercice 2024

d_2024 : Changement de méthode d'intégration de « DSK Plastic Omnium Inergy »

2024_m : Affichage du pourcentage direct de détention de OPmobility dans la société au lieu de celui de la mère directe

a2023 : Sociétés créées et/ou acquises et/ou dont l'activité a démarré au cours de l'exercice 2023

b2023 : Changement de dénomination au cours de l'exercice 2023

c2023 : Sociétés cédées et/ou fusionnées au cours de l'exercice 2023