

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 2025 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 des coentreprises et entreprises associées suivantes 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.

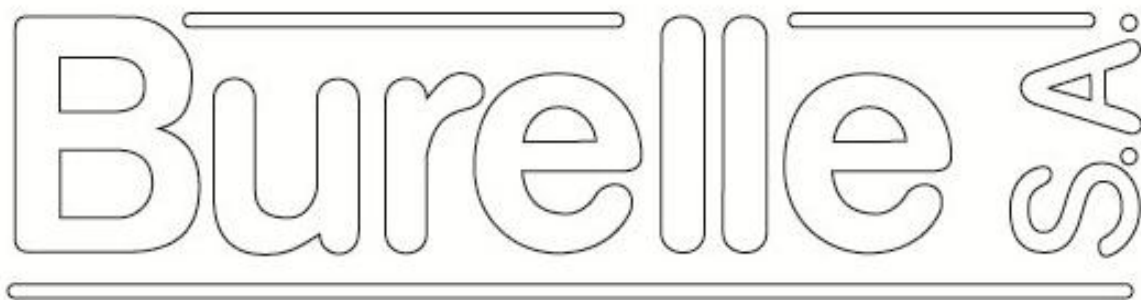
Réconciliation du chiffre d'affaires économique avec le chiffre d'affaires consolidé

En millions d'euros	2025	2024
Chiffre d'affaires économique	11 553	11 664
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 321</i>	<i>1 163</i>
Chiffre d'affaires consolidé	10 232	10 501

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 2025



SOMMAIRE

BILAN	5
COMPTE DE RESULTAT	6
ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES.....	7
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	8
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	9
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	10
PRESENTATION DU GROUPE	10
1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES	12
1.1. Référentiel, règles et méthodes comptables	12
1.2. Périmètre de consolidation	12
1.3. Eléments opérationnels	14
1.4. Charges et avantages du personnel.....	16
1.5. Autres provisions	18
1.6. Actif immobilisé.....	18
1.7. Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	21
1.8. Eléments financiers	21
1.9. Impôts sur le résultat	23
1.10. Capitaux propres et résultat par action	23
1.11. Estimations et jugements.....	23
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	26
2.1. L'activité du Groupe au regard du contexte international.....	26
2.2. Renforcement sur la période des mesures prises par le Groupe Burelle pour atténuer les impacts induits par un contexte international volatile	27
2.3. Augmentation de la capitalisation de Burelle Participations et Sofiparc SA par Burelle SA.....	27
2.4. Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que OPmobility SE	27
2.5. Opérations réalisées par OPmobility	28
2.6. Opérations de financement du groupe Burelle	29
2.7. Hyperinflation en Argentine et en Turquie	31
3. INFORMATIONS SECTORIELLES	32
3.1. Informations par secteurs opérationnels.....	32
3.2. Actifs corporels et incorporels hors Goodwill par pays	36
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	37
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement	37
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs	37
4.3. Frais de personnel	37
4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis par OPmobility	38
4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	38
4.6. Autres produits et charges opérationnels.....	39
4.7. Résultat financier	40
4.8. Impôt sur le résultat.....	40
4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	42
4.10. Résultat net par action et résultat net dilué par action	42
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	43
5.1. Bilan actif.....	43
5.2. Bilan passif.....	52
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE	71
6.1. Gestion du capital.....	71
6.2. Risques matières premières - Exposition de OPmobility au risque plastique	72
6.3. Risques crédits	72
6.4. Risques de liquidité	74
6.5. Risques de change	75
6.6. Risques de taux	75
6.7. Risque lié à Burelle Participations	76
6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers.....	76
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	79
7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées	79
7.2. Engagements hors bilan	79
7.3. Transactions avec les parties liées	80

7.4. Honoraires des auditeurs légaux.....	82
7.5. Evénements postérieurs à la clôture	82
LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2025	83

BILAN

<i>En millions d'euros</i>			
	Notes	31 décembre 2025	31 décembre 2024
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 292	1 302
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	799	793
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 985	2 072
Immeubles de placement	5.1.4	242	241
Titres mis en équivalence	5.1.5	311	319
Titres non consolidés		34	31
Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	247	255
Autres actifs financiers non courants		9	13
Impôts différés actifs	5.1.9	216	191
TOTAL ACTIF NON COURANT		5 135	5 217
Stocks	5.1.7	962	935
Créances clients et comptes rattachés	5.1.8.2	872	888
Autres créances	5.1.8.3	472	446
Créances de financement client et Autres actifs financiers		4	1
Instruments financiers de couverture	5.2.7	6	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.10	760	694
TOTAL ACTIF COURANT		3 075	2 968
Actifs destinés à être cédés	2.5.3	39	-
TOTAL ACTIF		8 249	8 185
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		1 553	1 495
Résultat de la période		121	115
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 714	1 649
Participations ne donnant pas le contrôle		850	828
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 563	2 477
Emprunts et dettes financières	5.2.6.6	1 779	1 306
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	5.2.5	73	75
Provisions	5.2.4	77	64
Subventions		21	23
Impôts différés passifs	5.1.9	48	40
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 998	1 508
Découverts bancaires	5.1.10	2	9
Emprunts et dettes financières	5.2.6.6	547	1 132
Instruments financiers de couverture	5.2.7	4	14
Provisions	5.2.4	78	71
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.8.1	1 541	1 588
Autres dettes d'exploitation	5.2.8.2	1 483	1 386
TOTAL PASSIF COURANT		3 656	4 200
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés	2.5.3	32	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8 249	8 185

COMPTE DE RESULTAT

<i>En millions d'euros</i>	Notes	2025	%	2024	%
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		10 232	100,0%	10 501	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	- 9 036	-88,3%	- 9 338	-88,9%
MARGE BRUTE		1 196	11,7%	1 163	11,1%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 257	-2,5%	- 262	-2,5%
Frais commerciaux	4.2	- 63	-0,6%	- 65	-0,6%
Frais administratifs	4.2	- 407	-4,0%	- 411	-3,9%
MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		469	4,6%	425	4,0%
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.4	- 16	-0,2%	-22	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.5	41	0,4%	44	0,4%
MARGE OPERATIONNELLE		493	4,8%	446	4,2%
Autres produits opérationnels	4.6	26	0,3%	29	0,3%
Autres charges opérationnelles	4.6	- 108	-1,1%	- 86	-0,8%
Coût de l'endettement financier	4.7	- 118	-1,2%	- 123	-1,2%
Autres produits et charges financiers	4.7	-17	-0,2%	- 8	-0,1%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		277	2,7%	258	2,5%
Impôt sur le résultat	4.8	- 81	-0,8%	- 75	-0,7%
RESULTAT NET		195	1,9%	182	1,7%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.9	74	0,7%	68	0,6%
Résultat net - Part du Groupe		121	1,2%	115	1,1%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.10				
De base (en euros)		69,29		65,49	
Dilué (en euros)		69,29		65,49	

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

<i>En millions d'euros</i>	2025	2024
	Total	Total
Résultat net de la période - Part du Groupe	121	115
Instruments dérivés de couverture	1	1
Ecart de conversion	-54	13
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie ⁽¹⁾	6	8
Eléments recyclables en résultat	-47	21
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	2	1
Autres éléments non-recyclables en résultat (réévaluation des placements long terme - Actions et fonds ...)	-	5
Eléments non-recyclables en résultat	2	6
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	-45	27
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	76	142
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Attribuable aux intérêts minoritaires	43	84
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	119	226

- (1) La réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie, présentée en éléments non-recyclables en résultat au 31 décembre 2024, est désormais présentée en éléments recyclables en résultat.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros

En milliers d'unités pour le nombre d'actions

<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 2023	1 758	26	16	- 3	1 451	- 50	111	1 550	799	2 350
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		-	-	-	14	13	-	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	- 15	-13
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽²⁾		-	-	-	- 46	-	-	-46	-	-46
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe		-	-	-	-	-	-	-	- 40	-40
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE		-	-	-	0	-	-	0	0	0
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions		-	-	-	-0	-	-	-	- 0	-
Capitaux propres au 31 décembre 2024	1 758	26	16	- 3	1 532	-37	115	1 649	828	2 477
Affectation du résultat de décembre 2024		-	-	-	115	-	- 115	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2025		-	-	-	-	-	121	121	74	195
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	11	-56	- 0	-45	-31	-76
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	125	-56	7	76	43	119
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾		-	-	0	-	-	-	0	-	0
Variation de périmètre et des réserves		-	-	-	-2	-	-	-2	1	-1
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽²⁾		-	-	-	-11	0	-	-10	-	-10
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe		-	-	-	-	-	-	-	-23	-23
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE		-	-	-	1	-	-	1	1	2
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2025	1 758	26	16	-3	1 647	-93	122	1 714	850	2 563

(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) Pour le dividende par action distribué au titre de l'exercice 2024 (versé en 2024 sous forme d'acompte sur dividendes et en 2025 pour le solde) par la société Burelle SA et en 2024 sur le résultat de l'exercice 2023 (voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	Notes	2025	2024
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	195	182
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		44	42
Eléments sans incidences sur la trésorerie		689	669
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.5	- 41	- 44
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		2	- 0
<i>Autres éliminations</i>		12	- 4
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>	5.1.3	339	313
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		159	196
<i>Variation des provisions</i>		20	7
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		19	12
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 3	- 3
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.8.1	81	75
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		100	116
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		928	893
Variation des stocks et en-cours nets		- 72	36
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		- 7	136
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés nets		55	- 102
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		10	- 27
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		- 14	43
IMPOTS DECAISSES (C)		- 78	- 81
Intérêts payés		- 114	- 122
Intérêts perçus		31	28
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		- 83	- 94
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		753	762
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3 - 5.1.3	- 293	- 289
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3 - 5.1.2	- 212	- 270
Cessions d'immobilisations corporelles		8	17
Cessions d'immobilisations incorporelles		1	- 2
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		44	30
Subventions d'investissement reçues		1	4
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		- 450	- 509
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)		304	252
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	- 10	- 28
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions		- 3	- 2
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	- 27	- 93
Cessions de titres non consolidés		-	1
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	15	72
Impact des variations de périmètre - Trésorerie des sortantes		0	- 15
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		- 24	- 65
FLUX DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		- 474	- 575
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.2.2	- 11	- 46
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.1.12.2	- 23	- 40
Acquisitions / cessions d'actions d'OPmobility SE		- 1	- 10
Augmentation des dettes financières		994	1 578
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		- 1 148	- 1 646
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		- 188	- 163
Incidence des variations des cours de change (I)		- 18	1
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		73	25
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.10 - 5.2.6.6	685	660
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.10 - 5.2.6.6	757	685

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2025 du groupe Burelle ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 mars 2026. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 20 mai 2026.

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 :

- **OPmobility SE** est détenue ⁽¹⁾ directement par Burelle SA à 60,63% au 31 décembre 2025. 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.

En cohérence avec sa stratégie et son pilotage opérationnel, OPmobility SE ⁽²⁾ est organisée autour des trois secteurs opérationnels tels que décrits ci-après.

Exterior & Lighting :

Depuis le 1^{er} février 2025, les Business Groups "Exterior" et "Lighting" (précédemment regroupés sous le secteur opérationnel "Exterior Systems") qui présentent d'importantes synergies, sont réunis pour former un seul Business Group "Exterior & Lighting" dans le but d'allier les deux savoir-faire pour proposer aux clients constructeurs des systèmes extérieurs complexes et intégrés. Exterior 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 est 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, de la carrosserie, éclairage avant et signalisation lumineuse, électronique d'éclairage.

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

Powertrain, composé de :

- **C-Power :**

Business Group regroupant deux lignes activités :

- **"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 ;
- **"Electrification" (anciennement "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 2025	31 décembre 2024
Droits de vote (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur OPmobility SE	74,56%	73,88%
Pourcentage de détention (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur OPmobility SE	60,63%	60,01%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans OPmobility SE	61,11%	61,17%

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

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel, règles et méthodes comptables

1.1.1. Référentiel appliqué

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 2025 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Le Groupe Burelle applique la convention du coût historique.

1.1.2. Normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne non encore applicables

La norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers », publiée par l'IASB en avril 2024, a été adoptée par l'Union européenne par le règlement (UE) 2026/338 du 13 février 2026, publié au Journal officiel de l'Union européenne.

Cette nouvelle norme a pour objectif d'améliorer la transparence et la comparabilité des informations relatives à la performance financière. IFRS 18 remplacera IAS 1 « Présentation des états financiers » et sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027. La norme devra être appliquée de manière rétrospective, avec retraitement des périodes comparatives.

IFRS 18 introduit notamment :

- une nouvelle structure du compte de résultat reposant sur des catégories définies (opérationnelle, investissement et financement) et la présentation de sous-totaux obligatoires supplémentaires ;
- des exigences spécifiques relatives aux indicateurs de performance définis par la direction (Management Performance Measures), incluant la présentation de rapprochements avec les sous-totaux définis par les IFRS ;
- des précisions concernant les principes de regroupement et de ventilation des informations dans les états financiers.

La norme ne modifie pas les principes de comptabilisation ni d'évaluation des actifs et passifs.

- Les travaux d'analyse visant à identifier les impacts potentiels d'IFRS 18 sur la présentation des états financiers consolidés du Groupe, des indicateurs de performance ainsi que les informations à fournir en annexe sont en cours.

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.

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 :

- OPmobility qui opère dans le métier des équipements de mobilité :

OPmobility est géré selon trois secteurs opérationnels : « Exterior & Lighting », « Modules » et « Powertrain » (voir la note « Présentation du Groupe ») ;

- le pôle immobilier, constitué :
 - de la société immobilière Sofiparc SA qui détient et gère un patrimoine immobilier, principalement constitué de bureaux, à Levallois dans les Hauts-de-Seine, et à Lyon dans le Rhône ;
 - et de la filiale Sofiparc Hotels détenue à 100 % par Sofiparc SA.

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

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.

Développements, moules et 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 de la fourniture de certains outillages spécifiques dont le contrôle est transféré aux clients au démarrage de la vie série.

Les produits liés à ces deux obligations de performance 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, 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, de maintenance et autres approvisionnements sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Les stocks de produits finis et semi-finis 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 ou d'exploitation 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 dans le cadre des "Long Term Incentive plan" mis en place au cours de l'exercice 2022 par OPmobility et décrites dans la note 5.2.3 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 en France et en Belgique, les engagements de retraite du plan de pension aux Etats-Unis ayant pris fin au 2^{ème} semestre 2025 ;
- 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 et marques 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 et 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 loués 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 par 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. Ils sont amortis sur la durée du contrat de location selon le mode linéaire pour les droits d'utilisation et au rythme des paiements de loyers pour les dettes financières.

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 "Business groups" composant les secteurs opérationnels de OPmobility, telles que décrites dans la présentation du Groupe.

La valeur nette comptable de l'ensemble des actifs (goodwill compris le cas échéant), constituant chaque unité génératrice de trésorerie, est comparée à la 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 évènement 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 sur la base d'une approche multicritères reposant sur les prix observables sur un marché actif, la capitalisation des valeurs locatives de marché sur la base d'un taux de rendement spécifique pour chaque actif et les flux futurs actualisés intégrant un renouvellement des baux à échéance (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 abandonnées

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 : en « 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 et de taux de change, 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.

L'impact de l'application de l'Impôt minimum sur la réforme fiscale internationale - Pilier 2 est intégré dans les Comptes depuis 2024 et est non significatif sur la période.

L'impact de la "Contribution exceptionnelle d'impôt sur les sociétés des grandes entreprises" en vigueur en France en 2025 comptabilisé dans les Comptes au 31 décembre 2025, est non significatif.

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. Estimations et jugements

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 ;
- les incertitudes macroéconomiques et tensions commerciales au niveau mondial ;
- l'inflation significative dans plusieurs zones géographiques où opère OPmobility;
- le climat géopolitique y compris son impact sur les chaînes d'approvisionnement et les taux d'intérêt long terme ;
- les réglementations (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 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 estimations 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.

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 du Groupe, établis en fin d'exercice pour les cinq années à venir (2026-2030), sauf exception justifiée.

Les évolutions réglementaires sont prises en compte dans le plan stratégique du Groupe 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.

OPmobility suit avec attention les décisions de l'Union Européenne, notamment celle du 16 décembre 2025, relative à l'assouplissement de l'objectif "tout-électrique" des véhicules construits en Europe en 2035 qui prévoit la possibilité de continuer à vendre une part limitée de voitures neuves équipées de moteurs thermiques ou hybrides, sous les conditions suivantes : réduire de 90% les émissions de CO₂ de leurs ventes par rapport aux niveaux de 2021, et compenser les 10% d'émissions restantes.

La politique actuelle d'investissement, les durées d'amortissement pratiquées (3-10 ans maximum pour les équipements industriels) 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 les notes 1.6.3.2 et 6.4.1).

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

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

L'actualité des principaux pôles d'activité du groupe Burelle sur la période se présente comme suit :

OPmobility :

Les éléments macroéconomiques qui impactent l'activité de OPmobility sont décrits ci-après :

- Fortes disparités des volumes de production automobile par zone géographique (source S&P Global mobility^(*)) dans un climat des affaires incertain par suite des mesures douanières prises par les Etats-Unis et aux réactions des pays partenaires commerciaux ;
- Tensions commerciales liées au climat géopolitique au niveau mondial ;
- Constructeurs automobiles européens en difficultés ;
- Impacts de change significatifs sur des devises qui impactent les résultats de OPmobility : variation de -13,1 % du dollar américain (pour les entités américaines et mexicaines dont la devise fonctionnelle est le dollar), -10,8 % du won coréen, -8,5 % du renminbi chinois et -59,6 % du peso argentin ;
- Ralentissement de l'inflation mais maintien des prix à un niveau élevé à l'échelle mondiale, impactant le coût des intrants et de la main d'œuvre.

En 2025, OPmobility a réalisé son 2^{ème} plus gros chiffre d'affaires aux Etats-Unis où il est implanté. Produisant sur place, OPmobility a principalement subi les effets liés aux surtaxes des droits de douane sur des composants importés et est quelque peu impacté par les mesures sur l'acier et l'aluminium annoncées par l'administration américaine. L'impact sur l'exercice 2025, compte tenu des montants répercutés aux clients, est donc peu significatif.

() : S&P Global Mobility est une Division de S&P Global, une société cotée au NYSE et un des principaux fournisseurs de notations, d'indices de référence, d'analyses et de données transparentes et indépendantes pour les marchés des capitaux et des matières premières du monde entier. Sa Division S&P Global Mobility est leader dans les données du secteur automobile.*

Burelle Participations :

Au 31 décembre 2025, le portefeuille est composé de 62% de parts de fonds primaires, 18 % de parts de fonds secondaires et 20 % d'investissements directs en capital. Ce portefeuille est diversifié géographiquement, avec une exposition de 45 % au marché nord-américain, de 21 % au marché français, de 30 % aux autres pays européens et de 4 % au reste du monde.

En 2025, le marché mondial du private equity est resté dynamique, avec une reprise significative de la valeur totale des transactions, portée notamment par de grandes opérations. En revanche, le nombre d'opérations de private equity est en recul sur la période, impacté par un climat d'incertitudes économiques et géopolitiques qui ont freiné l'aboutissement de nombreuses transactions.

Dans ce contexte, le portefeuille de Burelle Participations conserve sur une bonne dynamique de croissance et de création de valeur, et connaît une année record en termes d'appréciation et de retours du portefeuille. En effet, le portefeuille s'est apprécié en 2025 de 18 millions d'euros à taux de change constant (l'effet de change est estimé à -9 millions d'euros), contre un précédent record de 13 millions d'euros en 2021 et les retours du portefeuille ont atteint 28 millions d'euros (contre 20 millions d'euros en 2021).

2.2. Renforcement sur la période des mesures prises par le Groupe Burelle pour atténuer les impacts induits par un contexte international volatile

Le Groupe Burelle a renforcé sur la période, les actions entreprises depuis deux exercices pour contenir les impacts rappelés ci-dessus. Ces mesures couvrent pour :

OPmobility SE :

- L'accélération des synergies des activités complémentaires (voir dans le § « Présentation du Groupe », le regroupement des activités "Exterieur" et "Lighting") ;
- La poursuite de la flexibilisation et le renforcement des programmes de réduction de coûts et de maîtrise des investissements ;
- Les discussions avec le panel fournisseur en vue de maîtriser le prix des matériaux, biens et services achetés ;
- Une répercussion de la hausse des prix aux clients constructeurs.

Burelle Participations :

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. Augmentation de la capitalisation de Burelle Participations et Sofiparc SA par Burelle SA

Sur la période, Burelle SA a augmenté le capital social Burelle Participations et de Sofiparc SA à raison de 10 millions d'euros par société pour soutenir la croissance des activités de ces deux filiales.

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

2.4.1. Poursuite du développement du portefeuille de Burelle Participations

La valeur du portefeuille de Burelle Participations au 31 décembre 2025 s'établit à 151 millions d'euros, contre 145 millions d'euros au 31 décembre 2024. Cette augmentation de 6 millions d'euros provient pour 18 millions d'euros de l'appréciation du portefeuille, en partie compensée par la forte baisse du dollar américain au cours de l'exercice (-9 millions d'euros) et par les retours nets du portefeuille (3 millions d'euros de distributions nettes des appels de fonds). Pour l'essentiel, les sociétés dans le portefeuille de Burelle Participations, soit détenues directement soit à travers des fonds d'investissement, ont connu une activité soutenue en 2025.

Le résultat net de Burelle Participations s'élève à 6 millions d'euros sur la période.

En 2025, Burelle Participations :

- a pris de nouveaux engagements pour 35 millions d'euros dont 15 millions d'euros dans deux fonds européens, 15,5 millions de dollars dans deux fonds américains, 4 millions de dollars dans une opération secondaire et 1 million d'euros dans une nouvelle participation minoritaire (directe) en capital d'un acteur du diagnostic médical auprès d'un gérant spécialisé du secteur ;
- a cédé trois investissements minoritaires (directs), réalisant de bonnes performances ;
- a réalisé une augmentation de capital de 10 millions d'euros, entièrement souscrite par Burelle SA ; et
- et a versé sur la période 2025 un dividende de 2,5 millions d'euros (identique à l'exercice précédent).

Au 31 décembre 2025, l'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 158 millions d'euros, contre 144 millions d'euros au 31 décembre 2024.

2.4.2. Prise de participation de Sofiparc Hotels SAS dans le capital de trois sociétés opérant dans la gestion de résidences hôtelières

Dans le cadre du développement de son activité, la société Sofiparc Hotels SAS a pris au cours de l'exercice 2025 aux côtés d'autres investisseurs, des participations dans des sociétés ayant pour activité la création, l'acquisition, la propriété, l'exploitation et la vente d'hôtels de résidence de tourisme et plus particulièrement l'exploitation de fonds de commerce de résidences hôtelières.

Au 31 décembre 2025, l'ensemble de ces participations minoritaires (directes ou indirectes) ne dépassant pas 10 % du capital social des sociétés concernées ("Invest Hotel Strasbourg Historique-IHSH", "Invest Hotel Didot-IHD", "Invest Hotel Courchevel Management-IHCM"), sont comptabilisées dans la rubrique "Titres non consolidés".

2.5. Opérations réalisées par OPmobility

2.5.1. Réduction du capital social de OPmobility SE

Le Conseil d'administration de OPmobility SE du 11 décembre 2024 a décidé une réduction de capital social pour un montant de 90 000 € 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 a porté la participation de la holding Burelle SA dans le capital social de OPmobility SE de 60,01% à 60,63%.

2.5.2. Tests de dépréciations d'actifs de OPmobility

Les tests annuels de dépréciation ont été réalisés en fin d'année sur les actifs incorporels, y compris les goodwill de OPmobility 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 actifs industriels et incorporels de OPmobility 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.

Le taux d'actualisation (correspondant au Coût Moyen Pondéré du Capital ou WACC) appliqué en 2025 tient compte des spécificités géographiques et/ou métiers. Ainsi, les WACC utilisés dans le cadre des tests de dépréciation sont les suivants :

- "C-Power", "Modules" et "Exterior" : 9,5%
- "Lighting" : 11,5%
- "H₂-Power" : 13,5%
- "Electrification" : 11,0%

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

Dans le cadre des tests réalisés fin 2025, des données prévisionnelles de OPmobility couvrant une période supérieure à cinq ans ont été retenues pour les activités suivantes :

- H₂-Power : L'année 2030 n'étant pas représentative d'un niveau pertinent d'activité compte tenu de la maturité des marchés adressés, la période a été étendue à 2035 en cohérence en particulier avec la réglementation européenne qui, à horizon 2035, inscrit à un virage vers une mobilité décarbonée.
- Lighting : Cette Business Unit est issue de l'acquisition en 2022 de sociétés déficitaires. Le plan de redressement engagé, portant sur tous les axes (volumes, prix, coûts, efficacité industrielle), justifie des projections sur sept ans, durée nécessaire pour stabiliser volumes et rentabilité en cohérence avec les objectifs fixés par le Groupe.

Sur l'exercice, les tests et analyses réalisés par OPmobility n'ont pas conduit à la comptabilisation de dépréciations significatives.

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 de l'activité "Lighting". Pour les tests réalisés sur les autres activités, 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 retenues dans le cadre des tests de dépréciation de OPmobility susceptibles d'être impactés significativement par un changement d'hypothèse :

- pour l'activité "Lighting" de OPmobility, une baisse de 10% de la marge opérationnelle en année terminale entraînerait une dépréciation de 26 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 25 et 9 millions d'euros;
- pour l'activité "Exterior" de OPmobility en Allemagne, une baisse de 10 % de la marge opérationnelle en année terminale serait sans impact sur le résultat du test alors qu'une hausse du taux d'actualisation de 0,5 point aurait pour effet de ramener la valeur d'utilité au niveau de la valeur comptable des actifs de l'UGT.

2.5.3. Cession par OPmobility SE de filiales chinoises du Business Group "Modules" à la co-entreprise YFPO

OPmobility et sa co-entreprise YFPO, le leader en Chine des pièces extérieures de carrosserie (pare-chocs, hayons), ont signé un accord en novembre 2025, prévoyant la cession par OPmobility à YFPO des activités chinoises d'assemblage de modules. Cette opération permettra à YFPO d'accélérer son développement en élargissant son portefeuille de produits. La cession devrait être finalisée sur le 1^{er} semestre 2026. Les actifs et passifs concernés sont comptabilisés au 31 décembre 2025 en "Actifs et passifs destinés à être cédés" en application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ». L'impact de cette cession est non significatif.

2.5.3. Arrêt par un constructeur client de son programme de développement de la technologie des piles à combustible à hydrogène

Au deuxième semestre 2025, un constructeur client a annoncé sa décision d'interrompre son programme de développement de la technologie des piles à combustible à hydrogène avec pour conséquence l'annulation d'une nouvelle gamme de véhicules à hydrogène et de toute production associée.

OPmobility a analysé de façon approfondie les conséquences financières de cette décision d'arbitrage stratégique prise par son client. Les discussions sont en cours. Le Groupe estime que leur issue ne devrait pas avoir d'incidence significative sur le résultat.

2.6. Opérations de financement du groupe Burelle

2.6.1. Opérations de financement réalisées par les entités Burelle autres que OPmobility

2.6.1.1. Renouvellement et extension de lignes de crédit souscrites par Burelle SA et Sofiparc SA

La société Burelle SA a signé une nouvelle ligne de crédit de 50 millions d'euros sur trois ans, permettant d'augmenter ses lignes de financement de 25 millions d'euros et portant la maturité moyenne de sa dette à 2,9 ans au 31 décembre 2025.

La société immobilière Sofiparc SA a exercé sur la période pour couvrir ses besoins d'exploitation, l'option d'extension d'une année de sa ligne de crédit de 30 millions d'euros initialement contractée le 26 avril 2023 pour une durée de cinq ans. La nouvelle échéance est portée au 26 avril 2029.

2.6.2. Opérations de financement réalisées par OPmobility

2.6.2.1. Maintien de la notation de crédit long terme de OPmobility à BB+ par S&P Global ratings

Le 28 mai 2025, S&P Global Ratings a maintenu la note de crédit à long terme de OPmobility à BB+ (notation d'émetteur à long terme BB+ ainsi que la notation d'émission BB+ des obligations seniors non garanties de l'entreprise) avec une perspective négative eu égard aux prévisions de baisse du marché de l'automobile principalement en Europe et aux Etats-Unis. Cette notation a été confirmée le 29 juillet 2025 sur la base des résultats semestriels du Groupe.

2.6.2.2. Emission par OPmobility SE d'un emprunt obligataire de 300 millions d'euros en août 2025

OPmobility SE a réalisé le 5 août 2025, le placement d'une émission obligataire notée de 300 millions d'euros auprès d'investisseurs européens, à échéance au 5 février 2031 et assortie d'un coupon de 4,30 % l'an.

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

2.6.2.3. Remboursement par OPmobility SE du placement privé « Schuldscheindarlehen » de 300 millions d'euros réalisé en décembre 2018

OPmobility SE a remboursé le 22 décembre 2025 conformément à l'échéancier, le placement privé « Schuldscheindarlehen » de 300 millions d'euros réalisé le 21 décembre 2018 auprès d'investisseurs privés étrangers.

Voir les notes 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.6.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.6.2.4. Remboursement par OPmobility SE de la portion du placement privé « Schuldscheindarlehen » du 24 mai 2022 arrivée à échéance

OPmobility a remboursé le 23 mai 2025, 95 millions d'euros du placement privé « Schuldscheindarlehen » réalisé le 24 mai 2022, conformément à l'échéancier.

Voir les notes 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.6.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.6.2.5. Réception par OPmobility SE de la deuxième tranche de 185 millions d'euros sur le placement privé « Schuldscheindarlehen » de 300 millions d'euros réalisé le 12 décembre 2024

Conformément au calendrier de mise à disposition des fonds du placement privé « Schuldscheindarlehen » de 300 millions d'euros, réalisé le 12 décembre 2024, 185 millions d'euros ont été reçus par OPmobility SE en janvier 2025, en complément des 115 millions d'euros déjà libérés au 31 décembre 2024.

Voir les notes 5.2.6.2 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés de OPmobility SE" et 5.2.6.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.6.2.6. Renouvellement, extension et signature par OPmobility SE de lignes de crédit au cours de l'exercice

Sur l'exercice 2025, OPmobility SE a renouvelé par anticipation auprès d'établissements bancaires, plusieurs lignes de crédit, dont 370 millions d'euros à échéance entre 2025 et 2029 et 330 millions d'euros à échéance 2026. L'ensemble de ces lignes a été renouvelé pour un montant total de 730 millions d'euros pour cinq ans, avant exercice des options d'extension, le cas échéant.

OPmobility SE a exercé plusieurs options d'extension sur des lignes de crédit pour un montant total de 560 millions d'euros. Les nouvelles échéances sont portées respectivement entre janvier 2030 et novembre 2030.

OPmobility SE a par ailleurs mis en place une nouvelle ligne de crédit de 75 millions d'euros pour trois ans avec une nouvelle banque, portant l'ensemble de lignes de crédit au 31 décembre 2025 à 1 965 millions d'euros.

2.6.2.7. Evolution des billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) de OPmobility SE

OPmobility SE a réduit son encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP), à 316 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 489 millions d'euros au 31 décembre 2024.

2.7. Hyperinflation en Argentine et en Turquie

Impacts de l'hyperinflation argentine :

Au cours de l'exercice 2025, le peso argentin a varié de -59,6 % par rapport au 31 décembre 2024. Au 31 décembre 2025, les actifs et passifs non monétaires ainsi que les produits et charges nets des deux filiales "OPmobility C-Power Argentina SA" (de "C-Power") et "Plastic Omnium SAU Argentine" (de "Exterior & Lighting") de OPmobility ont été réévalués. L'impact en résultat est une charge de -4,4 millions d'euros. Voir la note 4.7 « Résultat financier ».

Impacts de l'hyperinflation turque :

Au cours de l'exercice 2025, la livre turque a varié de -37,4 % par rapport au 31 décembre 2024. B.P.O. AS (Business group "Exterior & Lighting"), détenue à 50% et consolidée par la méthode de la mise en équivalence, est la seule entité turque de OPmobility à avoir pour monnaie fonctionnelle la livre turque. L'impact de l'hyperinflation calculé sur la base de l'indice des prix à la consommation (IPC) est de -1,9 million d'euros en quote-part de OPmobility.

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	2025			
	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	11 537	26	-10	11 553
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	1 321	-	-	1 321
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	10 216	26	-10	10 232
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-	-	-
Chiffre d'affaires consolidé	10 216	26	-10	10 232
% du chiffre d'affaires du secteur	100,0%	-	-	100,0%
Coût des biens et services vendus	-9 045	-	9	-9 036
Marge brute	1 170	26	-1	1 196
% du chiffre d'affaires du secteur	11,5%	-	-	11,7%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	466	15	-12	469
% du chiffre d'affaires du secteur	4,6%	-	-	4,6%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-16	-	-	-16
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	41	-	-	41
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	490	15	-12	493
% du chiffre d'affaires du secteur	4,8%	-	-	4,8%
Autres produits opérationnels	14	0	12	26
Autres charges opérationnelles	-104	-	-4	-108
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,9%	-	-	-0,8%
Coût de l'endettement financier				-118
Autres produits et charges financiers				-17
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				277
Impôt sur le résultat				-81
RESULTAT NET				195

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%
Coût des biens et services vendus	-9 346	9	-1	-9 338
Marge brute	1 138	26	-1	1 163
% du chiffre d'affaires du secteur	10,9%	-	-	11,1%
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

(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 2025				
Actif non courant	4 643	359	134	5 136
Actif courant	3 076	38	-1	3 113
Actifs sectoriels	7 719	397	134	8 249
Passif non courant	4 076	377	140	4 593
Passif courant	3 642	20	-6	3 656
Total Passifs sectoriels	7 719	397	134	8 249

<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	356 ⁽¹⁾	124	5 217
Actif courant	2 944	31	-7	2 968
Actifs sectoriels	7 681	387	118	8 186
Passif non courant	3 494	368 ⁽¹⁾	124	3 986
Passif courant	4 187	19	-6	4 200
Total Passifs sectoriels	7 681	387	118	8 186

(1) Au 31 décembre 2024, le secteur Immobilier était présenté avant élimination des titres et des comptes réciproques entre les deux sociétés qui le composent. Désormais, il est présenté après élimination de ces éléments.

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

2025 <i>En millions d'euros</i>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	212	-	-	212
Investissements corporels dont immeubles de placement	291	2	-	293
Total	503	2	-	505

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

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

2025			2024		
<i>En millions d'euros</i>	Montants	%	<i>En millions d'euros</i>	Montants	%
Europe	5 874	50,8%	Europe	5 849	50,1%
Amérique du Nord	3 204	27,7%	Amérique du Nord	3 395	29,1%
Asie hors Chine	1 095	9,5%	Asie hors Chine	988	8,5%
Chine	951	8,2%	Chine	941	8,1%
Afrique / Moyen-Orient	236	2,0%	Afrique / Moyen-Orient	255	2,2%
Amérique du Sud	194	1,7%	Amérique du Sud	236	2,0%
Chiffre d'affaires économique	11 553	100%	Chiffre d'affaires économique	11 664	100%
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 321		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 163	
Chiffre d'affaires consolidé	10 232		Chiffre d'affaires consolidé	10 501	

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

2025			2024		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Allemagne	1 771	15,3%	Etats-Unis	1 823	15,6%
Etats-Unis	1 767	15,3%	Allemagne	1 746	15,0%
Mexique	1 292	11,2%	Mexique	1 443	12,4%
Slovaquie	1 020	8,8%	Chine	941	8,1%
Chine	951	8,2%	Slovaquie	866	7,4%
Espagne	759	6,6%	Espagne	726	6,2%
Corée	627	5,4%	Corée	559	4,8%
France	545	4,7%	France	559	4,8%
République Tchèque	426	3,7%	République Tchèque	473	4,1%
Pologne	419	3,6%	Pologne	435	3,7%
Autres	1 976	17,1%	Autres	2 093	17,9%
Chiffre d'affaires économique	11 553	100%	Chiffre d'affaires économique	11 664	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 321		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 163	
Chiffre d'affaires consolidé	10 232		Chiffre d'affaires consolidé	10 501	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

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

2025			2024		
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	3 036	26,3%	Volkswagen Group	3 221	27,7%
Stellantis	1 673	14,5%	Stellantis	1 537	13,2%
General Motors	1 041	9,0%	General Motors	1 052	9,0%
BMW	950	8,2%	BMW	957	8,2%
Mercedes-Benz	843	7,3%	Mercedes-Benz	823	7,1%
Total principaux constructeurs	7 543	65,4%	Total principaux constructeurs	7 589	65,2%
Autres constructeurs automobiles	3 994	34,6%	Autres constructeurs automobiles	4 058	34,8%
Chiffre d'affaires automobile économique	11 537	100,0%	Chiffre d'affaires automobile économique	11 647	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 321		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 163	
Chiffre d'affaires automobile consolidé	10 216		Chiffre d'affaires automobile consolidé	10 484	

3.2. Actifs corporels et incorporels hors Goodwill par pays

<i>En millions d'euros</i>	France	Allema- gne	Europe hors France et Allemagne	Etats- Unis	Mexiqu e	Asie	Amériqu e du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
31 décembre 2025									
Immobilisations incorporelles	269	132	159	97	40	61	14	28	799
Immobilisations corporelles dont :	417	181	488	305	197	248	23	126	1 985
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	42	24	61	70	32	36	5	21	292
Immeubles de placement	242	-0	-	-	-	-	-	-	242
<i>Investissements en immeubles de placement</i>	1	-0	-	-	-	-	-	-	1
Total actif immobilisé non courant	928	313	647	402	237	308	37	154	3 026

(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	Mexiqu e	Asie	Amériqu e 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	-	-	-	-	-	-	-	241
<i>Investissements en Immeubles de placement</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	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.

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>	2025	% du CA	2024	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-338	-3,3%	-401	-3,8%
Frais de développement immobilisés	197	1,9%	266	2,5%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-135	-1,3%	-143	-1,4%
Crédit d'impôt recherche	15	0,1%	15	0,1%
Autres	3	0,0%	2	0,0%
Frais de recherche et développement	-257	-2,5%	-262	-2,5%

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

<i>En millions d'euros</i>	2025	2024
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾	-7 075	-7 286
Sous-traitance directe de production	-17	-15
Energie et fluides	-138	-156
Salaires, charges et avantages du personnel	-1 020	-1 044
Autres coûts de production	-480	-560
Amortissements	-299	-289
Provisions	-8	14
Total	-9 036	-9 338
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-289	-292
Amortissements des frais de développement activés	-177	-166
Autres	209	196
Total	-257	-262
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-41	-43
Amortissements et provisions	1	1
Autres	-23	-23
Total	-63	-65
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-264	-262
Autres frais administratifs	-113	-125
Amortissements	-24	-23
Provisions	-6	-1
Total	-407	-411

(1) Dont dotations, reprises et provisions pour dépréciation sur stocks d'un montant de :

- + 21 millions d'euros au 31 décembre 2025;
- + 1 million d'euros au 31 décembre 2024.

4.3. Frais de personnel

<i>En millions d'euros</i>	2025	2024
Salaires et traitements	-1 186	-1 222
Charges sociales	-340	-340
Participation des salariés	-23	-21
Coûts des engagements de retraites et obligations similaires	-1	-1
Rémunération sur base d'actions	-1	-1
Autres charges de personnel	-63	-56
Total des frais de personnel hors frais des intérimaires	-1 613	-1 641
Coût du personnel intérimaire	-147	-147
Total des frais de personnel	-1 760	-1 788

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 ;

(*) : Les contrats clients HBPO (Modules) sont totalement amortis au 31 décembre 2025

(**) : 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 "OPmobility H₂-Power Austria GmbH". L'amortissement a commencé au 2^{ème} trimestre 2024 qui correspond au démarrage de la production en série.

En millions d'euros	2025	2024
Amortissement des marques	-1	-1
Amortissement des contrats clients	-9	-15
Amortissement de l'incorporel : technologie "PO Wels"	-1	-1
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	-16	-22

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 2025	% d'intérêt 2024	2025	2024
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	7	7
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	35	35
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	6	8
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-7	-7
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			41	44

4.6. Autres produits et charges opérationnels

En millions d'euros	2025	2024
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations ^(a)	9	10
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de OPmobility ⁽¹⁾	-8	0
Coûts des réorganisations ⁽²⁾	-40	-28
Dépréciations et provisions sur actifs courants et non courants ⁽³⁾	-21	-10
Dépréciations et pertes sur actif circulant	-3	-
Provisions pour risques et litiges	1	-7
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽⁴⁾	-24	-18
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre	-1	-
Cession des engagements de retraites de OPmobility aux Etats-Unis ⁽⁵⁾	3	-
Résultats sur cessions d'immobilisations	-5	-3
Autres	7	-1
Total des produits et charges opérationnels	-81	-57
- dont total produits	26	29
- dont total charges	-108	-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 2025 :

(1) Variation de la juste valeur des Placements long terme :

Sont concernés sur la période les fonds "AP Ventures" (souscrits en dollar américain) et "Aster" dont les comptes audités font ressortir une perte de valeur par rapport au dernier arrêté. Voir la note de Bilan 5.1.6.

(2) Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement :

- aux coûts de restructuration dans le cadre de fermetures de sites de l'activité « Exterior & Lighting » de OPmobility en Europe ;
- à la fermeture d'une usine de l'activité « Electrification » de OPmobility en Allemagne ;
- aux coûts relatifs à la rationalisation capacitaire de « H₂-Power » de OPmobility en Europe de l'Ouest (transfert des activités de la Belgique vers la France) ;
- et aux coûts d'adaptation des effectifs dans les usines de OPmobility

(3) Dépréciation et provisions sur actifs courants et non courants :

Cette rubrique comprend essentiellement des provisions sur des actifs Projets et industriels de OPmobility.

(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 argentin, la livre turque, le dollar américain, les roupies indienne et indonésienne et le won coréen.

(5) Cession des engagements de retraites de OPmobility aux Etats-Unis :

OPmobility a cédé le 26 août 2025 à un fonds (voir la note 1.4.2.2), ses engagements au titre du principal plan de retraites aux Etats-Unis.

4.7. Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	2025	2024
Charges de financement	-95	-95
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-13	-12
Commissions de financement	-10	-15
Coût de l'endettement financier	-118	-123
Résultat de change sur opérations de financement	-18	18
Résultat sur instruments dérivés	4	-17
Charges financières sur les engagements de retraite	-3	-3
Autres ⁽²⁾	-2	-6
Autres produits et charges financiers	-18	-8
Total	-136	-131

(1) Voir les notes 5.1.3 « Immobilisations corporelles » et 5.2.6.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

(2) En 2025, cette rubrique correspond notamment à l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour -4,4 millions d'euros et des revenus sur placement financier pour 2,6 millions d'euros.

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>	2025	2024
Impôt exigible	-108	-97
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-88	-90
Charges (ou produits) relatives aux éléments non courants	-20	-7
Impôt différé	27	22
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	22	23
Produits (ou Charges) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	5	-1
Charges (Produits) d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé	-81	-75

4.8.2. 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	2025		2024	
	Montants	% ⁽¹⁾	Montants	% ⁽¹⁾
Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)	236		214	
Taux d'impôt applicable en France (B)	25,82%		25,82%	
Charge (Produit) d'impôt théorique (C) = (A) * (-B)	-61		-55	
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	-8,7%	-20	-9,3%
Crédits d'impôt ⁽²⁾	23	9,7%	23	10,7%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-28	-11,9%	-13	-6,1%
Variation des impôts différés non reconnus (dépréciés)	-8	-3,4%	-31	-14,5%
Effet sur les impôts différés à l'ouverture d'un changement de taux d'impôt	-1	-0,4%	1	0,5%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays ⁽²⁾	18	7,6%	20	9,3%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	-1	-0,6%	-1	-0,5%
Autres impacts	-23	-9,7%	-19	-8,9%
Charge (Produit) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)	-81		-75	
Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (-E) / (A)	34,5%		35,2%	

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

En 2025, les taxations à taux réduits sur les résultats provenant de la recherche sont rattachées à la rubrique « Incidence des taux d'impôt

(2) plus ou moins élevé dans d'autres pays » versus « Crédits d'impôts » les exercices antérieurs. L'exercice 2024 a été ajusté en conséquence.

Le « taux d'impôt effectif » du Groupe est de 34,5 % en 2024 contre 35,2 % en 2024.

En 2025, l'impôt comptabilisé est une charge de -81 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -61 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,82 %.

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 %.

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

- pour 23 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 (23 millions d'euros au 31 décembre 2024) ;
- pour -8 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 (-31 millions d'euros au 31 décembre 2024) ;
- pour -28 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (13 millions d'euros au 31 décembre 2024) provenant en grande partie des dividendes taxables ;
- et pour -23 millions d'euros d'autres différences, dont essentiellement et par ordre décroissant, des retenues à la source en France et en Allemagne et des provisions pour litiges fiscaux (-19 millions d'euros d'autres différences au 31 décembre 2024).

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>	2025	2024
Hicom HBPO Sdn Bhd - shah alam	2	1
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	1	-
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	1	1
DSK Plastic Omnium Inergy	-	1
PO Rein Energy Technology	-1	-1
Participations ne donnant pas le contrôle, issues du palier de OPmobility	2	1
Part des résultats de OPmobility revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.	72	66
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	74	68

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	2025	2024
Résultat net par action de base, en euros	69,29	65,49
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)	1 757 623	1 757 623
- Actions propres (en nombre)	-4 696	-4 713
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)	1 752 927	1 752 910

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 2024	1 299	-2	1 297
Goodwill de DSK Plastic Omnium Inergy	-2	2	-
Ecart de conversion	5	-	5
Goodwill au 31 décembre 2024	1 302	-	1 302
Ecart de conversion	-10	-	-10
Goodwill au 31 décembre 2025	1 292	-	1 292

La rubrique « Goodwill » dans Burelle correspond au goodwill de OPmobility. La ventilation ci-après est sur la base des secteurs opérationnels de OPmobility :

<i>Goodwill par Secteur Operationnel</i> <i>En millions d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Exterior & Lighting	541	-	541
<i>Exterior</i>	328	-	328
<i>Lighting</i>	213	-	213
Powertrain	224	-	224
<i>C-Power</i>	204	-	204
<i>H₂-Power</i>	20	-	20
Modules	528	-	528
Valeur au 31 décembre 2025	1 292	-	1 292
Exterior & Lighting	548	-	548
<i>Exterior</i>	335	-	335
<i>Lighting</i>	213	-	213
Powertrain	226	-	226
<i>C-Power</i>	207	-	207
<i>H₂-Power</i>	20	-	20
Modules	528	-	528
Valeur au 31 décembre 2024	1 302	-	1 302

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 2024	62	18	675	21	17	793
Développements capitalisés	-	-	197	-	-	197
Augmentations	-	2	-	-	13	14
Cessions nettes	-0	-0	-14	-	-0	-15
Reclassements	1	5	-5	-	-6	-5
Dotations aux amortissements de l'exercice	-9	-11	-135	-9	-	-164
Dépréciations et reprises	-	-	4	-	-	4
Ecart de conversion	0	-0	-24	-1	-0	-25
Valeur nette au 31 décembre 2025	53	13	699	11	23	799

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

En millions d'euros	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Détail de la valeur nette au 1er janvier 2025						
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 1er janvier 2025	62	18	675	21	17	793
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2025						
Valeur brute	119	194	1 930	311	25	2 579
Amortissements cumulés	-62	-181	-1 153	-277	-	-1 672
Pertes de valeur	-4	-0	-78	-23	-2	-108
Valeur nette au 31 décembre 2025	53	13	699	11	23	799

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 2025 et les dépréciations et/ ou reprises de la période sur les actifs corporels, se référer à la note 2.5.2 "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 2024 : Immobilisations en pleine propriété	141	574	553	314	186	1 768
Augmentations	-	5	43	228	16	292
Cessions	-	-1	-8	-	-4	-13
Reclassements et autres	1	53	74	-178	47	3
Immobilisations financées par crédit-bail	-	7	-	-	-	-
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1	-37	-137	-	-85	-260
Dépréciations et reprises	-1	-2	-	-2	2	-3
Ecart de conversion	-5	-29	-33	-19	-6	-92
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 31 décembre 2025 (A)	135	569	493	343	156	1 696
Valeur nette au 31 décembre 2024 : Droits d'utilisation des actifs loués	9	234	43	-	18	304
Augmentations	2	51	15	-	11	79
Diminutions	-	-7	-2	-	-	-8
Reclassements et autres	-	-1	-	-	-	-1
Dotations aux amortissements de la période	-1	-51	-9	-	-11	-72
Dépréciations et reprises	-	-4	-	-	-	-4
Ecart de conversion	-1	-7	-	-	-	-9
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 31 décembre 2025 (B)	9	215	47	-	18	290
Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 31 décembre 2025 (C) = (A)+(B)	144	784	540	343	174	1 985

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 -23,9 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre -22,2 millions d'euros au 31 décembre 2024.

<i>En millions d'euros</i>	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 2025						
Valeur brute	171	1 482	2 448	315	961	5 377
Amortissements cumulés	-20	-634	-1 748	-	-731	-3 133
Pertes de valeur	-2	-41	-103	-1	-26	-172
Valeur nette au 1er janvier 2025	150	807	597	314	204	2 072
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2025						
Valeur brute	165	1 485	2 394	346	954	5 344
Amortissements	-20	-662	-1 757	-	-757	-3 196
Pertes de valeur	-1	-39	-97	-3	-23	-163
Valeur nette au 31 décembre 2025	144	784	540	343	174	1 985

5.1.4. Immeubles de placement

Au 31 décembre 2025, les « Immeubles de placement » comprennent les mêmes biens que ceux au 31 décembre 2024. Les variations de l'exercice correspondent à des travaux divers d'aménagement, de rénovation pour un montant total de 0,8 million d'euros.

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

<i>En millions d'euros</i>	<i>Propriété de</i>	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
		Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	Sofiparc	6	19	-	25	6	19	-	25
Immeuble de Lyon Gerland	Sofiparc	37	107	-	144	37	106	-	144
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	12	12	-	24	14	10	-	24
Lyon - Avenue du Général Leclerc	Sofiparc	-	-	7	7	-	-	7	7
Total Immeubles de placement		78	157	7	242	80	154	7	241

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

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Produits locatifs des Immeubles de placement	17	17
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 des participations dans les entreprises associées et coentreprises. Le détail est fourni dans le tableau suivant :

<i>En millions d'euros</i>	% d'intérêt au 31 décembre 2025	% d'intérêt au 31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	15	16
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	177	191
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	24	21
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	95	92
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			311	319

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

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Exterior & Lighting	21	22
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

Compte-tenu de la contribution individuelle autour de 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 2025	31 décembre 2024
Actifs non courants	779	816
Actifs courants	1 082	1 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie	169	230
Total actifs	2 029	2 275
Capitaux propres	664	653
Passifs non courants	187	200
Passifs courants	1 178	1 422
Total passifs	2 029	2 275
Chiffre d'affaires	2 685	2 372

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.

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

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres non consolidés de la société "Verkor"	21	21
Autres titres non consolidés ⁽¹⁾	13	10
Total des titres non consolidés	34	31

(1) La variation sur la période s'explique principalement par des prises de participation de la filiale Sofiparc Hotels SAS dans le capital de trois sociétés opérant dans la gestion de résidences hôtelières (voir la note 2.4.2).

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 2025	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur par		Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2025
			Coût de revient	Plus-values	Résultat	OCI	
Investissements de Burelle Participations							
Montants souscrits	204	34	-10	-4	-2	-	222
Montants souscrits non appelés	-96	-10	-	-	5	-	-101
Fonds d'investissement	107	24	-10	-4	3	-	120
Montants souscrits	41	1	-5	-8	5	-	34
Montants souscrits non appelés	-3	-0	-	-	0	-	-3
Capital	38	1	-5	-8	5	-	31
Mezzanines	-	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	244	35	-15	-12	3	-	255
Total montants souscrits non appelés	-99	-10	-	-	5	-	-104
Investissements de Burelle Participations (A)	145	25	-15	-12	8	-	151
Montants souscrits	4	-	-	-	-	-	4
Montants souscrits non appelés	-4	-	-	-	-	-	-4
Investissements dans les FMEA 2 (B)	0	-	-	-	-	-	0
Montants souscrits	20	-	-	-	-	-	20
Montants souscrits non appelés ⁽¹⁾	-3	-	-2	-	-	-	-6
Mouvements sur le fonds	-	2	-	-	-1	-	1
Investissement dans le fonds "Aster" (C)	17	2	-2	-	-1	-	16
Montants souscrits	5	-	-	-	-	-	5
Montants souscrits non appelés	-4	1	-	-	-	-	-3
Investissement dans la société de capital-risque "FAIM" (D)	1	1	-	-	-	-	2
Montants souscrits	29	-	-	-	-	-	29
Montants souscrits non appelés	-7	2	-	-	-	-	-5
Mouvements sur le fonds	7	-	-	-	-7	-	-0
Investissement dans le fonds "AP Ventures" (E)	29	2	-	-	-7	-	24
Placement dans des obligations (F)	61	-	-	-	-7	-	55
Total (A + B + C + D + E + F)	255	29	-17	-12	-6	-	247

(1) Réduction de l'engagement sur le fonds "Aster" suite à une distribution (2,311 millions d'euros) sur la période.

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

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Matières premières et approvisionnements		
<i>Au coût (brut)</i>	295	315
A la valeur nette de réalisation	259	278
Moules, outillages et développements		
<i>Au coût (brut)</i>	540	484
A la valeur nette de réalisation	503	457
Stocks de maintenance		
<i>Au coût (brut)</i>	105	103
A la valeur nette de réalisation	84	82
Marchandises		
<i>Au coût (brut)</i>	6	4
A la valeur nette de réalisation	6	3
Produits semi-finis		
<i>Au coût (brut)</i>	67	70
A la valeur nette de réalisation	63	66
Produits finis		
<i>Au coût (brut)</i>	54	55
A la valeur nette de réalisation	48	49
Total en valeur nette	962	935

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 2,9 ans.

Ces programmes 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 547,1 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 557,7 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	885	-14	-1,6%	872	905	-18	-2,0%	888

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

5.1.8.3. Autres créances

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Autres débiteurs	127	126
Avances fournisseurs outillages et développements	27	48
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés	60	46
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	246	215
Créances sociales	4	3
Avances fournisseurs d'immobilisations	7	9
Autres créances	472	446

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

En millions de devises	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	657	657	49%	605	605	45%
USD Dollar américain	485	412	31%	418	402	30%
CNY Yuan chinois	697	85	6%	1 030	136	10%
GBP Livre sterling	16	18	1%	11	13	1%
Autres Autres devises		171	13%		177	13%
Total		1 343	100%		1 334	100%
Dont :						
Créances clients et comptes rattachés		872	65%		888	67%
Autres créances		472	35%		446	33%

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 2025	31 décembre 2024
Immobilisations incorporelles	73	88
Immobilisations corporelles	-70	-63
Avantages du personnel	26	23
Provisions	103	85
Instruments financiers	-	3
Déficits fiscaux et crédits d'impôt	429	417
Autres	37	48
Dépréciation des impôts différés actifs	-430	-450
Total	168	151
Dont :		
Impôts différés actifs	216	191
Impôts différés passifs	48	40

Les actifs d'impôt non reconnus au titre des déficits fiscaux s'élèvent à 327 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 328 millions d'euros au 31 décembre 2024 et présentent les caractéristiques suivantes :

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Déficits reportables sur une durée illimitée	265	271
Déficits reportables sur une durée maximale de plus de 5 ans	-	2
Déficits reportables sur une durée maximale de 5 ans	41	36
Déficits reportables sur une durée maximale de 4 ans	7	7
Déficits reportables sur une durée maximale de 3 ans	6	6
Déficits reportables sur une durée maximale inférieure à 3 ans	8	6
Total	327	328

5.1.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie**5.1.10.1 Trésorerie brute**

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Fonds bancaires et caisses	482	640
Dépôts à court terme	278	54
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	760	694

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	31	24
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change et/ou à des restrictions sur les transferts de devises ⁽¹⁾	114	137
Trésorerie disponible	615	533
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	760	694

(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 concernés sont le Brésil, la Chine, l'Inde, l'Argentine, la Turquie, 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 2025	31 décembre 2024
Trésorerie	482	640
Equivalents de trésorerie	278	54
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-2	-9
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	757	685

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**

Les prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises sont comptabilisées dans la rubrique « Opérations financières » dans le Tableau de flux de trésorerie.

Au 31 décembre 2025 :

Le montant de - 10,2 millions d'euros dans la rubrique "Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés" correspond essentiellement à la souscription par OPmobility au cours du 2^{ème} semestre 2025 à l'augmentation de capital de "EKPO Fuel Cell Technologies" détenue à 40%.

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 2025, s'élève à 11 millions d'euros contre 46 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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 versés par OPmobiliy et ses filiales à l'extérieur du Groupe.

Le montant des dividendes votés et approuvés en faveur des autres actionnaires est de 23 millions d'euros au 31 décembre 2025 et correspond au montant dans le tableau de la "Variation des Capitaux Propres" et dans le "Tableau de Flux de Trésorerie" contre 40 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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	2025	2024
Capacité d'autofinancement		928	893
Impôts décaissés		-78	-81
Intérêts décaissés		-83	-94
Capacité d'autofinancement après impôts décaissés et intérêts versés		768	718
Entreprises associées et coentreprises :			
Quote-part de la capacité d'autofinancement		95	92
Quote-part d'impôts décaissés		-8	-10
Quote-part d'intérêts encaissés/décaissés		-0	2
Elimination des dividendes versés		-44	-42
Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés		43	42
Total		811	760

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

En euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
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	69 120	70 875
Total après déduction des actions propres	26 295 225	26 293 470

Au 31 décembre 2025, 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 2025 comme au 31 décembre 2024, 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 2025 :

Burelle SA détient 4 608 actions propres soit 0,26 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 080 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 2024 :

Burelle SA détenait 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.

5.2.1.2 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⁾	-6	-4	-10
Décomptabilisation de la part du partenaire dans la société "DSK Plastic Omnium Inergy"	-	-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
Variation des actions de OPmobility SE ⁽¹⁾	-1	-0	-1
Impact du passage du taux de détention dans OPmobility SE de 61,17 % à 61,11 % sur l'ensemble des réserves	-1	1	-0
Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2025	-2	1	-1

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de OPmobility SE : -1 million d'euros au titre de de 2025 contre -10 millions d'euros au titre de l'exercice 2024.

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 2025		31 décembre 2024			
	Distribution en 2025 sur les résultats de 2024		Acompte de dividendes sur les résultats de 2024 ⁽¹⁾		Distribution sur les résultats de 2023	
	Nombre de titres de 2025	Montant du dividende	Nombre de titres de 2024	Montant du dividende	Nombre de titres de 2023	Montant du dividende
Dividende par action (en euros)		6,00 ⁽²⁾		10,00 ⁽²⁾		16,00 ⁽³⁾
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		1 757 623			
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent					1 757 623	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	4722 ⁽²⁾		4728		4 674	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)					4 771	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la date du Conseil d'Administration			4734			
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		11 ⁽²⁾		18 ⁽¹⁾		28
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-0		-0		-0
Dividendes nets - Montant total		11 ⁽²⁾		18 ⁽¹⁾		28
Total Dividendes versés respectivement sur les résultats 2024 et 2023 ⁽⁴⁾		28 millions d'euros		28 millions d'euros		

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

Dividende au titre de l'exercice 2024 :

La distribution du dividende 16 euros par action au titre de l'exercice 2024 a été faite en deux fois :

- (1) Un acompte de 10 euros par action (à la suite de la décision du Conseil d'Administration de Burelle SA, réuni le 25 juillet 2024) a été détaché le 30 juillet 2024 et mis en paiement en numéraire le 1^{er} août 2024 pour un montant de 17,5 millions d'euros.

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.

- (2) Un complément de 6 euros par action a été distribué sur le 1^{er} semestre 2025 représentant 10,5 millions d'euros. Le nombre des actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement était de 4 722 actions.
- (4) Le montant total des dividendes versés au titre des résultats de 2024 s'élève à 28,0 millions d'euros.

Dividende au titre de l'exercice 2023 :

- (3) Sur l'exercice 2024, Burelle SA a distribué un dividende de 16,0 euros par action sur le résultat de l'exercice 2023.

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.

- (4) Le montant total des dividendes versés au titre des résultats de 2023 s'élève à 28,0 millions d'euros.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale Mixte du 20 mai 2026, la distribution d'un dividende de 17 euros par action au titre de l'exercice 2025 (montant total de 29,9 millions d'euros pour 1 757 623 actions existantes, avant diminution des actions en autocontrôle au 31 décembre 2025).

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 2025.

5.2.3.1. Plans d'attributions gratuites d'actions de OPmobility SE

Les plans d'attribution gratuite d'actions ont été décidés par les Conseils d'Administration de OPmobility SE au bénéfice principalement des Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs aux dates indiquées ci-après.

Plans arrivés à échéance en 2025 :

Plan du 23 avril 2021 :

17 février 2021 : deux bénéficiaires Dirigeants Mandataires Sociaux de OPmobility SE pour une période d'acquisition de quatre ans, se terminant le 23 avril 2025.

A cette date, 20 101 actions OPmobility ont été livrées aux bénéficiaires.

Plan du 22 avril 2022 :

17 février 2022 : deux bénéficiaires Dirigeants Mandataires Sociaux de OPmobility SE pour une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 21 avril 2025.

A cette date, 40 152 actions OPmobility ont été livrées aux bénéficiaires.

Plans actifs en 2025 :

Les différents plans ci-après, étaient attribués soit à deux Dirigeants Mandataires Sociaux soit à deux Dirigeants Mandataires Sociaux et salariés de OPmobility SE. Le Conseil d'Administration du 06 novembre 2025 ayant décidé un changement de Gouvernance de OPmobility SE, les plans qui comportaient deux bénéficiaires Dirigeants Mandataires Sociaux ne concernent plus qu'un bénéficiaire Dirigeant Mandataire Social au 31 décembre 2025. Les actions désuètes ont été annulées sur la période.

Plan du 27 avril 2023 :

21 février 2023 : au bénéfice d'un Dirigeant Mandataire Social de OPmobility SE pour 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 :

Le 21 février 2024 : au bénéfice d'un Dirigeant Mandataire Social et de salariés de OPmobility SE pour une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 24 avril 2027 à l'issue du Conseil d'Administration en 2027 arrétant les comptes 2026.

Plan du 22 juillet 2024 :

Le 22 juillet 2024 : au bénéfice d'un Dirigeant Mandataire Social de OPmobility SE pour une période d'acquisition de trois ans, se terminant après l'Assemblée Générale arrétant les comptes 2026.

Plan du 25 avril 2025 :

19 février 2025 : au bénéfice d'un Dirigeant Mandataire Social exécutif et de salariés de OPmobility SE pour une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 24 avril 2028. Le nombre initial d'actions ainsi que l'estimation de la charge (pour deux bénéficiaires Dirigeants Mandataires Sociaux) étaient respectivement de 241 263 actions et 1,9 million d'euros.

Le Plan du 25 avril 2025 de OPmobility SE a été amendé suite changement de Gouvernance survenu le 06 novembre 2025. Les principales hypothèses révisées dans le cadre de l'évaluation de ce dernier plan selon les principes de la norme IFRS 2 sont fournies dans le tableau suivant :

Evaluation du plan du 25 avril 2025 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation du 25 avril 2025		
	Initial	Abandons sur la période	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	241 263 actions	-112 740 actions ⁽¹⁾	128 523 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	9,6 euros		
Valeur moyenne d'une action	8,0 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	128 523		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 028 184 euros		

(1) Lié au changement de gouvernance de OPmobility SE intervenu le 06 novembre 2026.

La charge globale révisée du plan de 1,0 million d'euros est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

5.2.3.2. Les Plans d'intéressement à long terme (LTI) destiné aux membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux de OPmobility SE

OPmobility SE a mis en place depuis 2022, un plan d'intéressement à long terme -LTI (ou "Long term Incentive plan") pour les membres permanents du Comité de Direction.

Une Attribution correspond au droit accordé unilatéralement par OPmobility SE et ses filiales à un bénéficiaire, de recevoir une rémunération variable différée en numéraire correspondant à la valeur unitaire d'une "Phantom Share", sous réserve du respect de conditions de présence et de performance.

L'enveloppe d'attribution des "Phantom Shares" est propre à chaque Plan et généralement fixée à 30 % du salaire fixe de base annuel du bénéficiaire à la date d'attribution. Il est applicable chaque année, sous réserve du non-cumul avec tout autre plan (tels que les plans de stock-options, d'actions gratuites, d'actions de performance...) la même année.

Plans LTI de l'exercice 2025 :

OPmobility SE a mis en place trois plans de rémunération incitative à long terme ("Long term Incentive plans") pour les membres permanents du Comité de Direction selon leur zone de rattachement (un plan attribué par la Holding OPmobility SE en France, deux plans pour deux entités de OPmobility basées aux Etats-Unis). Les modalités sont similaires au plan mis en place en 2024 avec les particularités suivantes : deux plans à 30 % et un plan à 40 % du salaire fixe de base annuel du bénéficiaire à la date d'attribution.

Les dates associées aux plans de 2025 sont :

- date d'attribution :
 - 25 avril 2025 pour les deux premiers plans avec une base à 30 %
 - 28 avril 2025 pour le troisième plan (entité US) avec une base à 40 %
- date d'acquisition pour les trois plans : le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2028

La charge globale estimée, s'élève à 2,1 millions d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

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

Les plans d'attribution gratuite d'actions du 23 avril 2021 et du 22 avril 2022 ont été soldés au 31 décembre 2025.

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 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 27 avril 2023								
Nombre d'actions	92 025			-55 215			36 810	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	92 025	-9 446		-55 215			27 364	
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	564 756	-132 244		-773 010		381 007	40 510	
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 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 24 avril 2024								
Nombre d'actions	153 909			-73 290			80 619	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	153 909	-22 171		-73 290			58 448	
Cours à la date d'attribution	11,7						11,7	
Valeur moyenne d'une action	10						10,00	
Durée							3 ans	
Charge résiduelle à étaler	1 186 294	-221 710		-732 900		23 992	255 677	
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 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 22 juillet 2024								
Nombre d'actions	26 910			-16 146			10 764	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	26 910	-2 960		-16 146			7 804	
Cours à la date d'attribution	9,17						9,17	
Valeur moyenne d'une action	7,5						7,50	
Durée	3 ans						3 ans	
Charge résiduelle à étaler	169 124	-22 201		-121 095		1 982	27 810	
Durée de vie résiduelle	2,6 ans						1,6 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 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 25 avril 2025								
Nombre d'actions			128 523				128 523	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾			128 523				128 523	
Cours à la date d'attribution			9,60				9,6	
Valeur moyenne d'une action			8,00				8,00	
Durée			3 ans				3 ans	
Charge résiduelle à étaler			1 028 184			-235 469	792 715	
Durée de vie résiduelle			3 ans				2,3 ans	
Charge totale de l'exercice						171 513 euros		

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

5.2.3.4. Synthèse des Plans LTI de OPmobility SE

La synthèse 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 depuis 2022 est fournie ci-après. Ces plans d'intéressement long terme font l'objet d'une provision pour charges :

Le Plan LTI de 2022 est arrivé à échéance en mai 2025.

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 2025	Revalorisa- tions/Ajus- tements	Augmen- tations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonn- ées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
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	37 904					-37 904	-	
Durée de vie résiduelle	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 2025	Revalorisa- tions/Ajus- tements	Augmen- tations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonn- ées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
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	338 872	-167 199				-102 964	68 709	
Durée de vie résiduelle	1,3 an						0,3 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 2025	Revalorisa- tions/Ajus- tements	Augmen- tations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonn- ées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 25 avril 2024								
Cours à la date d'attribution	11,7						11,7	
Valeur moyenne d'une action	10						10,00	
Durée							3 ans	
Provision pour charge résiduelle à	626 310	-55 415				-226 587	344 308	
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 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
			Accordées au cours de l'exercice	Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 25 avril 2025 Cours à la date d'attribution Valeur moyenne d'une action Durée Provision pour charge résiduelle à Durée de vie résiduelle			9,60 8,87 3 ans 1 721 052 3 ans			-394 506	9,6 8,87 3 ans 1 326 546 2,3 ans	
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 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
			Accordées au cours de l'exercice	Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 28 avril 2025 Cours à la date d'attribution Valeur moyenne d'une action Durée Provision pour charge résiduelle à Durée de vie résiduelle			9,60 8,87 3 ans 410 053 3 ans			-93 994	9,6 8,87 3 ans 316 059 2,3 ans	
Provision pour charge totale de l'exercice						-855 955 euros		

5.2.4. Provisions

En millions d'euros	31 décembre 2024	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Ecart de conversion	31 décembre 2025
Garanties clients	49	28	-16	-3	-	-2	-2	54
Réorganisations ⁽¹⁾	24	23	-18	-2	-	1	-0	28
Provisions pour impôts et risque fiscal	24	9	-2	-3	-	-	-0	28
Risques sur contrats	20	13	-4	-3	-	-0	0	26
Provision pour litiges	5	3	-1	-0	-	-1	-0	6
Autres	14	5	-4	-3	-	2	-0	13
Provisions	135	81	-44	-13	-	-0	-3	155
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	75	10	-9	-	-3	4	-3	73
Total	210	90	-53	-13	-3	4	-6	228

(1) Les provisions constituées sur la période sont celles décrites dans la rubrique "Coûts de réorganisations" de la note 4.6 "Autres produits et charges opérationnels".

Sur la période,

(2) Zone Euro : la hausse des taux de référence de 3,35 % à 4,00 %, a donné lieu à une baisse des écarts actuariels par rapport au 31 décembre 2024.

Zone US : OPmobility a cédé son principal engagement de retraite. Voir les notes 1.4.2.2 - 4.6 - 5.2.5.3 - 5.2.5.7 relatives à la cession.

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 :

- Indemnités de fin de carrière ;
- Plans de retraite complémentaire ;
- Régimes de couverture de frais médicaux : principalement sur la zone Amérique du Nord (Etats-Unis).

En 2025, OPmobility a cédé son principal engagement de retraite américain – Voir les notes 1.4.2.2 "Régimes à prestations définies" et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels".

Les autres avantages du personnel à long terme :

Les autres avantages du personnel à long terme couvrent les médailles du travail et d'autres gratifications 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 du taux d'actualisation de la zone Euro sur 2025 a conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux. Le taux retenu au 31 décembre 2025 s'élève à 4% contre 3,35% au 31 décembre 2024.

Suite à la cession des engagements relatifs au plan de pension américain, les principaux engagements sont portés par la France. 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 2025	31 décembre 2024
	France	France
	Cadres et non-cadres	Cadres et non-cadres
Ouverture des droits à taux plein	60 à 62 ans	60 à 62 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	4,00%	3,35%
Taux annuel d'actualisation des médailles du travail	3,05%	2,95%
Taux d'inflation	2,00%	2,00%
Taux d'évolution salariale	C=2,00% à 5,00% NC=2,00% à 3,00%	C=2,00% à 5,00% NC=2,00% à 3,00%
Taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite	4,00%	3,35%

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 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Dettes actuarielles au 1er janvier	190	185	7	6	197	191
Coût des services rendus	10	10	-	0	10	10
Coût financier	7	8	-	-	7	8
Effet des liquidations, modifications de régime et divers ^(*)	-57	-1	-	-	-57	-1
Pertes et gains actuariels	-3	-8	-	-	-3	-8
<i>Dont impact d'expérience</i>	3	1	-	-	3	1
Prestations payées par les actifs	-3	-3	-	-	-3	-3
Prestations payées par l'entreprise	-6	-4	-1	-	-7	-4
Reclassements	-	1	-	-	-	1
Ecart de conversion	-8	4	-	-	-8	4
Dettes actuarielles au 31 décembre	130	190	6	7	136	197
<i>Variation de la dette actuarielle</i>	<i>-60</i>	<i>5</i>	<i>-1</i>	<i>0</i>	<i>-61</i>	<i>5</i>
Valeur vénale des actifs de couverture au 1er janvier	122	116	-	-	122	116
Rendement des actifs de couverture	5	5	-	-	5	5
Cotisations salariales et patronales	4	4	-	-	4	4
Pertes et gains actuariels	-1	-5	-	-	-1	-5
Prestations payées par les actifs de couverture	-6	-2	-	-	-6	-2
Effet des liquidations, modifications de régime et divers ^(*)	-54	-	-	-	-54	-
Reclassements ^(*)	-4	-	-	-	-4	-
Ecart de conversion	-3	4	-	-	-3	4
Valeur vénale des actifs de couverture au 31 décembre	63	122	-	-	63	122
<i>Variation de la valeur vénale des actifs de couverture</i>	<i>-59</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-59</i>	<i>6</i>
Insuffisance de couverture = Position nette au bilan	67	68	6	7	73	75
- dont France	41	43	2	3	43	46
- dont Europe hors France	1	3	3	3	4	6
- dont Etats-Unis ^(*)	3	1	1	1	4	2
- dont autres zones	22	21	-	-	22	21

La dette actuarielle, partiellement couverte par des actifs financiers, s'établit à 74,2 millions d'euros au 31 décembre 2025, dont 28,9 millions d'euros pour la France. Au 31 décembre 2024, elle s'établissait à 135,7 millions d'euros dont 26,8 millions d'euros pour la France et 63,6 millions d'euros pour les Etats-Unis ^(*).

() : Voir les notes 1.4.2.2 et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels" sur la cession de la dette actuarielle américaine de OPmobility et par déduction, de l'apurement des actifs de couverture.*

Sur les deux périodes 2025 et 2024 :

La hausse de la dette actuarielle 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 également 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 2025				31 décembre 2024			
	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	-	16	41	3	-	15
Plan de retraite complémentaire ⁽¹⁾	-	-2	-	6	1	-1	-2	6
Régimes de couverture de frais médicaux			3	-			3	-
Total Avantages postérieurs à l'emploi	41	1	3	22	42	2	1	21
Autres avantages à long terme	2	3	1	-	3	3	1	-
Total Autres avantages postérieurs à l'emploi	2	3	1	-	3	3	1	-
Engagements nets - Total Bilan	43	4	4	22	45	5	2	21

(1) Voir la note 1.4.2.2. "Régimes à prestations définies" sur la cession sur la période de la dette actuarielle américaine.

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

		31 décembre 2025		31 décembre 2024	
		France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Maturité moyenne des engagements	(En années)	10	-	11	15
Montants des engagements :	(En millions d'euros)	66	-	64	64
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires retraités		-	- ⁽¹⁾	-	26
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires ayant différé leurs droits		-	- ⁽¹⁾	-	16
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires actifs		66	-	64	22

(1) Voir la note 1.4.2.2 "Régimes à prestations définies" sur la cession sur la période de la dette actuarielle américaine.

5.2.5.5 Test de sensibilité des engagements de retraite

Les tests de sensibilité des engagements de retraite français à une variation de la principale variable exogène, le taux d'actualisation, donnent les impacts suivants au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 :

	31 décembre 2025					31 décembre 2024				
En millions d'euros	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	7	7	-1,18%	7	1,23%	8	8	-1,69%	8	1,76%
Effet sur la dette actuarielle	66	64	-2,54%	67	2,64%	64	63	-2,52%	66	2,62%
Etats-Unis										
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt						3	3	0,65%	3	-0,86%
Effet sur la dette actuarielle						64	61	-3,64%	66	3,78%

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 :

En millions d'euros	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Position nette au 1er janvier	68	68	7	6	75	75
<u>Charges / produits de l'exercice</u>						
Coût des services rendus	10	10	-	-	10	10
Effets de liquidations, modifications de régime et divers ⁽¹⁾	-4	-1	-	-	-4	-1
Prestations payées par l'entreprise	-6	-4	-	-	-6	-4
Pertes et gains actuariels		-	-1	-	-1	-
Prestations payées par les actifs	3	-1	-	-	3	-1
Cotisations salariales et patronales	-4	-4	-	-	-4	-4
Charges nettes opérationnelles et non-courantes sur engagements de retraite	-1	-1	-1	-	-2	-1
Charges financières	7	8	-	0	7	8
Rendement attendu des fonds	-5	-5	-	-	-5	-5
Charges financières sur engagements de retraite⁽²⁾	2	3	-	0	2	3
<u>Impacts bilantiels</u>						
Pertes et gains actuariels	-3	-2	-	-	-3	-2
Reclassements ⁽¹⁾	4	1	-	-0	4	1
Ecart de conversion	-3	-	-	-0	-3	-0
Impacts bilantiels	-2	-1	-	-0	-2	-2
Position nette au 31 décembre	67	68	6	7	73	75

(1) Voir les notes 1.4.2.2 "Régimes à prestations définies" et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels".

(2) 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

La répartition des actifs de couverture évalués à la juste valeur par catégorie est la suivante :

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024	
	Total	Total	dont Etats-Unis ⁽¹⁾
Actions	4	4	
Obligations	16	75	62
Immobilier	2	2	
Banques et Assurances	29	28	
Autres	13	12	
Total	63	122	62

(1) Les actifs de couverture relatifs à la zone US ont été réduits suite à la cession de la dette actuarielle américaine. Voir la note 1.4.2.2 "Régimes à prestations définies".

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 17,6 millions d'euros en 2025 contre 19,9 millions d'euros en 2024.

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

Les variations en 2025 sont décrites dans les notes 2.6.2.2 à 2.6.2.5 des « Evènements significatifs de la période - OPmobility SE ».

Au 31 décembre 2025, les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés sont résumées dans le tableau ci-après :

31 décembre 2025	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022		Emprunt obligataire privé du 6 mars 2024	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 12 décembre 2024		Emprunt obligataire privé du 30 juillet 2025
Emission - Taux fixe (en millions d'euros)	36	108	500	10	95	300
Emission - Taux Variable (en millions d'euros)	139	22		40	155	
Taux / coupon annuel	2,97%	2,88%	4,88%	3,93% ⁽¹⁾	4,22% ⁽¹⁾	4,30%
Caractéristiques	Investisseurs étrangers (Allemagne, Suisse, Slovaquie etc.) et français		Investisseurs européens	Investisseurs essentiellement français et allemands		Investisseurs européens
	Absence de "covenant" et "rating"		Rating	Absence de "covenant" et rating		Rating
Maturité	24 mai 2027	23 mai 2029	13 mars 2029	17 janvier 2028	17 janvier 2030	05 février 2031
Juste valeur au 31 décembre 2025 - Tranche à taux fixe	97,97%	95,33%	104,40%	99,06%	99,09%	101,42%
Juste valeur au 31 décembre 2025 - Tranche à taux variable	99,20%	98,08%		100,29%	100,75%	

(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 bancaire n'a été mis en place sur la période pour Burelle SA et ses filiales.

5.2.6.4 Renouvellement et extension de lignes de crédit sur la période

Renouvellement et extension de lignes de crédit par Burelle SA et Sofiparc SA :

Burelle SA a procédé au renouvellement et à l'extension d'une ligne de crédit de 25 millions d'euros à 50 millions d'euros.

La société immobilière Sofiparc SA a exercé sur la période pour couvrir ses besoins d'exploitation, l'option d'extension d'une année de sa ligne de crédit de 30 millions d'euros.

Voir la note 2.6.1.1 dans les « Opérations de financement du groupe Burelle - Opérations de financement réalisées par Burelle SA et Sofiparc SA ».

Renouvellement et extension de lignes de crédit par OPmobility SE :

OPmobility SE a procédé sur la période, au renouvellement de plusieurs lignes de crédit et à leur extension. Voir la note 2.6.2.6 dans les "Evènements significatifs de la période : Opérations de Financement".

5.2.6.5. Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 31 décembre 2025, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant s'établit à 2 150 millions d'euros pour une échéance moyenne de 3,9 ans dont la quasi-totalité est non tirée contre 2 120 millions d'euros au 31 décembre 2024.

5.2.6.6. 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 2025			31 décembre 2024		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	299	63	235	309	67	242
Emprunts obligataires et bancaires	2 027	483	1 543	2 129	1 065	1 064
placement privé "Schuldschein" 2022 ⁽²⁾	307	3	305	403	98	304
placement privé "Schuldschein" 2024 ⁽³⁾	307	8	299	114	-	114
placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018 ⁽⁴⁾	-	-	-	300	300	-
emprunt obligataire en 2025 ⁽⁵⁾	303	5	298	-	-	-
emprunt obligataire en 2024	515	20	496	514	20	495
billets de trésorerie : Neu-CP ⁽⁶⁾	316	316	-	489	489	-
lignes bancaires et autres ⁽⁷⁾	277	131	146	309	158	151
Emprunts et dettes financières (+) ⁽⁸⁾	2 325	547	1 779	2 438	1 132	1 306
Instruments dérivés passifs (+)	4	4	-	14	14	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 330	551	1 779	2 452	1 146	1 306
Placements long terme - Actions et fonds (-) ⁽⁹⁾	-247	-	-247	-255	-	-255
Autres actifs financiers (-)	-13	-4	-9	-15	-2	-13
Instruments dérivés actifs (-)	-6	-6	-	-3	-3	-
Total des créances financières (C)	-266	-10	-256	-273	-5	-268
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 064	541	1 523	2 180	1 141	1 038
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-) ⁽¹⁰⁾	760	760	-	694	694	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	-2	-2	-	-9	-9	-
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie (A)⁽¹¹⁾	-757	-757	-	-685	-685	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 306	-216	1 523	1 495	457	1 038

(1) Sur la période, la variation de la dette nette des contrats locatifs est de -10 millions contre une variation de dette nette de +22 millions d'euros sur l'exercice 2024.

Une tranche de 95 millions d'euros du placement privé « Schuldschein » du 24 mai 2022 est arrivée à échéance le 23 mai 2025.

(2) Voir la note 2.6.2.4 "Remboursement de la portion du placement privé « Schuldschein » du 24 mai 2022 arrivée à échéance" dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE".

(3) Le Groupe a reçu en janvier 2025, le solde de 185 millions d'euros sur le « Schuldschein » du 12 décembre 2024. Voir la note 2.6.2.5 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE".

(4) Arrivée à échéance du Schuldschein réalisé en 2018. Voir la note 2.6.2.3 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE".

(5) Voir la note 2.6.2.2 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE"

(6) Voir la note 2.6.2.7 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE"

(7) Voir la note 2.6.2.6 dans les "Opérations réalisées par OPmobility SE" et 5.2.6.5 "Lignes de crédit à moyen terme confirmées "

(8) Sur l'exercice 2025, la variation des emprunts et dettes financières comprend 85,8 millions d'euros (128,2 millions d'euros en 2024) correspondant à une hausse des contrats de locations pour 79 millions d'euros (104 millions d'euros en 2024) et des crédits-baux pour 6,8 millions d'euros (24,2 millions d'euros en 2024) (voir la note 5.1.3 sur les "Immobilisations corporelles").

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

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

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

5.2.6.7. 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 :

En % de la dette financière	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Euro	77%	77%
US dollar	19%	17%
Yuan chinois	3%	4%
Autres devises ⁽¹⁾	1%	2%
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 :

En % des créances financières	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Euro	49%	47%
US dollar	50%	51%
Autres devises ⁽¹⁾	1%	2%
Total	100%	100%

(1) 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 2025, les créances financières sont constituées pour l'essentiel d'obligations d'Etat et de fonds d'investissement.

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

En % de la dette financière	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Taux variables non couverts ⁽¹⁾	28%	35%
Taux fixes	72%	65%
Total	100%	100%

(1) La part des taux variables couverts est intégrée dans les taux fixes.

5.2.7. Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change

En millions d'euros	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de taux	3	-	1	-
Dérivés de change	1	-	0	12
Dérivés sur achats virtuels d'électricité	1	4	2	2
Total Bilan	6	4	3	14

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 (« Cash Flow Hedge - CFH ») 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 les notes 2.6.2.5 dans les « Evénements significatifs de la période - Opérations de financement réalisées par OPmobility » » et 5.2.6.2 « Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés »).

Au 31 décembre 2025, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 2,7 millions 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 2025, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 1,5 million d'euros dont 0,4 million 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 2025				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 2025	Juste valeur (En millions d'euros)	Nominal (en millions de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2024
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
Position vendeuse nette (Si >0, position acheteuse nette)								
USD / EUR - Swap de change	+1	-411	1,1744	1,1750	-12	-415	1,0727	1,0389
Autres positions de contrats à terme et swap de change	+0				+0			
TOTAL	+1				-12			

5.2.7.2.2 Impact des couvertures de change non dénouées sur le résultat

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) ⁽¹⁾	14	-16
Total	14	-16

(1) Voir la rubrique "Résultat sur instruments dérivés" 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 2025	31 décembre 2024
Dettes fournisseurs	1 455	1 509
Dettes sur immobilisations	86	79
Total	1 541	1 588

5.2.8.2 Autres dettes d'exploitation

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Dettes sociales	245	239
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	60	38
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	198	139
Autres créiteurs	527	537
Avances clients - Produits constatés d'avance	453	432
Total	1 483	1 386

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

<i>En millions de devises</i>	31 décembre 2025				31 décembre 2024		
	Devise locale	Euro		%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 716	1 716		57%	1 643	1 643	55%
USD Dollar américain	903	769		25%	759	731	25%
GBP Livre sterling	126	144		5%	109	132	4%
CNY Yuan chinois	743	90		3%	1 103	145	5%
BRL Real brésilien	273	42		1%	305	48	2%
Autres Autres devises		262		9%		275	9%
Total		3 023		100%		2 974	100%
<i>Dont:</i>							
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 541		51%		1 588	53%
Autres dettes d'exploitation		1 483		49%		1 386	47%

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

OPmobility SE centralise la gestion de la trésorerie des filiales qu'elle contrôle à travers OPmobility 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 OPmobility Finance SNC, de manière récurrente, pour des transactions qui impliquent des filiales de 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 2025 et au 31 décembre 2024, le « gearing » s'établit à :

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 306	1 495
Capitaux propres	2 563	2 477
Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »	51%	60%

(1) Voir la note 5.2.6.6 « 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 2025 :

- 1 080 actions Burelle SA ; et
- 134 722 euros en espèces

au 31 décembre 2024

- 1 197 actions Burelle SA ; et
- 82 704 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 6,2 % de l'encours total au 31 décembre 2025 contre 5,4 % de l'encours total au 31 décembre 2024. L'encours total s'analyse comme suit :

6.3.1.1 Balance âgée des créances nettes**Au 31 décembre 2025 :**

<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	888	823	64	29	17	6	12
Dépréciation	-15	-5	-10	-0	-0	-1	-9
Total	872	819	54	29	17	5	3

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	-

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

6.3.1.2 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 2025						31 décembre 2024					
	Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises	
			+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%
EUR Euro	657	1,0000	47%	44%	52%	55%	605	1,0000	43%	41%	48%	51%
USD Dollar américain	485	0,8511	32%	33%	29%	27%	418	0,9626	31%	33%	28%	27%
CNY Yuan chinois	697	0,1216	7%	7%	6%	6%	1 030	0,1319	11%	11%	10%	9%
GBP Livre sterling	16	1,1460	1%	1%	1%	1%	11	1,2060	1%	1%	1%	1%
Autres Autres devises	-	-	13%	14%	12%	11%	-	-	14%	14%	13%	12%
Total en euros		1 343	1 412	1 480	1 275	1 206		1 334	1 407	1 479	1 261	1 188
<i>Dont :</i>												
Créances clients et comptes rattachés		872	915	959	828	784		888	937	984	839	791
Autres Créances		472	496	521	447	422		446	470	495	422	397

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 les notes 5.1.8 et 5.2.8.3) indiquent une faible sensibilité de ce poste aux variations des taux de change.

6.3.1.3 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 2025						31 décembre 2024					
	Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises	
			+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%
EUR Euro	1 716	1,0000	54%	52%	59%	62%	1 643	1,0000	52%	51%	57%	61%
USD Dollar américain	903	0,8511	27%	28%	24%	22%	759	0,9626	26%	27%	23%	22%
GBP Livre sterling	126	1,1460	5%	5%	4%	4%	109	1,2060	5%	5%	4%	4%
CNY Yuan chinois	743	0,1216	3%	3%	3%	3%	1 103	0,1319	5%	5%	5%	4%
BRL Réal brésilien	273	0,1554	1%	2%	1%	1%	305	0,1556	2%	2%	2%	1%
Autres Autres devises	-	-	9%	10%	8%	8%	-	-	10%	10%	9%	8%
Total en euros		3 024	3 155	3 286	2 894	2 763		2 974	3 106	3 239	2 840	2 707
<i>Dont :</i>												
Dettes et comptes rattachés		1 541	1 608	1 674	1 475	1 408		1 588	1 658	1 729	1 516	1 445
Autres Dettes		1 483	1 547	1 612	1 419	1 355		1 386	1 448	1 510	1 324	1 262

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 5.2.8.3 et 5.1.8) indiquent une sensibilité nette peu significative aux variations des taux de change au 31 décembre 2025.

6.3.2. Risques de contrepartie 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 Business Groups sont suivies quotidiennement et font l'objet d'un rapport hebdomadaire remis au Président et à la Directrice Générale.

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. Analyse de la maturité des dettes locatives IFRS 16

L'analyse de maturité des dettes locatives du Groupe sont exposées ci-après aussi bien pour les valeurs non actualisées (voir les notes 5.2.6.6 et 6.4.2) que pour les valeurs actualisées.

Au 31 décembre 2025 :

En millions d'euros	Notes	31 décembre 2025	< 1 an	1 - 2 ans	2 - 5 ans	> 5 ans
Flux contractuels non actualisés		358	78	62	138	81
Flux contractuels actualisés	5.2.6.6 - 6.4.2	299	63	55	98	82

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 2025 :

En millions d'euros	31 décembre 2025	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres non consolidés	34	-	34	-
Placements long terme - Actions et fonds	247	-	247	-
Autres actifs financiers	13	-	13	-
Créances clients et comptes rattachés	872	869	3	-
Instruments financiers de couverture	6	6	0	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	760	760	0	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 931	1 635	297	0
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾	1 713	-	1 320	393
Dettes financières sur contrats de location - Non courant	235	-	153	82
Découverts bancaires	2	2	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	553	553	-	-
Dettes financières sur contrats de location - Courant	64	64	-	-
Instruments financiers de couverture	4	4	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 541	1 541	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	4 113	2 165	1 473	475
ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS	-2 182	-530	-1 176	-475

(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 2024 :

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2024	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres de participation non consolidés	31	-	31	-
Placements long terme - Actions et fonds	255	-	255	-
Autres actifs financiers	13	-	13	-
Créances clients et comptes rattachés	888	888	-	-
Instruments financiers de couverture	3	3	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	694	694	-	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 885	1 586	299	-
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - Non courant ⁽¹⁾	1 208	-	1 052	156
Dettes financières sur contrats de location - Non courant	242	-	158	84
Découverts bancaires	9	9	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	1 133	1 133	-	-
Dettes financières sur contrats de location - Courant	67	67	-	-
Instruments financiers de couverture	14	14	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 588	1 588	-	-
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.

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 peut 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 dix-sept fonds internationaux et a réalisé trois investissements directs et une opération secondaire libellés en dollars, conformément à sa politique de diversification. Au 31 décembre 2025, ces investissements sont valorisés à 60,1 millions de dollars (soit 51,2 millions d'euros) et les engagements résiduels sur ces investissements s'élèvent à 54,8 millions de dollars (soit 46,6 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 2025 comme au 31 décembre 2024, la dette financière du Groupe est majoritairement à taux fixe (voir les notes 5.2.6.8 « 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 2025, compte tenu de la position de dette financière à taux variable présentée dans la note 5.2.6.8 ("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 4,7 millions d'euros contre 6,0 millions d'euros au 31 décembre 2024.

6.7. Risque lié à Burelle Participations

Au 31 décembre 2025, Burelle Participations détient un portefeuille d'investissements dont la juste valeur, estimée à 151 millions d'euros, inclut 36 millions d'euros de plus-values latentes nettes des écarts de change. Les treize prises de participation en capital constituent la classe d'actifs la plus risquée du portefeuille. Au 31 décembre 2025, elles représentent 20 % 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 :

2025									
<i>En millions d'euros</i>	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)
ACTIFS		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽¹⁾					
Titres de participation non consolidés	-	-	34	-	34	34	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	-	245	2	-	247	-	97	-	150
Autres actifs financiers	13	-	-	-	13	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	872	-	-	-	872	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	6	-	-	6	-	-	6	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	760	-	-	760	-	-	760	-

<i>En millions d'euros</i>	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)
PASSIFS		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽¹⁾					
Emprunts et dettes financières en non courant	1 779	-		-	1 779	-	-	-	-
Découverts bancaires	2	-		-	2	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant	547	-		-	547	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	4		-0	4	-	-	4	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 541	-		-	1 541	-	-	-	-

⁽¹⁾ CFH : "Cash Flow Hedge".

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) ⁽¹⁾					
ACTIFS									
Titres de participation non consolidés	-	-	31	-	31	31	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	61	192	1	-	255	-	110	-	145
Autres actifs financiers	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	-

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) ⁽¹⁾					
PASSIFS									
Emprunts et dettes financières en non-courant	1 306	-		-	1 306	-	-	-	-
Découverts bancaires	9	-		-	9	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant	1 132	-		-	1 132	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	14		1	14	-	-	14	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 588	-		-	1 588	-	-	-	-

(1) CFH : "Cash Flow Hedge".

En 2025, tout comme en 2024, 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.

En millions d'euros	Valeurs au bilan au 31 décembre 2025			Juste valeur au 31 décembre 2025		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires ⁽¹⁾	2 027	483	1 543	2 046	484	1 563

En millions d'euros	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

⁽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 2025			Décembre 2024			Evolution du Total
	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	
France	2 854	453	3 307	2 976	364	3 340	-1%
%	10,1%	11,2%	10,2%	10,2%	9,7%	10,1%	
Europe hors France	13 062	1 818	14 880	13 939	1 758	15 697	-5%
%	46,2%	45,1%	46,1%	47,7%	46,8%	47,6%	
Amérique du Nord	7 528	229	7 757	7 562	283	7 845	-1%
%	26,6%	5,7%	24,0%	25,9%	7,5%	23,8%	
Asie et Amérique du Sud ⁽¹⁾	4 822	1 529	6 351	4 744	1 348	6 092	4%
%	17,1%	37,9%	19,7%	16,2%	35,9%	18,5%	
Total	28 266	4 029	32 295	29 221	3 753	32 974	-2%

(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 2025 :

<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 ⁽¹⁾	-158	-	-8	-150	-
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	-45	-8	-36	-1	-
Hypothèques accordées à un tiers ⁽³⁾	-111	-	-111	-	-
Autres engagements hors bilan	-15	-	-13	-	-2
Total des engagements donnés	-329	-8	-168	-151	-2
Cautionnements reçus	1	-	1	-	-
Autres engagements reçus ⁽⁴⁾	185	-	-	185	-
Total des engagements reçus	186	-	1	185	-
Total engagements nets	-143	-8	-167	34	-2

Au 31 décembre 2024 :

<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⁾	-153	-	-2	-146	-5
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽⁶⁾	-43	-4	-39	-	-
Hypothèques accordées à un tiers ⁽⁷⁾	-111	-	-111	-	-
Autres engagements hors bilan	-	-	-	-	-
Total des engagements donnés	-307	-4	-152	-146	-5
Cautionnements reçus	2	-	1	-	1
Autres engagements reçus ⁽⁸⁾	160	-	-	160	-
Total des engagements reçus	162	-	1	160	1
Total engagements nets	-145	-4	-151	14	-4

Au 31 décembre 2025 :

(1) - (5) Les garanties données en 2025 (ainsi qu'en 2024) sont principalement constituées de :

- 50 millions d'euros de lettre de confort de OPmobility H₂-Power USA Inc.;
- 39 millions d'euros de garanties à un fournisseur en Allemagne ;

- 35 millions d’euros de garanties dans le cadre d’un PPA (Power Purchase Arrangement);
- 8 millions d’euros de garanties émises dans le cadre d’un contrat d’échange de quotas carbone.

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

- 16 millions d’euros de Plastic Omnium Auto Extérieur SARL AU ;
- 13 millions d’euros de Plastic Omnium Auto Inergy (USA) LLC ;
- 9 millions d’euros de PO Lighting Czech S.R.O. ;
- 9 millions d’euros de OPmobility C-Power Belgium Research SA.

(3) - (7) Les hypothèques accordées à un tiers en 2025 (ainsi qu’en 2024) sont constituées de 111 millions d’euros sur emprunt de Sofiparc SA.

(4) - (8) Les autres engagements reçus en 2025 (ainsi qu’en 2024) sont constitués principalement de :

- 155 millions d’euros (130 millions d’euros en 2024) de lignes de crédit non utilisées pour Burelle SA;
- 30 millions d’euros de lignes de crédit non utilisées pour Sofiparc SA.

Au 31 décembre 2024 :

(6) Les engagements sur acquisition d’immobilisations étaient 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 SARL AU;
- 7 millions d’euros de OPmobility C-Power Belgium Research SA.

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 2025 :

En millions d’euros	Ventes	Coûts indirects et directs	Redevances	Fournisseurs	Autres Créances
YFPO et ses filiales	5	-	-10	8	1
B.P.O. AS		-4	-1	1	
EKPO Fuel Cell Technologies	2			-	1
Total	7	-4	-10	9	2

Au 31 décembre 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

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 2025:

En millions d'euros	% d'intérêt	Dividendes approuvés et versés
YFPO et ses filiales	49,95%	33
B.P.O. AS	49,98%	4
SHB Automotive Modules (HBPO)	50,00%	7
Total		44

Au 31 décembre 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

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.

128 523 actions gratuites ont été attribuées aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE par le Conseil d'Administration du 19 février 2025.

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 ...	2025	2024
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:	7	6
	Part fixe	4	4
	Part variable	3	2
	Part exceptionnelle	-	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:	1	2
	Charge à étaler sur la durée d'acquisition des droits	0	1
	Cotisations sociales liées aux nouveaux plans sur les deux périodes	0	1
Rémunérations totales		8	8

7.4. Honoraires des auditeurs légaux

	2025			
<i>En millions d'euros</i>	PwC	EY	Cailliau Dedouit et Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2,7	-3,9	-0,3	-6,9
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-0,1	-0,3	-0,4
<i>Filiales</i>	-2,7	-3,8	-0,1	-6,5
Certification des informations en matière de durabilité	-0,3	-0,3	-0,0	-0,7
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-0,0	-0,0	-0,1
<i>Filiales</i>	-0,3	-0,3	-	-0,6
Services autres que la certification des comptes⁽¹⁾	-0,8	-0,2	-	-1,0
<i>dont :</i>				
<i>Burelle SA</i>	-	-0,0	-	-0,0
<i>Filiales</i>	-0,8	-0,2	-	-1,0
Total	-3,8	-4,4	-0,4	-8,5

(1) La rubrique "Services autres que la certification des comptes" couvre les audits de conformité fiscale, les attestations, les procédures convenues et les due diligences.

	2024			
<i>En millions d'euros</i>	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
Certification des informations en matière de durabilité	-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⁽¹⁾	-0,2	-0,2	0,0	-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

(1) La rubrique "Services autres que la certification des comptes" couvre les audits de conformité fiscale, les attestations, les procédures convenues et les due diligences.

7.5. Evénements postérieurs à la clôture

Le 27 janvier 2026, OPmobility a signé avec Hyundai Mobis un protocole d'accord en vue d'une potentielle prise de contrôle dans son activité éclairage. Ce partenariat stratégique, devrait être finalisé en 2026 et permettrait notamment à OPmobility d'élargir à la fois ses portefeuilles produits, clients ainsi que les zones géographiques d'implantation et de commercialisation.

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 31 décembre 2025, n'est intervenu depuis la date de clôture.

Liste des entités consolidées au 31 décembre 2025

Libellé juridique	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt
France						
BURELLE SA	Société mère			Société mère		
SOFIPARC SA	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	74,56	61,11	G	73,88	61,17
OPMOBILITY GESTION b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY FINANCE b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
SIGNALISATION FRANCE SA	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY C-POWER INDUSTRIE HOLDING b2024_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY EXTERIOR HOLDING b2024_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY C-POWER HOLDING b2024_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANAGEMENT SAS	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SAS	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICES SAS	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY FRANCE SAS	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM CLEAN ENERGY SYSTEMS RESEARCH c2025	-	-	-	G	100	61,17
OPMOBILITY H2-POWER FRANCE b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY MANAGEMENT FRANCE 4 b2024_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY LIGHTING HOLDING b2024_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY SOFTWARE HOUSE b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY E-POWER HOLDING b2024_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY E-POWER France b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PO LIGHTING FRANCE a2024	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY VENTURES a2025	G	100	61,11	-	-	-
Afrique du Sud						
OPMOBILITY C POWER SOUTH AFRICA (PTY) Ltd. b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SOUTH AFRICA) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
Allemagne						
OPMOBILITY HOLDING GERMANY GmbH b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY GERMANY GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES GMBH	MEE_Ifrs	40	24,44	MEE_Ifrs	40	24,47
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO RASTATT GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO GERMANY GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO INGOLSTADT GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO REGENSBURG GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO VAIHINGEN Enz GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO SAARLAND GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM E-POWER GERMANY GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
PO LIGHTING GERMANY GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY INDUSTRIE GERMANY GmbH b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO BREMEN GmbH	G	100	61,11	G	100	61,17
Argentine						
OPMOBILITY C-POWER ARGENTINA S.A. b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM SAU	G	100	61,11	G	100	61,17

- (1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2025, et au 31 décembre 2024 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 2025			31 décembre 2024		
		Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt
<u>Autriche</u>							
OPMOBILITY H2-POWER AUSTRIA GmbH	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
<u>Belgique</u>							
OPMOBILITY C-POWER BELGIUM RESEARCH	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY BELGIUM SA		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE BELGIUM		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES GENK	b2024	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY H2-POWER HOLDING BELGIUM	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES HERENTALS SA		G	100	61,11	G	100	61,17
<u>Brésil</u>							
OPMOBILITY C-POWER DO BRASIL Ltda	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY EXTERIOR DO BRASIL Ltda	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY LIGHTING DO BRASIL Ltda	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
<u>Canada</u>							
HBPO CANADA INC.		G	100	61,11	G	100	61,17
<u>Chine</u>							
PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
WUHAN PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
BEIJING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	60	36,67	G	60	36,70
GUANGZHOU PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
SHENYANG PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
NINGBO PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
CHONGQING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI TIEXI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHENYANG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM HARBIN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	c2025	-	-	-	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM HANGZHOU AUTO EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGDE AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANKANG AUTO PARTS RUGAO Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (DAQING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (LIAONING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (HE FEI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (NEW DADONG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (BEIJING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	30,52	MEE_Ifrs	49,95	30,55
YANFENG PLASTIC OMNIUM (WUHU) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	a2025	MEE_Ifrs	49,95	30,52	-	-	-
CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	15,57	MEE_Ifrs	49,95	15,58
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	15,57	MEE_Ifrs	49,95	15,58
CHANGCHUN HUAZHONG YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS Co., Ltd.		MEE_Ifrs	49,95	15,26	MEE_Ifrs	49,95	15,28
CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM Co., Ltd.		M.E.E.	24,48	14,96	M.E.E.	24,48	14,97
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		M.E.E.	24,98	15,27	M.E.E.	24,98	15,28
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	2024_m	M.E.E.	19,98	12,21	M.E.E.	19,98	12,22
HBPO CHINA BEIJING Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO NANJIN Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO SHANGHAI Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO AUTO COMPONENTS (Shanghai) Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS (KUNSHAN) Co., Ltd.		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES INVESTMENT (SHANGHAI) Co., Ltd	b2024	G	100	61,11	G	100	61,17
EKPO FUEL CELL (SUZHOU) Co., Ltd	b2024	MEE_Ifrs	40	24,44	MEE_Ifrs	40	24,47
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY TECHNOLOGY Co., Ltd		G	50,10	30,62	G	50,10	30,65
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY DEVELOPMENT Co., Ltd		G	50,10	30,62	G	50,10	30,65
<u>Corée du Sud</u>							
OPMOBILITY C-POWER KOREA Co. Ltd	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY H2-POWER KOREA Co. Ltd	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
SHB AUTOMOTIVE MODULES		MEE_Ifrs	50	30,56	MEE_Ifrs	50	30,59
HBPO PYEONGTAEK Ltd		G	100	61,11	G	100	61,17

- (1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2025, et au 31 décembre 2024 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 2025			31 décembre 2024		
		Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt
Espagne							
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SPAIN SA		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL		G	100	61,11	G	100	61,17
Etats Unis							
OPMOBILITY HOLDING USA, Inc.	b2024_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY INDUSTRIES HOLDING USA, Inc.	b2024_d/c2025	-	-	-	G	100	61,17
OPMOBILITY EXTERIOR USA, LLC	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (USA) LLC		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO NORTH AMERICA Inc.		G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY H2-POWER USA, Inc.	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM E-POWER Inc.		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS Inc.		G	100	61,11	G	100	61,17
PO LIGHTING USA Inc.		G	100	61,11	G	100	61,17
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES US, Inc.	a2024	MEE_lfrs	40	24,44	MEE_lfrs	40	24,47
Hongrie							
HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO SZEKESFEHERVAR Kft		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO PROFESSIONAL SERVICES Kft		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS HUNGARY Kft		G	100	61,11	G	100	61,17
Inde							
OPMOBILITY EXTERIOR INDIA PVT Ltd.	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDIA PVT Ltd		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANUFACTURING INDIA PVT Ltd		G	55	33,61	G	55	33,64
OPMOBILITY LIGHTING INDIA PVT Ltd.	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY SOFTWARE HOUSE INDIA PVT Ltd	a2024/b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
Indonésie							
PT OPMOBILITY CPOWER INDONESIA	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
Japon							
OPMOBILITY K.K.	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
Malaisie							
HICOM HBPO SDN BHD		G	51	31,17	G	51	31,20
OPMOBILITY C POWER MALAYSIA SDN BHD	b2025_d	G	100	61,11	G	100	61,17
Maroc							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (MOROCCO) SARL		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO EXERIEUR SARLAU		G	100	61,11	G	100	61,17
PO LIGHTING MOROCCO SA		G	100	61,11	G	100	61,17
Mexique							
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MEXICO SA DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL SA DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMIU AUTO INERGY SERVICIOS SA DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO MEXICO SA DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
PO LIGHTING MEXICO SA DE CV		G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY SERVICIOS MEXICO	a2025	G	100	61,11	-	-	-
Pays Bas							
DSK PLASTIC OMNIUM BV		G	51	31,17	G	51	31,20
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY NETHERLANDS HOLDING BV		G	100	61,11	G	100	61,17
Pologne							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY POLAND Sp Z.O.O.		G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O.		G	100	61,11	G	100	61,17
PO LIGHTING POLAND Sp Z.O.O.		G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY LIGHTING KRAKÓW Sp. Z.O.O.	a2025	G	100	61,11	-	-	-
République Tchèque							
HBPO CZECH S.R.O.		G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO KVASINY S.R.O.		G	100	61,11	G	100	61,17
PO LIGHTING CZECH S.R.O.		G	100	61,11	G	100	61,17

- (1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2025, et au 31 décembre 2024 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 2025			31 décembre 2024		
	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle (1)	% d'intérêt
<u>Roumanie</u>						
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ROMANIA SRL	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS SRL	-	-	-	G	100	61,17
<u>Royaume-Uni</u>						
OPMOBILITY EXTERIOR UK Ltd.	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO UK Ltd	G	100	61,11	G	100	61,17
<u>Russie</u>						
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY RUSSIA LLC	G	100	61,11	G	100	61,17
DSK PLASTIC OMNIUM INERGY	MEE_Ifrs	51	31,17	MEE_Ifrs	51	31,20
<u>Slovaquie</u>						
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SLOVAKIA S.R.O.	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO SLOVAKIA S.R.O.	G	100	61,11	G	100	61,17
<u>Suisse</u>						
PLASTIC OMNIUM RE AG	G	100	61,11	G	100	61,17
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES FRIBOURG	G	100	61,11	G	100	61,17
<u>Thaïlande</u>						
OPMOBILITY C-POWER (THAILAND) Ltd.	G	100	61,11	G	100	61,17
OPMOBILITY EXTERIOR MANAGEMENT THAILAND Co. Ltd	G	100	61,11	G	100	61,17
HBPO THAILAND CO. Ltd.	G	100	61,11	-	-	-
<u>Turquie</u>						
B.P.O. AS	MEE_Ifrs	50	30,55	MEE_Ifrs	50	30,58
PO LIGHTING TURKEY EUDÜSTRIYEL ÜRÜNLER IMALAT VE TICARET AS	G	100	61,11	G	100	61,17

- (1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2025, et au 31 décembre 2024 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_lfrs :	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 :

a2025 :	Sociétés créées et/ou acquises et/ou dont l'activité a démarré au cours de l'exercice 2025
b2025_d :	Sociétés dont le changement de dénomination a eu lieu en 2025, suite au changement de nom du Groupe « Plastic Omnium » par « OPmobility » au 1 ^{er} trimestre 2024
c2025 :	Sociétés cédées et/ou liquidées et/ou fusionnées au cours de l'exercice 2025
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